



**VIC - JAV**

---

**INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE**

**A los Accionistas de:**

**CONSTRUCTORA MABERSA S. A.**

He auditado los Estados Financieros de la Compañía **CONSTRUCTORA MABERSA S. A.**, al 31 de Diciembre del 2011, por el año terminado a esta fecha. Estos Estados Financieros son de responsabilidad de la Gerencia de la Compañía. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre estos Estados Financieros basados en la Auditoría realizada.

La Auditoría fue efectuada de acuerdo con las Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable sobre si los Estados Financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los Estados Financieros. Incluye también la evaluación de los Principios de Contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes hechas por la Gerencia, así como una evaluación de la presentación general de los Estados Financieros. Consideramos que la auditoría realizada provee una base razonable para nuestra opinión.

En mi opinión, los Estados Financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes la situación financiera de **CONSTRUCTORA MABERSA S. A.** al 31 de Diciembre del 2011, y los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado a la fecha, de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, de acuerdo a lo descrito en la Nota No. 2 de los Estados Financieros.

*Alexandra Mendoza Z.*  
Ina. Alexandra Mendoza  
**AUDITORA EXTERN.**  
Reg. N°. RNAE: 747

**ING. ALEXANDRA G. MENDOZA ZAMBRANO**

**Reg. Auditora Externa No. RNAE-747**

**Manta, 25 de Mayo del 2012**

**CONSTRUCTORA MABERSA S.A.**  
**BALANCE GENERAL**  
**POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**  
**(En Dólares Americanos)**

	<u>NOTAS</u>	<u>Dic-31</u> <u>2011</u>
<b><u>ACTIVOS</u></b>		
<b>ACTIVO CORRIENTE:</b>		
Caja - Bancos		350.00
Cuentas por cobrar	3	698,286.94
Impuestos Pagados por Anticipado	4	230,038.85
Inventarios	5	220,717.87
Activos Pagados por Anticipado		82,000.00
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>		<b><u>1,231,393.66</u></b>
<b>ACTIVO FIJO</b>		
	6	
Terrenos		170,000.00
Muebles y Enseres		1,881.48
Equipos de Computación		5,071.90
Vehículos		421,787.59
Maquinarias y Equipos		1,563,652.85
Otros Activos Fijos		241.39
<b>Total de costo</b>		<b><u>2,162,635.21</u></b>
Depreciación Acumulada		<u>(485,178.86)</u>
<b>TOTAL ACTIVO FIJO NETO</b>		<b><u>1,677,456.35</u></b>
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>		
Otros Activos		-
<b>TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE</b>		<b><u>-</u></b>
<b>TOTAL DE ACTIVOS</b>		<b><u><u>2,908,850.01</u></u></b>

Las notas explicativas son parte integrante de los Estados Financieros

**CONSTRUCTORA MABERSA S.A.**  
**BALANCE GENERAL**  
**POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**  
**(En Dólares Americanos)**

	<u>NOTAS</u>	<u>Dic-31</u> <u>2011</u>
<b><u>PASIVOS</u></b>		
<b>PASIVO CORRIENTE</b>		
Documentos y Cuentas por Pagar		2,381.28
Otras Obligaciones a Corto Plazo		4,126.18
<b>Total Pasivo Corriente</b>		<b>6,507.46</b>
<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>		
Obligaciones Bancarias por Pagar L/P	7	1,200,000.00
Anticipos Clientes	8	800,087.57
<b>Total Pasivo No Corriente</b>		<b>2,000,087.57</b>
<b>TOTAL PASIVO</b>		<b><u>2,006,595.03</u></b>
<b><u>PATRIMONIO</u></b>		
Capital Social	9	5,000.00
Aportes Futura Capitalización		927,103.48
Reserva Legal		8,684.46
Reserva de Capital		57,707.54
Utilidades Acumuladas		27,249.38
Pérdida del Ejercicio		(123,489.88)
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>		<b>902,254.98</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<b><u>2,908,850.01</u></b>

Las notas explicativas son parte integrante de los Estados Financieros

**CONSTRUCTORA MABERSA S.A.**  
**ESTADOS DE RESULTADOS**  
**DEL PERIODO DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**  
**(En Dólares Americanos)**

---

	<u>Dic-31</u> <u>2011</u>
<b>INGRESOS</b>	
VENTAS NETAS	244,249.19
COSTO DE VENTA	(74,396.10)
	<hr/>
UTILIDAD BRUTA	<u>169,853.09</u>
(-) GASTOS OPERACIONALES:	
Administración y Ventas	(293,342.97)
	<hr/>
<b>PÉRDIDA EN OPERACIÓN</b>	<b><u>(123,489.88)</u></b>
Otros Ingresos	-
	<hr/>
<b>PÉRDIDA DEL EJERCICIO</b>	<b><u>(123,489.88)</u></b>

Las notas explicativas son parte integrante de los Estados Financieros

**CONSTRUCTORA MABERSA S.A.**  
**ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**  
 (En Dólares Americanos)

DESCRIPCIÓN	CAPITAL SOCIAL	APORTES FUTURA CAPITALIZ.	RESERVA LEGAL	RESERVA DE CAPITAL	UTILIDADES ACUMULADAS	UTILIDAD/PÉRDIDA DEL EJERCICIO	TOTAL
<b>SALDOS AL 1 DE ENERO DEL 2011</b>	5,000.00	155,000.00	8,684.46	15,695.68	-	27,249.38	211,629.52
<b>CAMBIOS EFECTUADOS:</b>							
TRANSFERENCIAS Y AJUSTES	-	772,103.48	-	42,011.86	27,249.38	(27,249.38)	814,115.34
PÉRDIDA DEL EJERCICIO	-	-	-	-	-	(123,489.88)	(123,489.88)
<b>SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011</b>	<b>5,000.00</b>	<b>927,103.48</b>	<b>8,684.46</b>	<b>57,707.54</b>	<b>27,249.38</b>	<b>(123,489.88)</b>	<b>902,254.98</b>

Las notas explicativas son parte integrante de los Estados Financieros

**CONSTRUCTORA MABERSA S.A.**  
**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO**  
**AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**  
*(En Dólares Americanos)*

**EFFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN**

<i>Pérdida del Ejercicio</i>	(123,489.88)
<b>Ajustes para conciliar la utilidad neta con los fondos netos provenientes de actividades de operación</b>	
<i>Depreciaciones</i>	150,024.80
<i>Ajustes Años Anteriores</i>	814,115.34
<b>Cambios en Activos y Pasivos de Operación</b>	
<i>Aumento en Cuentas por Cobrar</i>	(362,010.86)
<i>Aumento en Impuestos Pagados por Anticipado</i>	(18,531.60)
<i>Aumento en Inventarios</i>	(190,000.20)
<i>Aumento en Otros Activos</i>	(82,000.00)
<i>Aumento en Documentos y Cuentas por Pagar</i>	1,075.93
<i>Disminución en Provisiones por Pagar</i>	(682.53)
<i>Disminución en Anticipos Clientes</i>	(54,000.00)
<b>EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>	<b><u>134,501.00</u></b>
<b>EFFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSION</b>	
<i>Adquisiciones de Activos Fijos</i>	(170,001.00)
<i>Bajas de Activos Fijos</i>	-
<b>EFFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE INVERSION</b>	<b><u>(170,001.00)</u></b>
<b>EFFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>	
<i>Aumento de Obligaciones Bancarias por Pagar</i>	35,000.00
<b>EFFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>	<b><u>35,000.00</u></b>
<b>DISMINUCIÓN DEL EFECTIVO</b>	<b>-500.00</b>
<b>EFFECTIVO AL INICIO DEL AÑO</b>	<b><u>850.00</u></b>
<b>EFFECTIVO AL FINAL DEL AÑO</b>	<b><u><u>350.00</u></u></b>

*Las notas explicativas son parte integrante de los Estados Financieros*

**CONSTRUCTORA MABERSA S. A.  
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
A DICIEMBRE 31 DEL 2011**

**1. IDENTIFICACION Y OBJETO DE LA COMPAÑIA**

*La compañía, fue constituida mediante Escritura Pública otorgada en la Notaría Pública Segunda del cantón Santa Ana, el 24 de Abril del 2001 e inscrita en el Registro Mercantil del cantón Manta el 10 de Mayo del mismo año. Cifrándose estrictamente a los párrafos 61, 62 y 63 del marco de conceptos para la preparación y presentación de Estados Financieros escogidos por las Normas Ecuatorianas de Contabilidad y el artículo 30 sección dos del reglamento de Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno.*

*La actividad principal de la compañía es la construcción de ordenamiento hídrico, sistema de riego, redes de alcantarillado y tuberías.*

**2. CRITERIOS CONTABLES APLICADOS**

***BASES DE PRESENTACION***

*Los Estados Financieros han sido preparados de acuerdo con normas ecuatorianas de contabilidad por el sistema de partida doble, en idioma castellano y en dólares de los Estados Unidos de América, con sujeción a las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y leyes promulgadas por la Superintendencia de Compañías.*

*El Sistema Contable actual que posee la compañía cumple con todos los requisitos de la Ley de Propiedad Intelectual, adquirido de conformidad con el ordenamiento vigente.*

### 3. CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de Diciembre del 2011 su saldo lo conforman los siguientes rubros:

DESCRIPCIÓN	VALORES
Cuentas por Cobrar Clientes (a)	178.939,44
Anticipo a Proveedores (b)	519.347,50
<b>TOTAL</b>	<b>698.286,94</b>

a) *Corresponde a valores facturados al Consejo Provincial de Manabí por concepto de contratos en obras.*

b) *Valores entregados por anticipado a proveedores de bienes y servicios.*

### 4. IMPUESTOS PAGADOS POR ANTICIPADO

Los Impuestos Pagados por Anticipado durante el ejercicio terminado a Diciembre 31 del 2011 son los siguientes:

DESCRIPCIÓN	VALORES
Crédito Tributario IVA	198.720,32
Crédito Tributario Renta	31.318,53
<b>TOTAL</b>	<b>230.038,85</b>

## 5. INVENTARIOS

Al 31 de Diciembre del 2011 presenta un saldo de US\$ 220.717,87; que comprende las existencias en bodega de diferentes suministros, materiales, y herramientas.

DESCRIPCIÓN	VALORES
Inventario de Suministros y Materiales	190.000,00
Inventario de Herramientas	30.717,87
<b>TOTAL</b>	<b>220.717,87</b>

## 6. ACTIVOS FIJOS

Los bienes de Activos Fijos han sido valorizados al costo y sus depreciaciones determinadas a base del método de línea recta, de acuerdo a la vida útil de los bienes y de acuerdo a las Normas de Contabilidad vigentes en el país.

Las Cuentas de Activos Fijos que la empresa mantiene a Diciembre 31 del 2011 son los siguientes:

**CONSTRUCTORA MABERSA S. A.  
MOVIMIENTOS DE ACTIVOS FIJOS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

(en dólares americanos)

Descripción	Saldo al 31/12/10	Adiciones	Bajas o Transf.	Saldo al 31/12/11	% DEP.
TERRENOS	-	170.000,00	-	170.000,00	
MUEBLES Y ENSERES	1.880,48	1,00	-	1.881,48	10
EQUIPOS COMPUTACION	5.071,90	-	-	5.071,90	33
VEHICULOS	421.787,59	-	-	421.787,59	20
MAQUINARIAS Y EQUIPOS	1.563.652,85	-	-	1.563.652,85	10
OTROS ACTIVOS FIJOS	241,39	-	-	241,39	10
<b>SUBTOTAL</b>	<b>1.992.634,21</b>	<b>170.001,00</b>	<b>-</b>	<b>2.162.635,21</b>	
<b>DEPREC. ACUMULADA</b>	<b>(335.154,06)</b>	<b>(150.024,80)</b>	<b>-</b>	<b>(485.178,86)</b>	
<b>ACTIVO FIJO NETO</b>	<b>1.657.480,15</b>	<b>19.976,20</b>	<b>-</b>	<b>1.677.456,35</b>	

**7. OBLIGACIONES BANCARIAS POR PAGAR L/P**

*Corresponde a Préstamos Bancarios con la Corporación Financiera Nacional destinados a la compra de maquinarias y capital de trabajo. Durante el año 2011 se procedió con la reestructuración de la deuda y se realizaron varios abonos a los intereses de mora vencidos por un valor de US\$ 136.400.*

<b>DESCRIPCIÓN</b>	<b>VALORES</b>
<i>Corporación Financiera Nacional</i>	<i>1,200,000.00</i>
<b>TOTAL</b>	<b>1,200,000.00</b>

**8. ANTICIPOS CLIENTES**

*Constituyen los diferentes Anticipos de Contratos de obras realizadas por la empresa.*

<b>DESCRIPCIÓN</b>	<b>VALORES</b>
<i>Anticipos Clientes</i>	<i>800,087.57</i>
<b>TOTAL</b>	<b>800,087.57</b>

## 9. CAPITAL SOCIAL

A Diciembre 31 del 2011 el Capital Social de la Compañía está distribuido de la siguiente manera:

<b>Accionistas</b>	<b>%</b>	<b>Valor Total</b>
ROSA M. BERMUDEZ VILLACRESES	20.00	1,000.00
WALTER R. MACIAS MOREIRA	80.00	4,000.00
<b>TOTAL</b>	<b>100.00</b>	<b>5,000.00</b>

## 10. NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA

La Superintendencia de Compañías dispone que la Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" sea de aplicación obligatoria por parte de las entidades sujetas a su control y vigilancia, para el registro, preparación y presentación de los Estados Financieros, según resolución No. 08.G.DSC del 20 Noviembre del 2008, publicada en el Registro Oficial No. 498 del 31 de diciembre de 2008 y No. SC. ICI.CPAIFRS.11.01 del 12 de enero de 2011, publicada en el Registro Oficial No. 372 de 27 de los mismos mes y año

Según Resolución SC.Q.ICI.CPAORFS.11 de 12 de Enero del 2011, la Superintendencia de Compañías, determino cuales Compañías considera como PYMES, ante lo cual **CONSTRUCTORA MABERSA S. A.** al cumplir todas aquellas, se encuentra supeditado a este particular y por lo tanto debe aplicar NIIF para PYMES, pero de igual manera queda a libre disposición de la dirección de la compañía elegir el de "NIIF" completas.

**CONSTRUCTORA MABERSA S. A.**, en cumplimiento con la resolución obligatoria No. 08.G.DSC.010 del 20 de noviembre del 2008. Entregó ante la Superintendencia de Compañía. EL CRONOGRAMA DE APLICACIÓN DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA "NIIF para PYMES" el cual establece que el periodo de transición correspondiente al grupo tres es el año 2011.

*El documento establece el inicio del proceso de adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF para pymes para la Compañía y de acuerdo al cronograma presentando la fecha en que se dispone el diagnóstico de los principales impactos en la Compañía, fue previsto para el mes de Diciembre del 2011 y sus ajustes correspondientes se registrarán al 1 de enero del 2012. El documento tiene fecha de recepción por parte de la Superintendencia de Compañías el 30 de noviembre del 2011.*

#### **11. OTRAS REVELACIONES**

*En cumplimiento con disposiciones legales emitidas por la Superintendencia de Compañías, este informe incluye todas las notas correspondientes, aquellas no descritas son inmateriales y/o inaplicables para su revelación y lectura de terceros.*