

## DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas

**B&M CONSTRUCCIONES S.A.**

Guayaquil, Ecuador

1. Hemos examinado los estados financieros adjuntos de **B&M CONSTRUCCIONES S.A.**, los cuales incluyen los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2011, los estados de resultados integrales, cambios en el patrimonio y flujos de efectivo, por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables más significativas y otra información financiera explicativa (Expresados en USDólares).

### **Responsabilidad de la Administración sobre los Estados Financieros:**

2. La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantenimiento de controles internos para la preparación y presentación razonable de estados financieros libres de equivocaciones materiales, debido a fraude o error; la selección y aplicación de apropiadas políticas contables; y, la determinación de estimaciones contables que sean lo suficientemente razonables de acuerdo con las circunstancias.

### **Responsabilidad del Auditor:**

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los mencionados estados financieros, basada en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada en concordancia de las Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren el cumplimiento de disposiciones éticas, así como la planeación y ejecución de una auditoría que tenga como objetivo obtener una seguridad razonable, pero no absoluta, para determinar si los estados financieros se encuentran libres de errores materiales. Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos para obtener evidencia suficiente sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la valoración de riesgos por equivocaciones materiales que puedan afectar los estados financieros, debido a error o fraude. Al realizar esta evaluación de riesgos, consideramos el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, a fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también evalúa las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de los estimados contables realizados por la Administración, así como la evaluación de la presentación de los estados financieros tomados en conjunto. Consideramos que la evidencia de auditoría obtenida es suficiente y apropiada para sustentar nuestra opinión.

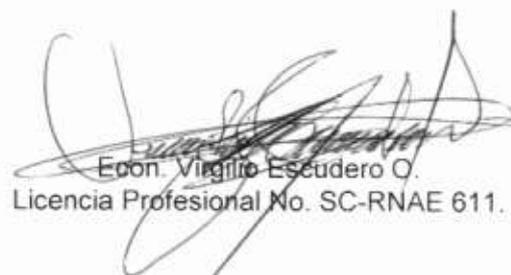
**Opinión:**

4. En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos expresan en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de **B&M CONTRUCCIONES S.A.** al 31 de diciembre de 2011 y el desempeño de sus operaciones y flujos de efectivo por el año terminado en dicha fecha.

**Párrafo de énfasis:**

5. Los estados financieros por el año terminado al 31 de diciembre de 2010 se presentan con fines comparativos, los mismo no han sido auditados.

23 de mayo de 2014  
Guayaquil, Ecuador



Econ. Virgilio Escudero O.  
Licencia Profesional No. SC-RNAE 611.

**B&M CONSTRUCCIONES S.A.****ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA**

(Expresados en USDólares)

<b>ACTIVOS</b>	<b>Al 31 de diciembre de</b>	
	<b>2011</b>	<b>2010</b>
<b>ACTIVOS CORRIENTES</b>		
Efectivo y equivalentes al efectivo (Nota C)	0	80.182
Cuentas por cobrar (Nota D)	1.524	156.498
Inventarios (Nota E)	12.659	
<b>TOTAL ACTIVOS CORRIENTES</b>	<b>14.183</b>	<b>236.680</b>
<b>PROPIEDADES Y EQUIPO (Nota F)</b>	<b>944.114</b>	<b>974.072</b>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>958.297</b>	<b>1.210.752</b>
<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>		
<b>PASIVOS CORRIENTES</b>		
Sobregiros Bancarios	37.915	
Cuentas por pagar (Nota G)	176.358	494.228
Beneficios sociales (Nota H)	11.959	14.925
Dividendos por pagar		58.625
<b>TOTAL PASIVOS CORRIENTES</b>	<b>226.232</b>	<b>567.778</b>
<b>PASIVO A LARGO PLAZO (Nota I)</b>	<b>672.054</b>	<b>593.124</b>
<b>TOTAL PASIVOS</b>	<b>898.286</b>	<b>1.160.902</b>
<b>PATRIMONIO (Nota J)</b>		
Capital social	1.200	1.200
Reserva legal	5.981	5.981
Resultados acumulados	52.830	42.669
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>60.011</b>	<b>49.850</b>
<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</b>	<b>958.297</b>	<b>1.210.752</b>

  
 .....  
**Gerente General**

  
 .....  
**Contador General**

**B&M CONSTRUCCIONES S.A.****ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES**

(Expresados en USDólares)

	Años terminados al 31 de diciembre de	
	2011	2010
<b>INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS</b>		
Venta de materiales para construcción (Nota J)	468.245	452.640
Transporte de materiales (Nota J)	461.607	409.350
<b>TOTAL DE ACTIVIDADES ORDINARIAS</b>	<b>929.852</b>	<b>861.990</b>
Menos: Costo asociado a los ingresos	486.180	445.025
<b>UTILIDAD BRUTA</b>	<b>443.672</b>	<b>416.965</b>
<b>GASTOS</b>		
Remuneraciones y cargas sociales	113.923	104.451
Administrativos	9.815	
Honorarios	15.168	19.229
Representación	11.416	10.793
Viaje	1.647	2.000
Seguros	78	
Servicios Básicos	11.390	5.249
Suministros y materiales varios	861	
Tasas e impuestos	9.340	12.972
Suministros y materiales de oficina	2.004	29.749
Depreciaciones	222.359	181.656
Financieros	5.747	891
<b>TOTAL DE GASTOS</b>	<b>403.748</b>	<b>366.990</b>
<b>UTILIDAD OPERACIONAL</b>	<b>39.924</b>	<b>49.975</b>
Otros ingresos y egresos, neto	-16.019	-17.113
<b>UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES E IMPUESTO A LA RENTA</b>	<b>23.905</b>	<b>32.862</b>
Menos:		
Participación de los trabajadores en las utilidades (Nota K)	2.390	3.592
Gobierno Autonomo Descentralizado	4.883	
Impuesto a la Renta (Nota K)	6.471	14.005
<b>UTILIDAD DEL EJERCICIO</b>	<b>10.161</b>	<b>15.265</b>
<b>UTILIDAD POR ACCIÓN</b>	<b>8</b>	<b>13</b>



.....  
Gerente General



.....  
Contador General

**B&M CONSTRUCCIONES S.A.**

**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO**

**AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010**

(Expresados en USDólares)

	<u>Capital Social</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Resultados Acumulados</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2010	1.200	5.981	42.669
Utilidad del ejercicio			10.161
Ajustes por implementación NIIF			
Ajustes por regularización			
Saldo al 31 de diciembre de 2011	<u>1.200</u>	<u>5.981</u>	<u>52.830</u>



.....  
**Gerente General**



.....  
**Contador General**

**B&M CONSTRUCCIONES S.A.****ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO**

(Expresados en USDólares)

	Años terminados al 31 de diciembre de	
	2011	2010
<b>FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</b>		
Utilidad del ejercicio	10.161	15.265
Ajustes por:		
Depreciación de activos fijos	222.359	181.656
	<u>232.520</u>	<u>196.921</u>
Variación en activos y pasivos corrientes:		
Cuentas por cobrar	154.974	-156.498
Inventarios	-12.659	0
Cuentas por pagar	-317.870	494.228
Beneficios sociales	-2.966	14.925
	<u>53.999</u>	<u>549.576</u>
<b>EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>		
<b>FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</b>		
Adquisición de activos fijos	-183.048	-1.155.728
	<u>-183.048</u>	<u>-1.155.728</u>
<b>EFFECTIVO NETO USADO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>		
<b>FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</b>		
Sobregiro bancario	37.915	
Dividendos pagados	-58.625	58.625
Préstamos de accionistas	69.577	593.124
Capital Social		1.200
Reserva Legal		5.981
Resultados acumulados		27.404
	<u>48.867</u>	<u>686.334</u>
<b>EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>		
<b>(DISMINUCIÓN) AUMENTO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO</b>	-80.182	80.182
<b>SALDO DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL INICIO DEL AÑO</b>	<u>80.182</u>	<u>0</u>
<b>SALDO DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO</b>	<u>0</u>	<u>80.182</u>
		
	<b>Gerente General</b>	<b>Contador General</b>

**B&M CONTRUCCIONES S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011**

(Expresadas en USDólares)

**A. B&M CONSTRUCCIONES S.A.:**

La Compañía se constituyó en la provincia de El Oro ciudad de Machala mediante escritura pública notariada el 17 de mayo de 2002 y fue inscrita en el Registro Mercantil el 7 de junio del mismo año mediante Resolución No. 1.344. Su actividad principal es la Exploración y Explotación de Canteras de Materiales destinados para la Construcción en general.

**B. RESUMEN DE LOS PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD MÁS IMPORTANTES:**

La Compañía mantiene sus registros contables en US Dólares, de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad - NEC, las que han sido utilizadas en la preparación de los estados financieros.

A continuación mencionamos las prácticas contables más importantes que utilizó la Administración:

Efectivo y equivalentes al efectivo: Constituyen fondos de inmediata disponibilidad de la Compañía. El efectivo comprende tanto el efectivo como los depósitos a la vista. Los equivalentes al efectivo son inversiones a corto plazo de gran liquidez con vencimientos originales de tres meses o menos, que son fácilmente convertibles en importes determinados de efectivo, estando sujetos a un riesgo poco significativo de cambios en su valor. Una inversión será equivalente al efectivo cuando tenga vencimiento en tres meses o menos desde la fecha de adquisición.

Activos financieros: La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: Partidas por cobrar y su correspondiente pérdida por deterioro. La compañía ha definido y valoriza sus activos financieros de la siguiente forma:

Partidas por cobrar: Incluyen principalmente las cuentas por cobrar a clientes y corresponden a los montos adeudados por la venta de servicios en el curso normal de operaciones. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses cortados desde la fecha del estado de situación financiera.

La compañía reconoce un activo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación. Los activos son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que de ser significativo, es reconocido como parte del activo financiero.

**B&M CONSTRUCCIONES S.A.****B. RESUMEN DE LOS PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD MÁS IMPORTANTES:**  
(Continuación)

Deterioro de cuentas incobrables: La compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus cuentas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas por cobrar. La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que la cuenta a cobrar se ha deteriorado.

La estimación para incobrables se determina de acuerdo al vencimiento se estima entre un 30%-65%-100% de acuerdo a la antigüedad de cartera.

Un activo financiero se elimina cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o si la compañía transfiere el activo a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del activo.

Inventarios: El costo original relacionado con los inventarios que se compran y venden, se registra utilizando el método de costo promedio.

Al final del periodo se evalúan los saldos de inventarios individuales más importantes para determinar su valor neto realizable. Si el valor neto realizable es menor que el saldo registrado, se ajusta la diferencia contra resultados, según lo establece el párrafo 34 de NIC 2.

Provisión de mercadería por obsolescencia: Se determina sobre la base del análisis de la Administración de las mercaderías que se encuentran en malas condiciones.

Propiedades y equipo: Las propiedades y equipos son registrados al costo histórico, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse.

El costo incluye los gastos directamente atribuibles a la adquisición o construcción de los activos. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones menores o mantenimientos y son registrados en resultados cuando son incurridos.

La vida útil promedio estimadas de propiedades y equipos son las siguientes:

<u>ACTIVOS</u>	<u>AÑOS</u>
Maquinarias	10
Instalaciones	5
Vehículos	5
Equipos de computación	3

**B&M CONSTRUCCIONES S.A.****B. RESUMEN DE LOS PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD MÁS IMPORTANTES:**  
(Continuación)

El valor residual y la vida útil de los activos se revisan y ajustan si es necesario, en la fecha de cada balance.

Cuando el valor en libros de un activo de propiedades, maquinarias y equipos excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

Las pérdidas y ganancias por la venta de propiedades, maquinarias y equipos, se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados integrales.

Los intereses y otros costos de endeudamiento se capitalizan siempre y cuando estén relacionados con la construcción de activos calificables.

Pasivos financieros: Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: "Otros pasivos financieros", que incluye principalmente: Cuentas por pagar proveedores y préstamos. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

La compañía reconoce un pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación y se reconocen cuando se compromete a pagar el pasivo.

Los pasivos financieros son medidos a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que de ser significativo es reconocido como parte del pasivo financiero.

Se registran inicialmente a su valor nominal. No existen costos de transacciones significativos incurridos al momento de su contratación. Posteriormente se miden al costo amortizado utilizando las tasas de interés pactadas. Los intereses devengados que corresponden a préstamos utilizados en el financiamiento de sus operaciones se presentan en el estado de resultados integrales en el rubro gastos financieros.

Un pasivo se elimina cuando las obligaciones de la compañía especificadas en el contrato se han liquidado.

Impuesto a la renta corriente y diferido:

Impuesto a la renta corriente: El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

**B&M CONSTRUCCIONES S.A.****B. RESUMEN DE LOS PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD MÁS IMPORTANTES:**  
(Continuación)

A partir del ejercicio fiscal 2010 entró en vigor la norma que exige el pago de un anticipo mínimo de impuesto a la renta, cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

La referida norma estableció que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

Impuesto a la renta diferido: El impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros. El impuesto a la renta diferido se determina usando las tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

En cada cierre contable se revisa que los impuestos corrientes y diferidos registrados tanto en el activo y pasivo se encuentran vigentes a fin de determinar su derecho de cobro u obligación de pago, de ser el caso, efectuándose las correcciones a los mismos de acuerdo con el resultados del análisis antes mencionado.

Beneficios a los empleados:

Beneficios de corto plazo: Corresponden principalmente a:

Participación de los trabajadores en las utilidades: Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte de los costos de ventas, gastos administrativos o gastos de ventas en función de la labor de la persona beneficiaria de este beneficio.

Vacaciones: Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.

Décimo tercer y décimo cuarto sueldos: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

Provisión para jubilación patronal y bonificación por desahucio: Se contabiliza sobre la base del estudio actuarial realizado por consultores especializados. Las provisiones se registran contra resultados.

**B&M CONSTRUCCIONES S.A.****B. RESUMEN DE LOS PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD MÁS IMPORTANTES:**  
(Continuación)

Representa la provisión por jubilación patronal a que tienen derecho de acuerdo con la legislación laboral ecuatoriana, los empleados y trabajadores que han cumplido 25 años o más de servicio o que cumplieren ese tiempo en forma ininterrumpida dentro de la Compañía.

La pensión patronal no podrá ser inferior al salario mínimo vital general decretado por el Gobierno. En el caso de doble jubilación, por parte del Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS) y la Compañía, la pensión patronal, será como mínimo el equivalente al 50% del salario mínimo vital.

Según lo establecido en el Código del Trabajo, en aquellos casos en que la relación laboral termina por desahucio, el empleador bonificará al trabajador con una indemnización equivalente al 25% de la última remuneración mensual por cada año de servicio prestado.

Reconocimiento de ingresos y gastos: Los ingresos comprenden el valor razonable de lo cobrado o por cobrar de la venta de sus servicios en el curso normal de sus operaciones. Los ingresos se muestran netos de rebajas y descuentos otorgados.

Los ingresos son reconocidos en la medida en que es probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Compañía, puedan ser medidos con fiabilidad y cuando la compañía hace entrega del servicio al comprador.

Los gastos que se relacionan con el periodo, se registran en resultados cuando se conocen.

Ingresos ordinarios: Se originan de la venta de bienes y servicios. Los bienes se reconocen en resultados cuando se produce la transferencia de las ventajas y riesgos al comprador, como lo establece el párrafo 14 de NIC 18; y los servicios se reconocen cuando el importe de los ingresos pueda ser medido con fiabilidad cumpliendo los términos contractuales con el cliente.

El método de contabilización es el devengado, según lo establece el párrafo 27 de NIC 1.

Ingresos diferidos: Se elabora una proyección por cada contrato para determinar su ingreso mensual hasta la vida útil del mismo.

Una vez facturado el servicio se realiza un análisis para amortizar el ingreso diferido que corresponde a periodos futuros, previamente contemplados en el cuadro de proyección.

**B&M CONSTRUCCIONES S.A.****B. RESUMEN DE LOS PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD MÁS IMPORTANTES:**  
(Continuación)

Se registra tanto la provisión por el valor del ingreso mensual, la amortización del ingreso diferido y de existir la facturación, el valor que corresponde como ingreso diferido se reclasifica de la cuenta de resultados a la cuenta del pasivo. En general el efecto, es el ingreso propio mensual que estipula la parte contractual.

Administración de riesgos:

Factores de riesgos financieros: Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgo de cambio, riesgo de crédito, riesgo de liquidez, riesgo operacional entre otros. El programa general de administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Compañía.

La gestión del riesgo está controlada por la Administración de la compañía siguiendo los lineamientos de las políticas aprobadas. El departamento financiero identifica, evalúa y cubre los riesgos financieros en estrecha colaboración con las unidades operativas de la Compañía.

La Administración de riesgos incluye:

- Riesgo de cambio
- Riesgo de crédito
- Riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable y los flujos de efectivo
- Riesgo de liquidez
- Riesgo operacional

Riesgo de cambio: Todas las transacciones que realiza la Empresa son pactadas en U.S. Dólares, por tanto no tiene exposición al riesgo cambiario.

Riesgo de crédito: El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera que enfrenta la Compañía en un instrumento financiero si la contraparte no cumple con sus obligaciones contractuales, y se origina principalmente de las cuentas por cobrar y el efectivo en bancos.

A la fecha de los estados financieros, no existen cuentas por cobrar que pudieran incrementar el riesgo de pérdidas.

Riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable y los flujos de efectivo: La Compañía no tiene inversiones en valores que se puedan ver afectadas por las fluctuaciones de las tasas de interés; Por otro lado, para mitigar el riesgo de dichas fluctuaciones en el financiamiento, la compañía ha conseguido préstamos de relacionadas a largo plazo con una tasa fija.

**B&M CONSTRUCCIONES S.A.****B. RESUMEN DE LOS PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD MÁS IMPORTANTES:**  
(Continuación)

Riesgo de liquidez: El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones asociadas con sus pasivos financieros, que son liquidados mediante la entrega de efectivo u otros activos financieros.

El Departamento financiero hace un seguimiento de las provisiones y de las necesidades de efectivo de la compañía con la finalidad de determinar si cuenta con suficiente efectivo para cubrir las necesidades operativas y de inversión al tiempo que trata de tener habilitadas las facilidades de crédito para hacer uso de ellas en caso de ser requerido.

Por otro lado, los excedentes de efectivo son colocados, en inversiones liquidas y de corto plazo.

Riesgo operacional: Los riesgos operativos están asociados con las pérdidas monetarias que pueden surgir, por problemas de los sistemas, procedimientos no establecidos para los distintos procesos, fallas de las personas que manejan el proceso o por eventos externos. El objetivo de la Compañía es administrar el riesgo operacional para así limitar las pérdidas financieras y los daños a la reputación de la Compañía alcanzando su objetivo. La responsabilidad básica por el desarrollo y la implementación de controles para tratar el riesgo operacional está asignada a la Gerencia. Esta responsabilidad está respaldada por el desarrollo de normas generales para la administración del riesgo operacional, que incluye los controles y los procesos, tales como:

- Requerimientos de adecuada segregación de funciones entre varias funciones, roles y responsabilidades.
- Requerimientos de conciliación y monitoreo de transacciones.
- Cumplimiento de requerimientos regulatorios y otros requerimientos legales.
- Documentación de controles y procedimientos.
- Requerimientos de evaluación periódica del riesgo operacional enfrentado, y la idoneidad de los controles y procedimientos para abordar los riesgos identificados.
- Planes de contingencia.
- Normas éticas y de negocios.
- Mitigación de riesgos.

Moneda local: A partir del 10 de enero del 2000 el USDólar es la moneda de uso local en la República del Ecuador.

**C. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO:**

	<u>Al 31 de diciembre de</u>	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Caja		133
Bancos	(1)	80,049
		<u>80,182</u>

**B&M CONSTRUCCIONES S.A.****C. EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO:** (Continuación)

(1) En el año 2010 correspondía a valores mantenidos en la cuenta corriente del Banco de Machala S.A.

**D. CUENTAS POR COBRAR:**

		<u>Al 31 de diciembre de</u>	
		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Cientes	(1)	46,962	46,962
Impuestos por cobrar	(2)	1,524	109,536
		<u>1,524</u>	<u>156,498</u>

(1) En el 2010 incluían principalmente a valores por cobrar a Holcim y Tractorinsa por US\$14,129 y US\$16,839 respectivamente.

(2) Corresponde a crédito tributario por Impuesto al Valor Agregado y saldo a favor del contribuyente por Impuesto a la Renta del año 2011.

**E. INVENTARIOS:**

Corresponde a inventario de herramientas y repuestos utilizadas para el funcionamiento de las maquinarias.

		<u>Al 31 de diciembre de</u>	
		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Inventarios Reptos. Herramientas y accesorios	(1)	12659.06	0.00
		<u>12659.06</u>	<u>0.00</u>

**F. PROPIEDADES Y EQUIPO:**

<u>Costo</u>	<u>Saldo al</u> <u>01/01/2011</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Saldo al</u> <u>31/12/2011</u>
Instalaciones	4,239	4,239	4,239
Equipos de computación	3,231	3,231	3,231
Maquinarias	300,026	148,273	448,299
Vehículos	874,082	31,241	925,255
Otros activos fijos	703.57	703.57	703.57
	<u>1,178,043</u>	<u>183,753</u>	<u>1,381,024</u>
Depreciación acumulada	(203,971)	(213,006)	(436,910)
	<u>974,072</u>	<u>(29,253)</u>	<u>944,114</u>

**G. CUENTAS POR PAGAR:**

		<u>Al 31 de diciembre de</u>	
		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Proveedores locales	(1)	172,595	467,720
Deudas fiscales	(2)	2,611	9,200

Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social	752	1,694
Otras provisiones de proveedores	400	15,614
Beneficios Sociales por pagar	11,959	14,924
	<u>188,317</u>	<u>509,512</u>

(1) Incluye principalmente a US\$105,198 a Teojama Comercial S.A.

(2) Corresponde a las retenciones realizadas de impuesto a la renta y de IVA del mes de diciembre por pagar en enero 2012.

## **B&M CONSTRUCCIONES S.A.**

### **H. BENEFICIOS SOCIALES:**

Incluye principalmente la participación de los trabajadores en las utilidades por el año terminado al 31 de diciembre de 2011.

### **I. PASIVOS A LARGO PLAZO:**

Corresponde a una operación bancaria para compra de PPE, mas préstamos otorgados por los accionistas de la compañía, el cual no tiene fecha vencimiento, tasa de interés de plazos fijos, sin embargo estos préstamos serán cancelados de acuerdo a las utilidades que obtenga la Compañía.

		<b>Al 31 de diciembre de</b>	
		<b>2011</b>	<b>2010</b>
Bancos Locales	(1)	37,915	
Préstamos Accionistas	(2)	672,054	593,124
		<u>709,969</u>	<u>593,124</u>

### **J. PATRIMONIO:**

**Capital social:** El capital autorizado es de US\$1,200; el capital suscrito y pagado asciende a US\$1,200, que representa 1,200 acciones ordinarias y nominativas al valor nominal de US\$1 cada una.

**Reserva legal:** De acuerdo con la legislación vigente en el Ecuador, la Compañía debe transferir el 10% de su ganancia líquida anual a la reserva legal, hasta completar el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumentar el capital.

**Resultados acumulados:** El saldo de esta cuenta está a disposición de los accionistas de la Compañía y puede ser utilizado para la distribución de dividendos.

### **I. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS:**

Incluye principalmente a la venta de materiales de construcción que equivalen al 52% de los ingresos y el transporte con el 47% del total de ingreso significativo.

**J. PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES E IMPUESTO A LA RENTA DE LA COMPAÑÍA:**

La Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y su Reglamento, establecen que las sociedades constituidas en el Ecuador, así como las sucursales de sociedades extranjeras domiciliadas en el país y los establecimientos permanentes de sociedades extranjeras no domiciliadas que obtengan ingresos gravables, están sujetas a la tarifa impositiva del 24%, 23% y 22%, sobre su base imponible para los años 2011, 2012 y 2013, respectivamente.

La Ley de Minería en su artículo 67 establece "Para el caso de los trabajadores de la pequeña minería será el 10% del porcentaje de utilidades y el 5% restante será pagado al Estado"

La base del cálculo para determinar la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía y la base imponible del impuesto a la renta de la Compañía, fue el siguiente:

**B&M CONSTRUCCIONES S.A.**

**J. PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES E IMPUESTO A LA RENTA DE LA COMPAÑÍA: (Continuación)**

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Utilidad del ejercicio	23,905	43,116
Menos: Participación de los trabajadores en las utilidades	2,390	3,592
Utilidad gravable	21,515	39,524
Más: Gastos no deducibles	5,449	18,434
Base imponible para impuesto a la renta	26,964	57,958
Impuesto causado (Informativo)	6,471	14,490
Anticipo determinado correspondiente al Ejercicio Fiscal Corriente (Informativo)	10,158	487
Mayor entre el Impuesto a la renta causado y Anticipo determinado	10,158	14,490
Menos: Anticipo pagado correspondiente al Ejercicio Fiscal Corriente	1,830	487
Menos: Retenciones	9,180	8,328
Crédito tributario de años anteriores		4,401
Saldo a favor del contribuyente (Impuesto a la renta a pagar)	<u>852</u>	<u>(1,274)</u>

**K. HECHOS SUBSECUENTES:**

A la fecha de presentación de estos estados financieros por el período terminado al 31 de diciembre de 2011, no han ocurrido eventos o circunstancias que puedan afectar la presentación de los estados financieros a la fecha mencionada.