

Construcciones y Servicios de Minería CONSERMIN S.A.

Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre de 2012 y 2011
(Expresadas en dólares de E.U.A.)

1. Identificación de la Compañía

Construcciones y Servicios de Minería CONSERMIN S.A., fue constituida en la República del Ecuador en la ciudad de San Francisco de Quito el 28 de marzo de 1990 con una vida de treinta años a partir de su inscripción en el Registro Mercantil, su domicilio principal es la ciudad de Quito.

2. Operaciones

El objeto social de la Compañía constituye principalmente la construcción de obras civiles y de toda clase de infraestructura incluyendo viales, puertos, aeropuertos, mecánicas, montajes electromecánicos, de instrumentación, de infraestructura petrolera, alcantarillado, agua potable, presas, riesgo, centrales eléctricas, tanto térmicas, hidroeléctricas, eólicas y demás, la prestación de toda clase de servicios para la industria de la minería y la participación en proyectos de tipo Ingeniería, procura y construcción de todas las actividades antes señaladas. Adicionalmente podrá realizar contratos de arrendamiento e maquinaria, ya sea propia o ajena a fin de que estas máquinas presten servicios a las que lo requieran.

Al 31 de diciembre de 2012

3. Políticas Contables

Los estados financieros individuales adjuntos de la Compañía han sido preparados de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el International Accounting Standards Board (en adelante "IASB"), según los requerimientos establecidos por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros individuales, tal como lo requiere la NIC1 - Presentación de estados financieros, estas políticas han sido diseñadas en función de las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2012, y han sido aplicadas de manera uniforme a todos los períodos que se presentan.

a) Declaración de conformidad y presentación

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF.

La Compañía de acuerdo a lo establecido por la NIC 1- Presentación de estados financieros presenta información comparativa respecto del periodo anterior para todos los importes incluidos en los estados financieros del año corriente.

Construcciones y Servicios de Minería CONSERMIN S.A.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Estas políticas han sido aplicadas de manera uniforme a todos los periodos que se presentan.

b) Bases de medición

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados sobre la base del costo histórico con excepción de:

- Propiedades y equipos (excepto equipo menor, maquinaria, equipos de computación, muebles y enseres) que se encuentran registrados a su valor razonable, basados en el estudio de un perito independiente considerando el modelo de revaluación como medición posterior. Por la aplicación de NIIF por primera vez se estableció el costo revaluado de propiedades y equipos (excepto muebles y enseres) como costo atribuido.
- Propiedades de inversión que se encuentran registradas a su valor razonable de acuerdo al estudio practicado por un perito calificado e independiente.
- Activo biológico que se encuentra al valor razonable de acuerdo a la valoración de la plantación de Teca por parte de un perito calificado independiente.
- El pasivo por jubilación patronal que se encuentra al valor presente de acuerdo al estudio actuarial de un perito calificado independiente.

c) Moneda funcional y de presentación

A menos que se indique lo contrario, todas las cifras presentadas en los estados financieros individuales de la Compañía y sus notas están expresadas en dólares de los Estados Unidos de América.

d) Uso de estimaciones y juicios de los Administradores

La preparación de estados financieros de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) requiere que la administración realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas contables y los montos de los activos, pasivos, ingresos y gastos informados. Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados por la administración de manera regular, sin embargo, debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

En la preparación de los estados financieros se han utilizado estimaciones tales como:

Construcciones y Servicios de Minería CONSERMIN S.A.

Deterioro de activos

Una pérdida por deterioro se reconoce por la cantidad por la cual el monto en libros del activo o de la unidad generadora de efectivo excede su monto recuperable.

Los activos no financieros como Propiedades y Equipos sujetos a depreciación y propiedades de inversión, se someten a pruebas de deterioro siempre que algún suceso o cambio en las circunstancias indique que el valor en libros puede no ser recuperable. Para revisar si los activos han sufrido una pérdida por deterioro de valor, la Compañía primero analiza si los activos sujetos a análisis de deterioro presentan indicios de deterioro para lo cual se establece los siguientes parámetros que deben considerarse:

- a) Disminución significativa del valor de mercado del activo;
- b) Cambios significativos adversos para la empresa en el entorno tecnológico, comercial, económico o legal en que opera o en el mercado al cual está dirigido el activo;
- c) Evidencia sobre la obsolescencia o daño físico del activo;
- d) Cambios significativos con efecto adverso en relación con el grado o con la forma en que el activo se usa o se espera usar; y
- e) Evidencia, que indica que el rendimiento económico del activo es o será peor que lo esperado.

Los resultados reales pueden variar, y pueden causar ajustes significativos a los activos de la Compañía dentro del siguiente ejercicio.

Vida útil y valores residuales de propiedades y equipos

La determinación de las vidas útiles y los valores residuales de los componentes de vida útil definida involucra juicios y supuestos que podrían ser afectados si cambian las circunstancias. La administración revisa estos supuestos en forma periódica y los ajusta en base prospectiva en el caso de identificarse algún cambio.

Sin embargo, los resultados reales pueden variar debido a obsolescencia técnica, en especial en lo que se refiere a software y equipo informático.

Hipótesis empleadas en el cálculo de beneficios laborales post - empleo

Los estudios de beneficios laborales post empleo se miden aplicando el método de la unidad de crédito proyectado, el cual permite cuantificar el valor presente de la obligación futura basada en bases técnicas como tablas de mortalidad, invalidez y cesantía de acuerdo a estadísticas de la población asalariada del país corregida a la realidad de la Compañía.

La tasa de conmutación actuarial es del 4% conforme lo dispone la Ley publicada en el registro oficial No. 650 del 28 de agosto del 2002; considerando que esta tasa de conmutación resulta de considerar que probablemente los salarios se ajusten anualmente a una tasa promedio del 3%; y, que la tasa de descuento de los bonos de gobierno emitidos en mayo de 2010 con vencimiento a 12 años es del 7% anual. Los cálculos individuales se realizaron

Construcciones y Servicios de Minería CONSERMIN S.A.

utilizando la información demográfica de las personas que laboran en La Compañía, clasificadas por sexo, tiempo de servicio y edad.

Hipótesis empleadas en el cálculo del activo biológico

La determinación de los estimados de crecimiento y producción de activos biológicos se basa en el conocimiento técnico de la Teca que tiene el personal especializado de la Compañía y basado en el estudio de un perito independiente basados en la consideración de que la plantación se encuentra en etapa productiva puesto que entre el año 5 y 8 florece y genera nueva semilla, adicionalmente considera un valor comercial FOB de la TECA por metro cuadrado de US\$350 (US\$110 en el 2011) multiplicado por los metros cuadrados de cada lote de plantación y descontados a la fecha a través de una tasa del 8,75% (9% en el 2011) considerada tomando en cuenta la tasa activa promedio entre el 8.17% y 9.33% .

e) **Negocio en marcha**

Los principios contables parten del supuesto de la continuidad de las operaciones del ente contable, empresa en marcha, a menos que se indique todo lo contrario **Construcciones y Servicios de Minería CONSERMIN S.A.**, es un ente con antecedentes de empresa en marcha, por el movimiento económico de sus operaciones y por el tiempo que dispone para seguir funcionando en el futuro de acuerdo a su constitución.

f) **Activos y pasivos financieros**

Los activos y pasivos financieros se reconocen cuando los mismos son parte de las cláusulas contractuales de un instrumento financiero.

Los activos financieros se dejan de reconocer cuando los derechos contractuales a los flujos de efectivo de un activo financiero expiran, o cuando el activo financiero y todos los riesgos sustanciales y recompensas han sido transferidos. Un pasivo financiero se deja de reconocer cuando se extingue, se da de baja, se cancela o se vence.

Los activos y pasivos financieros que la Compañía adquiera pueden ser clasificados de la siguiente manera: efectivo, activos financieros mantenidos hasta su vencimiento, cuentas por cobrar comerciales, otras cuentas por cobrar, activos financieros disponibles para la venta y pasivos al costo amortizado (que incluyen obligaciones financieras, emisión de obligaciones y cuentas por pagar proveedores y otras cuentas por pagar). La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos y pasivos financieros.

Reconocimiento de activos y pasivos financieros

Los activos financieros y los pasivos financieros se miden inicialmente al valor razonable ajustado por los costos de la operación, excepto los activos financieros y pasivos financieros que se llevan a valor razonable a través de

Construcciones y Servicios de Minería CONSERMIN S.A.

utilidades o pérdidas, y que se miden inicialmente al valor razonable de la transacción.

Los activos financieros y pasivos financieros se miden posteriormente como se describe a continuación.

i) Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento

Las inversiones mantenidas hasta el vencimiento son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables y vencimientos fijos. Las inversiones se clasifican como mantenidas hasta el vencimiento si la Compañía tiene la intención y la capacidad de mantenerlas hasta el vencimiento. La Compañía tiene clasificadas dentro de este grupo a certificados de depósito a plazo en instituciones financieras.

Las inversiones mantenidas hasta su vencimiento se miden posteriormente al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. En caso de que exista evidencia objetiva de que la inversión está deteriorada, determinado mediante referencia a clasificaciones crediticias externas, el activo financiero se mide al valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados. Cualquier cambio en el monto en libros de la inversión, incluyendo pérdidas por deterioro, se reconoce en utilidades o pérdidas del ejercicio en el cual ocurren.

ii) Cuentas por Cobrar y otras cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar representan los saldos pendientes de cobro por cuentas por cobrar a clientes que se reconocen por el importe de la factura, y cuyos saldos están de acuerdo con las prácticas comerciales y las condiciones normales dentro de los negocios.

Las cuentas por cobrar se presentan netas de la estimación para deudas incobrables, que se ha constituido considerando aquellos saldos que se estiman de dudosa recuperabilidad al cierre de los respectivos periodos sobre la base de la antigüedad de los saldos y el comportamiento histórico observado por las cobranzas de la Compañía. La provisión se ha calculado sobre todos los rubros integrantes de las cuentas por cobrar que presentan algún indicio de deterioro, según sea su caso.

Las cuentas comerciales y otras cuentas por cobrar se generan a un plazo de hasta 120 días, y debido a que no incluyen operaciones de financiamiento ya que se generan en condiciones normales de la industria de construcción civil, no se descuentan y se registran al valor de la contraprestación recibida o por recibir.

iii) Pasivos financieros

Los pasivos financieros de la Compañía incluyen: obligaciones financieras, pasivos con inversionistas por la emisión de obligaciones, cuentas por pagar a proveedores y otras cuentas por pagar.

La Compañía reconoce un pasivo financiero cuando el pasivo es parte de las disposiciones contractuales de un instrumento financiero. Las deudas

Construcciones y Servicios de Minería CONSERMIN S.A.

con instituciones financieras y por emisión de obligaciones se reconocen inicialmente por su valor razonable menos los costos de la transacción en los que se haya incurrido. Posteriormente, las deudas financieras se valoran por su costo amortizado; cualquier diferencia entre los fondos obtenidos (netos de los costos necesarios para su obtención) y el valor de reembolso se reconoce en la cuenta de resultados durante la vida de la deuda de acuerdo con el método del tipo de interés efectivo.

La tasa efectiva, es la tasa que igual exactamente los pagos futuros de caja con el valor neto inicial del pasivo. Los intereses pagados y devengados que corresponden a préstamos y obligaciones utilizadas en el financiamiento de sus operaciones se presentan bajo gastos financieros, a menos que sean capitalizados como parte de un activo apto.

Los préstamos y obligaciones que devengan intereses con vencimiento dentro de los próximos doce meses, son clasificados como pasivos corrientes a menos que la Compañía tenga el derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por al menos doce meses después de la fecha de cierre de los estados financieros.

Las cuentas comerciales a pagar son obligaciones de pago por bienes o servicios que se han adquirido de los proveedores en el curso ordinario de las operaciones y se manejan en condiciones normales de negocio, y excepto por el financiamiento otorgado por ciertos acreedores en la compra de maquinaria que si generan intereses, todos se registran al valor nominal de la contrapartida recibida y no se descuentan.

Deterioro de activos financieros al costo amortizado

Los activos financieros que se miden al costo amortizado son probados por deterioro al final de cada periodo. El valor en libros del activo financiero se reduce por la pérdida por deterioro directamente, excepto para las cuentas comerciales por cobrar, donde el importe en libros se reduce a través de una cuenta de provisión. Los cambios en el importe en libros de la cuenta de provisión se reconocen en el estado de resultados.

g) Inventarios

Los inventarios se registran al costo debido a que corresponden a insumos para la producción. Los costos incluyen el precio de compra más los costos adicionales necesarios para traer cada producto a su actual ubicación y condición, netos de descuentos comerciales y otro tipo de rebajas.

Los inventarios en tránsito se presentan al costo de las facturas más otros cargos relacionados con las importaciones.

El costo de los inventarios en proceso de producción, incluye todos los costos de producción en la parte correspondiente a la materia prima más el último costo de diciembre para la mano de obra y gastos de fabricación, así como

Construcciones y Servicios de Minería CONSERMIN S.A.

todos los costos en los que se ha incurrido para darles su condición y ubicación actuales.

Los inventarios incluyen una provisión para reconocer pérdidas por obsolescencia, la cual es determinada en función de un análisis de la rotación y posibilidad real de utilización de los mismos en los proyectos de construcción.

h) Propiedades y equipos

Son reconocidos como propiedades y equipos aquellos bienes que se usan en la generación de ingresos o para propósitos administrativos y que tienen una vida mayor a un periodo.

i) Propiedades

Los terrenos no son objeto de depreciación. Al 31 de diciembre del 2012 y 2011 no se han establecido indicios de deterioro.

Los edificios se deprecian durante las vidas útiles esperadas a lo largo de la vida del activo. Al 31 de diciembre del 2012 y 2011 no se han establecido indicios de deterioro.

ii) Equipos

El equipo se encuentran valorizados al costo de adquisición menos la depreciación acumulada y menos las posibles pérdidas por deterioro de su valor.

El costo de adquisición incluye los costos formados por consumos de materiales de bodega, costos de mano de obra directa empleada en la instalación y costos indirectos relacionados con la inversión.

ii) Medición en el reconocimiento inicial

Las propiedades y equipos se miden inicialmente por su costo. El costo de propiedades y equipos comprende el precio de adquisición (valor de la factura) después de deducir cualquier descuento o rebaja del precio, e incluir los aranceles de importación y los impuestos no recuperables, así como cualquier costo directamente atribuible a la ubicación del activo en el lugar y en las condiciones necesarias para que pueda operar de la forma prevista por la administración.

Los costos de financiación se contabilizan como parte del valor de los activos si son atribuibles a la adquisición, construcción o producción de un activo que cumple las condiciones de "activo calificado" (aquel que requiere, necesariamente de un período de tiempo sustancial antes de estar listo para su uso o para la venta).

Construcciones y Servicios de Minería CONSERMIN S.A.

iii) Medición posterior

Los elementos de propiedades y equipos (excepto equipo menor, maquinaria, equipos de computación, muebles y enseres) posterior al reconocimiento inicial se contabilizan utilizando el modelo de la revaluación, este modelo es un método contable en el cual los terrenos y edificios cada año registrando su efecto con cargo a la cuenta patrimonial Reserva por revaluación excepto cuando el efecto es un deterioro, y el efecto del mismo supera el monto existe por revaluación relacionado a dicho activo, en cuyo caso el efecto se registra contra el resultado del año.

Al 31 de diciembre del 2012, la Compañía debido a que existieron cambios importantes en las condiciones de los inmuebles y en la mayoría de ellos fueron afectados por mejoras de vías de acceso e infraestructura pública que anteriormente no estaba contemplada en la valoración inicial, ha evaluado que existen cambios importantes en los valores razonables de los elementos de propiedades y equipos sujetos a revaluación, haciendo que el valor razonable de los activos difiera significativamente de su importe en libros, por lo cual la Administración ha considerado reevaluar los terrenos y edificios cada año.

Cuando el valor según libros de un activo es mayor que su monto recuperable estimado, dicho valor en libros es ajustado a su monto recuperable. Las pérdidas por deterioro de los activos se registran como gasto en los resultados de la Compañía en el periodo en el que ocurren, durante el año 2012 se han generado pérdidas por deterioro por bajas de activos por US\$ 610.763.

Los gastos de mantenimiento y reparación relacionados a las propiedades y equipos se imputan a resultados, siguiendo el principio del devengado (como costo del ejercicio en que se incurran); sin embargo, las mejoras que alargan la vida útil o el rendimiento de los bienes se activan como parte de las propiedades y equipos; y, se depreciarán durante la vida útil restante del activo correspondiente, o hasta la fecha en que se realice la siguiente renovación significativa, lo que ocurra primero.

La utilidad o pérdida resultante de la venta o la baja de una propiedad o equipo se calculará como la diferencia entre el precio de venta y el valor libros del activo, y se reconocerá en la cuenta de resultados cuando ocurre la baja de mismo.

i) **Depreciación de propiedades y equipos**

La depreciación es determinada, aplicando el método lineal, sobre el costo de los activos menos su valor residual. La depreciación de cada período se registra con cargo al resultado de cada período y se calcula en función de los años de la vida útil estimada de los diferentes bienes.

Los terrenos sobre los que se encuentran construidos los edificios se presentan por separado ya que tienen una vida útil indefinida y por lo tanto, no son objeto de depreciación.

Construcciones y Servicios de Minería CONSERMIN S.A.

A continuación se presentan las vidas útiles y el valor residual usado en el cálculo de la depreciación para cada categoría de propiedades y equipos:

<u>Tipo de Activo</u>	<u>Vida Útil</u> <u>(años)</u>	<u>Valor residual</u> <u>(%)</u>
Edificios y construcciones	40	40
Equipo Menor y Herramientas	10	
Muebles y Enseres	10	
Equipo de Computación y Comunicación	3	
Equipo de Laboratorio y Topografía	10	
Otros Activos	10	
Equipo y Maquinaria	4	
- Excavadoras	13	30
- Rodillos	13	30
- Tractores	13	30
- Motoniveladoras	13	30
- Cargadoras	13	30
- Soldadoras	10	10
- Generadores	10	10
- Compresores	10	10
Equipo de Asfalto	15	30
Vehículos Pesados	9	20
Vehículos livianos	9	20

La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada periodo, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

j) Activo biológico

La Compañía registra las plantaciones de teca a su valor razonable el cual se determina en base al modelo del descuento de flujos de caja. Este se calcula utilizando los flujos de efectivo de operaciones continuas sobre planes de cosecha forestal considerando variables tales como crecimiento biológico de las plantaciones, precio de producto, tasas de interés, costos de cosecha y transporte, las cuales son revisadas periódicamente para asegurar su vigencia y representatividad. Los activos biológicos que estén físicamente en la tierra se reconocen y miden a su valor razonable considerando que toda la plantación se encuentra en etapa de producción, los terrenos sobre los que se encuentran las plantaciones se registran por separado dentro del grupo de propiedades y equipos.

Al cierre de cada periodo, el efecto del crecimiento natural de las plantaciones forestales, expresado en el valor razonable menos los costos estimados en el punto de venta, se reconocen en base a estudios técnicos realizados por profesionales independientes. El mayor o menor valor resultante se registra en el estado de resultados.

Construcciones y Servicios de Minería CONSERMIN S.A.

k) Propiedad de inversión

La Compañía reconoce como propiedad de inversión, aquellas propiedades mantenidas para obtener una plusvalía en su venta como consecuencia de los incrementos que se produzcan en el futuro en sus respectivos precios de mercado, y que no son usadas para la entrega del servicio o el uso administrativo. Las propiedades de inversión se miden originalmente al costo y su medición posterior es al valor razonable, registrando la variación del mismo en base a estudios practicados por peritos calificados con cargo a los resultados de cada periodo.

l) Activos no corrientes disponibles para la venta

Corresponden a activos que no están siendo utilizados por la Compañía para la generación de operaciones relacionadas con su giro de negocio y están siendo mantenidas para la venta, ya que su importe en libros se recuperará fundamentalmente a través de una transacción de venta, en lugar de por su uso continuado.

Los activos no corrientes disponibles para la venta se encuentran valorados al menor entre su importe en libros y su valor razonable menos los costos de venta.

m) Impuesto a la renta

La Compañía registra el Impuesto a la Renta sobre la base de la renta líquida imponible determinada según las normas establecidas en la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento. El gasto por impuesto a la renta está compuesto por el impuesto corriente (causado) e impuestos diferidos. Los impuestos se reconocen en el resultado, excepto en la medida en que estos se refieran a partidas reconocidas en el otro resultado integral o directamente en el patrimonio neto. En este caso, el impuesto también se reconoce en el otro resultado integral o directamente en patrimonio neto, respectivamente.

i) Impuesto corriente

El impuesto corriente es el que se estima pagar o recuperar en el ejercicio, utilizando las tasas impositivas y leyes tributarias aprobadas o a punto de aprobarse en la fecha del balance de situación, correspondiente al ejercicio presente y a cualquier ajuste a pagar o a recuperar relativo a ejercicios anteriores.

El cálculo del impuesto corriente se basa en las tasas fiscales que han sido promulgadas o que estén sustancialmente promulgadas al cierre del periodo de reporte.

Construcciones y Servicios de Minería CONSERMIN S.A.

ii) Impuesto diferido

El impuesto diferido se calcula utilizando el método del balance que identifica las diferencias temporarias que surgen entre los saldos reconocidos a efectos de información financiera y los saldos a efectos fiscales. Sin embargo, los impuestos diferidos no se contabilizan si surgen del reconocimiento inicial de un activo o pasivo en una transacción, distinta de una combinación de negocios, que, en el momento de la transacción, no afecta ni al resultado contable ni a la ganancia o pérdida fiscal.

El impuesto diferido se determina usando tasas impositivas (y leyes) aprobadas o a punto de aprobarse en la fecha del balance y que se espera serán de aplicación cuando el correspondiente activo por impuesto diferido se realice o el pasivo por impuesto diferido se liquide. Los impuestos diferidos son reconocidos como gasto o ingreso, e incluidos en la determinación de la ganancia o pérdida neta del ejercicio, excepto si han surgido de una transacción que se ha reconocido directamente en el patrimonio neto, en cuyo caso se registra inicialmente con cargo o abono al patrimonio.

Los activos por impuestos diferidos y los pasivos por impuestos diferidos se compensan si, y solo si, existe un derecho legalmente reconocido de compensar los activos por impuesto corriente con los pasivos por impuesto corriente y cuando los activos por impuestos diferidos y los pasivos por impuestos diferidos se derivan del impuesto sobre las ganancias correspondientes a la misma autoridad fiscal, que recaen sobre la misma entidad o sujeto fiscal, o diferentes entidades o sujetos fiscales, que pretenden liquidar los activos y pasivos fiscales corrientes por su importe neto.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se reconocen en los estados financieros como activos y pasivos no corrientes, con independencia de su fecha esperada de realización o liquidación.

i) Provisiones, activos contingentes y pasivos contingentes

Las provisiones son reconocidas cuando existen obligaciones presentes como resultado de un evento pasado y probablemente lleven a una salida de recursos económicos por parte de la Compañía y los montos se pueden estimar con cierta fiabilidad. El tiempo o el monto de esa salida pueden aún ser inciertos. Las provisiones se miden con base en el gasto estimado requerido para liquidar la obligación presente, a la luz de la evidencia más confiable disponible a la fecha de reporte, incluyendo los riesgos e incertidumbres asociados con la obligación actual.

Las provisiones son descontadas al valor presente si se estima que el efecto del descuento es significativo. Todas las provisiones se revisan en cada fecha de reporte y se ajustan para reflejar el mejor estimado actual. En aquellos casos en los que se considere poco probable o remota una posible salida de recursos económicos como resultado de las obligaciones presentes, no se reconoce ningún pasivo.

Construcciones y Servicios de Minería CONSERMIN S.A.

La posible entrada de beneficios económicos a la Compañía que aún no cumpla con los criterios de reconocimiento de activo, se consideran como activos contingentes.

j) Beneficios a los empleados

Beneficios a los empleados a corto plazo

Son beneficios a corto plazo medidos a una base no descontada y reconocidos como gastos a medida que el servicio es recibido.

Participación a trabajadores

La Compañía reconoce un gasto y un pasivo por la participación de los trabajadores en las utilidades que genera la Compañía. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades líquidas de acuerdo con disposiciones legales.

Bonos al personal

Los bonos a empleados son determinados por la Gerencia General de acuerdo al rendimiento y situación geográfica en la que realice sus actividades, y de acuerdo a cada análisis anual por lo que se reconocen como un gasto y un pasivo en el resultado del periodo en el cual se ocasionan.

Vacaciones de personal

La Compañía reconoce un gasto y un pasivo por vacaciones en el periodo en el que se generan, de acuerdo a lo dispuesto por el Código del Trabajo según el cual todo empleado tendrá derecho a gozar anualmente de un periodo ininterrumpido de quince días de descanso, incluidos los días no laborables; y aquellos que hubieren prestado servicios por más de cinco años en la Compañía, tendrán derecho a gozar adicionalmente de un día de vacaciones por cada uno de los años excedentes o recibirán en dinero la remuneración correspondiente a los días excedentes, sin embargo, los días excedentes no podrán superar de quince.

Beneficios Post - empleo y por terminación

Beneficios Post - empleo - Jubilación patronal y desahucio

De acuerdo a lo establecido por el Código del Trabajo en el Ecuador, los empleadores tienen la responsabilidad de pagar a sus trabajadores que por veinte o veinticinco años o más años, hubieran prestado servicios continuados o ininterrumpidamente, todos los beneficios por concepto de pensiones de jubilación patronal.

El Código del Trabajo también establece la obligación que tienen los empleadores de indemnizar a los empleados con el 25% de su último sueldo multiplicado por los años de servicio, cuando la relación laboral termine.

Construcciones y Servicios de Minería CONSERMIN S.A.

Las provisiones para jubilación patronal y desahucio se miden aplicando el método de la unidad de crédito proyectado y representa el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a la tasa del 7% anual (7% en el 2011), la cual es similar a los bonos de Gobierno emitidos en mayo de 2010 con vencimiento a 12 años.

Las hipótesis actuariales incluyen variables, en adición a la tasa de descuento, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicio, remuneraciones, incremento futuro de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras. Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan a los resultados del período en el que surgen.

Beneficios de terminación

Son los beneficios a los empleados a pagar como consecuencia de la decisión de la Compañía de resolver el contrato de un empleado antes de la fecha normal de retiro. De acuerdo a la legislación laboral, el beneficio por terminación que la Compañía paga cuando da por terminada unilateralmente la relación laboral con un empleado, es el despido intempestivo.

La Compañía reconoce los beneficios por terminación como un pasivo y como un gasto cuando, y sólo cuando, se encuentre comprometida de forma demostrable a rescindir el vínculo que le une con un empleado o grupo de empleados antes de la fecha normal de retiro.

k) Ingresos

Los ingresos se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar.

Ingresos por venta de servicios

La Compañía ha adoptado el método de reconocimiento de ingresos por avance de obra en los proyectos, sobre el cual los ingresos se reconocen de acuerdo al avance real de cada proyecto basados en la fiscalización del avance del trabajo y reportes de obra, es decir, cuando el riesgo y los beneficios de propiedad han sido transferidos al comprador, y no subsisten incertidumbres significativas relativas a la derivación de la consideración, de los costos asociados.

Los ingresos de la Compañía provienen principalmente por la construcción de caminos y carreteras.

Construcciones y Servicios de Minería CONSERMIN S.A.

l) Costos de venta

Los costos de venta representan el costo de producción de los inventarios al momento de su venta, más los costos de la mano de obra directa e indirecta y otros costos indirectos de producción de cada uno de los proyectos en forma global ya que no existe un control de los costos por proyecto.

m) Gastos

Los gastos se imputan a la cuenta de resultados en función del criterio del devengo, es decir, en la medida que sea probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Compañía y puedan ser confiablemente medidos, con independencia del momento en que se produzca el pago derivado de ello.

n) Estado de flujo de efectivo

Para efectos de preparación del Estado de flujos de efectivo, la Compañía ha definido las siguientes consideraciones:

Efectivo y equivalentes de efectivo: incluyen el efectivo en caja e instituciones financieras e inversiones altamente líquidas y fácilmente convertibles en dinero con son overnight.

Actividades de operación: son las actividades que constituyen la principal fuente de ingresos ordinarios de la Compañía, así como otras actividades que no puedan ser calificadas como de inversión o financiación.

Actividades de inversión: corresponden a actividades de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos no corrientes y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.

Actividades de financiación: actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos de carácter financiero.

o) Clasificación de saldos en corriente y no corriente

En el estado de situación financiera adjunto, los saldos se clasifican en función de sus vencimientos, es decir, como corrientes aquellos con vencimiento igual o inferior a doce meses y como no corrientes, los de vencimiento superior a dicho período. En el caso que existiese obligaciones cuyo vencimiento es inferior a doce meses, pero cuyo refinanciamiento a largo plazo esté asegurado a discreción de la Compañía, mediante contratos de crédito disponibles de forma incondicional con vencimiento a largo plazo, podrían clasificarse como pasivos a largo plazo.

Construcciones y Servicios de Minería CONSERMIN S.A.

p) Ganancias por acción

La ganancia básica por acción se calcula como el cociente entre el resultado neto del período atribuible de la Compañía y el número medio ponderado de acciones ordinarias de la misma y en circulación durante el período. La Compañía no ha realizado ningún tipo de operación de potencial efecto dilusivo que suponga una ganancia por acción diluida diferente del beneficio básico por acción.

4. Nuevas NIIF e Interpretaciones del Comité de Interpretaciones NIIF (CINIIF) no Adoptadas

A la fecha de emisión de los presentes estados financieros, existen ciertas normas, enmiendas e interpretaciones a las normas ya existentes que aún no son de efectiva aplicación y que no han sido adoptadas por la Compañía.

La Compañía no adoptó las NIIF o revisiones de NIIF que se detallan a continuación, dado que su aplicación no es exigida al cierre del período terminado el 31 de diciembre de 2012:

- NIIF 9 (modificada en 2010): Aplicable en los ejercicios que se inicien el o después del 1ro. de enero de 2015. introduce nuevos requerimientos para la clasificación y medición de activos y pasivos financieros y para ser dados de baja; requiere que todos los activos financieros que están dentro del alcance de la NIC 39 Instrumentos financieros – Reconocimiento y Medición sean medidos posteriormente a costo amortizado o valor razonable. Para los cambios en el valor razonable de pasivos financieros que son designados como pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados, el monto del cambio en el valor razonable del pasivo financiero que es atribuible a los cambios en el riesgo de crédito de esa deuda es reconocido a través de otros resultados integrales, a menos que el reconocimiento de los cambios en el riesgo de crédito de la deuda en otro resultado integral creara o incrementara la asimetría contable. Anteriormente, de acuerdo con la NIC 39, el monto total del cambio en el valor razonable del pasivo financiero designado a valor razonable con cambios en resultados, era reconocido en pérdidas y ganancias.
- NIIF 10: Estados financieros consolidados, y su enmienda "Entidades de inversión": Emitida el 12 de mayo de 2011. Establece los principios para la preparación y presentación de los estados financieros consolidados cuando la entidad controla una o más entidades; esta norma reemplaza los requisitos de consolidación establecidos en la SIC-12 Consolidación – Entidades de cometido específico y en la NIC 27 Estados financieros consolidados y separados. Si bien la norma es efectiva para períodos anuales que comiencen a partir del 1° de enero de 2013, se aconseja su aplicación anticipada. La NIIF 10 se basa en los principios existentes para identificar al concepto de control como el factor determinante para establecer si una entidad debe estar incluida en los estados financieros consolidados de la sociedad controladora. La norma proporciona orientación adicional para ayudar en la determinación de control donde esto es difícil de evaluar.

Construcciones y Servicios de Minería CONSERMIN S.A.

- NIIF 11 - Acuerdos conjuntos: Emitida el 12 de mayo de 2011 y aplicable a ejercicios que se inicien el o después del 1ro de enero de 2013; prevé reflejar de una manera más realista las implicaciones de los acuerdos conjuntos, centrándose en los derechos y obligaciones del acuerdo, en lugar de su forma jurídica (como es el caso actualmente). La norma está enfocada en resolver las inconsistencias en la exposición de los acuerdos conjuntos al exigir un método simple para registrar las participaciones en entidades controladas de forma conjunta.
- NIIF 12 - Exposición de intereses en otras entidades: Emitida el 12 de mayo de 2011, es una norma nueva y completa que trata sobre los requisitos de exposición para todos los tipos de interés en otras entidades, incluidas las subsidiarias, los acuerdos conjuntos, y entidades asociadas y estructuras no consolidadas. Es efectiva para ejercicios anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2013. Se aconseja su aplicación.
- NIIF 13 - Medición del valor razonable: Emitida el 12 de mayo de 2011 y aplicable en los ejercicios que se inicien el o después del 1ro. de enero de 2013, establece una sola estructura para la medición del valor razonable cuando es requerido por otras normas. Esta NIIF aplica a los elementos tanto financieros como no financieros medidos a valor razonable. Valor razonable se define como "el precio que sería recibido para vender un activo o pagado para transferir un pasivo en una transacción ordenada entre los participantes en el mercado a la fecha de medición".
- NIC 19 - Beneficios a empleados: la enmienda incluye un número de mejoras específicas a la Norma, esta versión modificada de NIC 19 es efectiva para los ejercicios que comienzan el 1ro. de enero de 2013. Los principales cambios están referidos a:
 - o eliminar el "método corredor", requiriendo a las entidades reconocer todas las ganancias y pérdidas que surgen en el período;
 - o racionalizar la presentación de cambios en los activos y pasivos del plan;
 - o mejorar los requisitos de exposición, incluyendo información sobre las características de los planes de beneficio y los riesgos a los que las entidades se exponen a través de la participación en ellos.
- NIC 32 y NIIF 7 - Enmienda sobre compensación de activos financieros con pasivos financieros: La enmienda Compensación de Activos Financieros y Pasivos Financieros (Modificaciones a la NIC 32 y de la NIIF 7), emitida en diciembre de 2011, derogó el párrafo GA38 y añadió los párrafos GA38A a GA38F, según los cuales una entidad aplicará esas modificaciones a periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2014. Una entidad aplicará esas modificaciones de forma retroactiva. Se permite su aplicación anticipada.
- Mejoras a las NIIF emitidas en 2012: Incluyen mejoras a las siguientes normas: NIIF 1 Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera, NIC 1 Presentación de Estados Financieros, NIC 16 Propiedades, Planta y Equipo, NIC 32 Instrumentos Financieros: Presentación, NIC 34 Información Financiera Intermedia. Aplicable a periodos

Construcciones y Servicios de Minería CONSERMIN S.A.

anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2013. Se permite su aplicación anticipada.

5. Gestión de Riesgos Financieros y Definición de Cobertura

En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la Compañía está expuesta a diversos riesgos financieros que pueden afectar de manera más o menos significativa el valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados. Las políticas de administración de riesgo son aprobadas y revisadas periódicamente por su Administración.

A continuación se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la Compañía, así como una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte de la Compañía, si es el caso.

a) Riesgo de crédito

Es el riesgo de que se origine una pérdida financiera para la Compañía si un cliente o contraparte de un instrumento financiero incumple con sus obligaciones contractuales.

La Compañía tiene concentraciones significativas de riesgo de crédito debido a que gran parte de los ingresos operacionales se realizan con Organismos Estatales, sin embargo, estadísticamente los valores pendientes siempre han sido recuperados ya que si bien dilatan el pago de sus obligaciones terminan siempre liquidando de manera adecuada sus deudas. Adicionalmente, en la mayor parte de operaciones les entregan un anticipo que fluctúa entre el 30% y el 50% del total del contrato que mitiga en parte el riesgo de incobrabilidad y que genera la existencia de flujos.

b) Riesgo de Mercado

El riesgo de mercado es el riesgo que los cambios de precios de mercado, como las tasas de interés, precios de las materias primas, concentración de clientes, etc., afecten los ingresos de la Compañía o el valor de sus activos financieros.

i) Riesgo de tasa de interés

La estructura de financiamiento de la Compañía considera una composición basada en la contratación de préstamos con instituciones financieras, emisión de obligaciones y financiamiento con proveedores.

Las políticas sobre estos riesgos son establecidas por la Administración y se basa en la definición de estrategias específicas en función de los análisis periódicos de tendencias de las variables que inciden en los niveles de tasa de interés.

Con el fin de administrar el riesgo de tasa de interés, la deuda financiera mantenida por la Compañía al 31 de diciembre del 2012 y 2011 se realizan con entidades financieras privadas del Ecuador calificadas como AAA y la entidad

Construcciones y Servicios de Minería CONSERMIN S.A.

financiera pública calificada como AA. La Administración para mitigar el riesgo contrata deuda a tasas que sean convenientes a la Compañía, así al 31 de diciembre del 2012 y 2011 las tasas de interés de obligaciones financieras en promedio han sido del 8,71% y 8,82%, respectivamente, en cada año. Adicionalmente, en el 2012 la Compañía generó una emisión de obligaciones a una tasa de interés fija del 7,50%, considerando que este endeudamiento es para la reestructuración de pasivos y capital de trabajo.

ii) Precios de materias primas y otros costos asociados

La industria de la construcción tiene como una arista importante el manejo de planificación de compras de materiales, la programación de inclusión de personal y equipo en obra, las proyecciones de flujo de caja para el manejo de gastos y liquidez permanente, y la optimización de los recursos en tiempo y dinero. Debido a que muchos de los insumos y materias primas que intervienen en el proceso de construcción dependen de variables exógenas de mercado, la forma de mitigar cualquier variable de precios de materias primas como el hierro, el cemento, y derivados de petróleo en la ejecución de ciertos proyectos, se realiza a través de cláusulas contractuales que permiten reajustes de precios y un control permanente de los costos.

iii) Concentración de clientes

Durante los últimos años ha existido un incremento de los presupuestos estatales para las obras públicas lo que ha generado una concentración de la Compañía de servicios y contratos con el sector público, sin embargo, la administración considera un tema de oportunidad, adicionalmente en el Ecuador en el nicho de negocio de la Compañía los clientes van a ser fundamentalmente empresas estatales y organismos locales y seccionales de gobierno que generan obra pública a gran escala.

c) Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía no pueda cumplir con sus obligaciones financieras cuando estas sean requeridas.

La Administración tiene la responsabilidad final por la mitigación de este riesgo, y ha establecido un marco de trabajo apropiado para su administración de manera que la Compañía pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo así como su gestión de liquidez.

La Compañía maneja el riesgo de liquidez manteniendo un capital de trabajo adecuado, apoyándose en los anticipos a contratos recibidos y por el financiamiento a través de líneas de crédito aprobadas con instituciones financieras del país y los fondos obtenidos de la emisión de obligaciones.

Por otra parte la Compañía estima que el grado de endeudamiento es adecuado a los requerimientos de sus operaciones normales y de inversión, establecidos en sus presupuestos de operación.

Construcciones y Servicios de Minería CONSERMIN S.A.

El siguiente cuadro muestra el perfil de vencimientos de capital de las obligaciones financieras de la Compañía vigentes al 31 de diciembre del 2012 y 2011:

Entidad	2012					(US\$)
	Año de vencimiento					
	2013	2014	2015	2016	2017	
Activo:						
Efectivo y equivalentes de efectivo	783.294					783.294
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	33.215					33.215
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	24.872.658					24.872.658
Total activo	25.689.167					25.689.167
Pasivos:						
<i>Obligaciones financieras</i>						
Banco de Guayaquil	4.810.263	2.115.774	1.340.879			8.266.916
Corporación Financiera Nacional	2.893.333	1.777.778	1.777.778	1.777.778	1.333.333	9.560.000
Banco Bolivariano	973.333	204.722				1.178.055
Banco de la Producción	160.124	175.157	77.729			413.010
Interés por pagar	60.552					
	8.897.605	4.273.431	3.196.386	1.777.778	1.333.333	19.478.533
<i>Emisión de obligaciones</i>						
Emisión de obligaciones I	662.339	942.540	1.015.243	1.093.555	286.323	4.000.000
Interés por pagar	50.000					50.000
	712.339	942.540	1.015.243	1.093.555	286.323	4.050.000
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	7.306.373	1.658.079	1.137.906	284.105	72.779	10.459.242
Total pasivo	16.916.317	6.874.050	5.349.535	3.155.438	1.692.435	33.987.775

Entidad	2011			(US\$)
	Año de vencimiento			
	2013	2014	2015	
Activo:				
Efectivo y equivalentes de efectivo	3.249.658			3.249.658
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	33.215			33.215
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	17.485.572			17.485.572
Total activo	20.768.445			20.768.445
Pasivos:				
<i>Obligaciones financieras</i>				
Banco de Guayaquil	4.607.781	1.415.882		6.023.663
Corporación Financiera Nacional	1.560.000	1.560.000		3.120.000
Banco Bolivariano	423.333	223.334	204.722	851.389
Banco Internacional	607.231			607.231
Interés por pagar	105.344			105.344
	7.303.689	3.199.216	204.722	10.707.627
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	6.331.631	497.933		6.829.564
Total pasivo	13.635.320	3.697.149	204.722	17.537.191

Construcciones y Servicios de Minería CONSERMIN S.A.

d) Riesgo operacional

El riesgo operacional comprende la posibilidad de incurrir en pérdidas por deficiencias o fallas o inadecuaciones de los siguientes aspectos o factores de riesgos:

- Recurso Humano, que es el personal vinculado directa o indirectamente con la ejecución de los procesos de la Compañía.
- Procesos, que son las acciones que interactúan para realizar cada uno de los proyectos.
- Tecnología, que es el conjunto de herramientas de hardware, software y comunicaciones, que soportan los procesos de la Compañía.
- Infraestructura, que son elementos de apoyo para la realización de las actividades.

La Compañía tiene definidos procedimientos tendientes a que la entidad administre efectivamente su riesgo operativo en concordancia con los lineamientos de los organismos de control y del directorio, basados en sistemas de reportes internos y externos.

6. Efectivo y equivalentes de efectivo

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011 el saldo de efectivo y equivalentes de efectivo se compone como sigue:

<u>Detalle</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Caja	18.353	16.264
Efectivo en bancos:		
Instituciones financieras locales	1.091.114	3.232.705
Instituciones financieras del exterior	508	689
	<u>1.091.662</u>	<u>3.233.394</u>
Overnight (1)	97.920	
Total	<u>1.207.895</u>	<u>3.249.658</u>

- (1) Corresponde a inversiones en overnight que se mantiene en una institución financiera local y que genera una tasa de interés del 6.8% con vencimiento al 2 de enero del 2013.

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 del efectivo y equivalentes de efectivo no mantiene restricciones para su uso.

Construcciones y Servicios de Minería CONSERMIN S.A.

7. Inversiones mantenidas al vencimiento

Al 31 de diciembre del 2012 el saldo de inversiones mantenidas al vencimiento corresponde a un certificado de depósito a 182 días plazo, mantenido en el Banco Pichincha C.A. que genera una tasa de interés del 4,25% con vencimiento al 3 de junio del 2013 (un certificado de depósito a 365 días plazo, con una tasa del 4,5% y un vencimiento al 15 de noviembre del 2012, en el año 2011).

8. Cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar

El saldo de cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2012 y 2011 es como sigue:

<u>Detalle</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Cuentas por cobrar comerciales (1)(2):		
Cuentas por cobrar clientes	17.966.593	9.582.938
Compañías relacionadas (nota 28)	4.219.350	1.496.046
	<u>22.185.943</u>	<u>11.078.984</u>
Otras cuentas por cobrar (3):		
Anticipos entregados a subcontratistas y terceros (4)	5.582.672	4.756.234
Otras cuentas por cobrar a relacionadas (nota 28)	1.285.555	846.228
Coframar S.A. (5)	468.293	468.293
Cuentas por cobrar socios	241.953	10.273
Otras cuentas por cobrar	238.842	60.960
Seguros pagados por anticipado	177.821	
Cuentas por cobrar empleados	117.560	203.981
Garantías por cobrar	94.776	60.619
	<u>8.207.472</u>	<u>6.406.588</u>
Provisión por deterioro para cuentas por cobrar (5)	(76.097)	(59.590)
Total	<u>30.317.318</u>	<u>17.425.982</u>

(1) Las cuentas por cobrar comerciales corresponden a los saldos pendientes de cobro por prestación de servicios, siendo la política de crédito entre 60 a 90 días. A continuación un análisis de la antigüedad de las cuentas por cobrar comerciales, sin incluir la provisión por deterioro al 31 de diciembre de 2012 y 2011:

<u>Detalle</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Cartera por vencer	15.258.588	10.598.749
Cartera vencida entre 1 y 360 días	6.782.510	310.021
Cartera vencida mayor a 1 año	144.845	170.214
Total	<u>22.185.943</u>	<u>11.078.984</u>

Construcciones y Servicios de Minería CONSERMIN S.A.

- (2) Incluye una provisión de ingresos por el avance de obra de los proyectos en curso al 31 de diciembre del 2012 y 2011, en función de las planillas de avance de obra fiscalizadas, un detalle es como sigue:

<u>Detalle</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Ministerio de Obras Publicas Chimborazo (i)	4.592.157	4.636.567
China Road and Brigde Corporation Sucursal Ecuador (nota 30-m)	3.116.605	
Empresa Pública Metropolitana de Movilidad y Obras Públicas (ii)	2.949.526	1.383.174
Ministerio de Transporte y Obras Públicas (ii)	2.227.046	2.628.498
Ministerio del Interior (nota 30-h)	1.042.441	
Consortio Puerto Providencia (nota 30-e)	457.436	
Otros	1.374.416	83.039
Total	15.759.627	8.731.278

- (i) Corresponde al contrato de rehabilitación y mantenimiento de la carretera Balbanera - Pallatanga Bucay, firmado con el Ministerio de Transporte y Obras Públicas, ubicado en la Provincia de Chimborazo. El cual se encuentra en proceso de liquidación desde el año 2011, situación que ha generado que la provisión de ingresos registrada en el 2011 se mantenga en las cuentas por cobrar comerciales (ver nota 30-c).
- (ii) Corresponde a varios contratos firmados con el Empresa Pública Metropolitana de Movilidad y Obras Públicas y el Ministerio de Transporte y Obras Públicas para la ejecución de obras contratadas.
- (3) A continuación un análisis de la antigüedad de las otras cuentas por cobrar, sin incluir la provisión por deterioro al 31 de diciembre del 2012 y 2011 es como sigue:

<u>Detalle</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Cartera por vencer	2.093.160	5.879.888
Cartera vencida mayor a 1 año	593.555	526.700
Total	2.686.715	6.406.588

- (4) Corresponde a valores entregados como anticipo a subcontratistas para la ejecución y avance de los proyectos, un detalle de los principales anticipos entregados es como sigue:

Construcciones y Servicios de Minería CONSERMIN S.A.

<u>Detalle</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Hersa, Hernan Salgado Ci	826.855	443.121
Comtrading Cia.Ltda.	668.865	668.865
Fng Proyectos S.A.	642.821	
Constructora De Caminos	558.258	
Megavial Cia. Ltda.	237.863	
Inteliserv S.A.	181.984	193.256
Abetul S.A.	170.000	
Arizaga & Cisneros Const	161.000	
Cemento Chimborazo C.A.	159.389	159.389
Constructora Toachi Cia.	150.000	
Hamm Ag	114.539	
Otros	1.711.098	3.291.603
Total	5.582.672	4.756.234

- (5) Con fecha 10 de diciembre del 2012 se efectúa un convenio de pago entre Cofradia Náutica Coframar S.A. y Construcciones y Servicios de Minería Consermin S.A. para el pago del valor adeudado por US\$468.293, el cual será mediante 42 membresías del Club Náutico Stella Maris por un valor nominal de US\$11.000 cada una y puede ser negociada según su conveniencia, el saldo será cancelado con los flujos provenientes del mantenimiento mensual de las membresías.
- (6) El movimiento de la provisión de deterioro para cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2012 y 2011 es como sigue:

<u>Detalle</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Saldo al inicio del año	59.590	266.391
Baja de cuentas por cobrar	(59.590)	(206.801)
Provisión por deterioro	76.097	
Saldo al final del año	76.097	59.590

9. Inventarios

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011 el detalle de inventarios es como sigue:

<u>Detalle</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Inventario de bodegas (1)	1.575.695	3.760.104
Inventario en proceso (2)	1.786.392	
Importaciones en tránsito	106.193	27.040
Provisión por valor neto de realización	(15.700)	(426.562)
Total	3.452.580	3.360.582

- (1) Corresponde al inventario de materias primas y repuestos que son utilizados en la ejecución de los distintos proyectos.
- (2) Constituye el inventario en proceso de materiales que ocupa para realizar mezclas y ser aplicadas en el proyecto respectivo.

Construcciones y Servicios de Minería CONSERMIN S.A.

10. Activos por impuestos corrientes

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, el detalle de activos por impuestos corrientes es como sigue:

<u>Detalle</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Retenciones de IVA	1.801.712	
Crédito tributario IVA	927.689	159.020
Crédito tributario por retenciones de impuesto a la renta	650.557	549.773
Anticipo impuesto a la renta	114.451	
Total	3.494.409	708.793

11. Propiedades y equipos- Neto

El movimiento de las propiedades y equipos neto al 31 de diciembre del 2012 y 2011, es como sigue:

	2012						
	Saldo al inicio del año	Adiciones	Ventas / Bajas	Reclasificación de inventario	Reclasificación a propiedad de inversión	Reavalúo (1)	Saldo al final del año
Terrenos	6.846.054	50.000			(1.734.307)	437.483	5.599.230
Total no depreciables	6.846.054	50.000			(1.734.307)	437.483	5.599.230
Depreciables							
Edificios	1.653.897	152.915				612.266	2.419.078
Equipo y maquinaria	14.666.790	7.638.779	(506.885)				21.820.684
Vehículos pesados	11.715.843	5.964.885	(519.615)				17.161.113
Equipo de asfalto	8.840.551	3.467.483					12.308.034
Muebles y enseres	12.428	32.928	(9.236)				36.120
Equipos de oficina y computación	237.162	89.184	(39.230)				287.116
Vehículos	1.512.701	87.667	(741.529)				858.839
Equipo de laboratorio y topografía	36.919	75.663	(6.252)				106.350
Otros activos	66.845	306.636	(2.011)				371.470
Equipo menor		196.385					196.385
Total depreciables	38.765.136	18.012.545	(1.824.758)			612.266	55.565.189
Depreciación acumulada	(5.671.066)	(3.299.149)	434.078			(94.387)	(8.630.524)
Otros activos no depreciables							
Repuestos				2.989.432			2.989.432
Provisión por obsolescencia				(410.862)			(410.862)
Total				2.578.570			2.578.570
Importación en tránsito		743.340					743.340
Total	39.940.124	15.506.736	(1.390.680)	2.578.570	(1.734.307)	955.362	55.855.805

Construcciones y Servicios de Minería CONSERMIN S.A.

	2011					
	Saldo al inicio del año	Adiciones	Ventas / Bajas	Reclasificación	Reavalúo (1)	Saldo al final del año
Terrenos	3.288.488	45.000		105.000	3.407.586	6.846.054
Total no depreciables	3.288.488	45.000		105.000	3.407.586	6.846.054
Depreciables						
Edificios	1.653.897					1.653.897
Equipo y maquinaria	13.702.372	1.347.247	(27.339)	(333.490)		14.688.790
Vehículos pesados	10.690.567	1.069.678		(44.402)		11.715.843
Equipo de asfalto	7.626.741	668.233		345.577		8.640.551
Muebles y enseres	9.236	3.192				12.428
Equipos de oficina y computación	120.019	106.007		11.136		237.162
Vehículos	1.245.769	357.955	(14.441)	(76.582)		1.512.701
Equipo de laboratorio y topografía	33.169	6.780		(3.030)		36.919
Otros activos	42.839			24.006		66.845
Total depreciables	35.124.609	3.759.092	(41.780)	(76.785)		38.765.136
Depreciación acumulada	(2.809.951)	(2.857.560)	6.445			(5.671.066)
Total	35.603.126	891.532	(35.335)	28.215	3.407.586	39.940.124

Comprende a la revaluación de los terrenos y edificios que fueron efectuados por un perito independiente calificado por la Superintendencia de Compañías; los avalúos del terreno y del edificio ascendieron a US\$955.362 y US\$3.407.586, respectivamente al 31 de diciembre del 2012 y 2011 con cargo a la cuenta patrimonial Reserva por revaluación.

La depreciación de los activos se calcula linealmente a lo largo de su correspondiente vida útil, la cual se ha determinado en base al deterioro natural esperado, la obsolescencia técnica o comercial derivada de los cambios y/o mejoras en los activos (véase nota 3-i).

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, existe propiedad y equipo mantenidos en garantía por las operaciones de crédito con instituciones financieras tal como se detalla en la nota 15.

12. Activos biológicos

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, los activos biológicos comprenden una plantación de teca de 125,21 hectáreas (en el 2011 149,63 hectáreas), la cual se encuentra valorada a su valor razonable a través de un estudio practicado por un perito independiente tomando el valor presente de la suma de los probables ingresos o rentas generadas en la vida remanente del bien a una tasa de descuento del 8,75% (9% en el 2011) y cuyo saldo en libros asciende a US\$2.869.563 US\$2.394.186, respectivamente en cada año.

El incremento del valor del activo biológico se registró con cargo a resultados del ejercicio.

Construcciones y Servicios de Minería CONSERMIN S.A.

La plantación de teca inicia su etapa de floración (producción de semilla fértil) entre los cinco y ocho años; al 31 de diciembre del 2012, se encuentra en periodo de crecimiento y está conformada por los siguientes lotes:

2012			
Número de lote	Tiempo de madurez aproximado	Hectáreas sembradas	Valor en US\$
1	11 años	1,78	33.408
2	10 años	7,07	180.458
3	11 años	10,09	213.190
4	11 años	3,73	87.652
5	10 años	7,81	199.375
6	10 años	3,09	78.780
7	10 años	0,69	17.665
8	10 años	16,34	417.104
9	11 años	10,87	255.258
11	11 años	5,23	122.699
12	11 años	1,63	38.286
13	11 años	5,46	128.169
14	11 años	3,55	83.216
15	13 años	6,08	120.640
16	13 años	2,32	46.049
17	13 años	1,76	34.894
18	13 años	14,13	280.402
19	9 años	10,76	298.718
20	14 años	4,87	89.013
21	14 años	7,95	144.587
Total		125,21	2.869.563

Al 31 de diciembre del 2011, la plantación de teca se encontraba en periodo de crecimiento y se conformada por tres lotes de 3, 7 y 9 años de vida, con un tiempo estimado de madurez para la cosecha de 20 años, un detalle del volumen de metros cúbicos en relación con la edad de las plantas es como sigue:

2011		
Tiempo de madurez aproximado	Volumen (m3)	Valor
9 años	17.588,32	2.093.080
7 años	4.950,59	276.194
3 años	446,55	24.912
Total		2.394.186

Construcciones y Servicios de Minería CONSERMIN S.A.

13. Propiedad de inversión

El movimiento de las propiedades de inversión al 31 de diciembre del 2012 y 2011, es como sigue:

2012				
	Saldo al inicio del año	Reclasificación de P&E	Reavalúo (1)	Saldo al final del año
Hacienda Lomas Sargentillo	632.839		(84.038)	548.801
Terreno Cumbaya		1.341.517	4.727.522	6.069.039
Terreno Same B 09, B10		392.790	131.449	524.239
Terreno Same			99.394	99.394
Total	632.839	1.734.307	4.874.327	7.241.473

2011			
	Saldo al inicio del año	Reavalúo (1)	Saldo al final del año
Hacienda Lomas Sargentillo	472.201	160.638	632.839
Total	472.201	160.638	632.839

- (1) Comprende al valor razonable de los terrenos y edificios que fueron efectuados por un perito independiente calificado por la Superintendencia de Compañías; los valores razonables del terreno y del edificio ascendieron a US\$7.241.473 y US\$632.839, respectivamente al 31 de diciembre del 2012 y 2011. El incremento neto del valor de las propiedades de inversión se registró con cargo a resultados del ejercicio.

14. Otros activos

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011 los otros activos se encuentran conformados como sigue:

<u>Detalle</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Costos de desarrollo (1)	854.880	194.943
Activos intangibles (2)	103.500	
Total	958.380	194.943

- (1) Corresponde a la acumulación de los costos incurridos para el desarrollo del sistema contable SAP (Systems, Applications, Products in Data Processing) los mismos que ascienden a US\$854.880 y US\$194.943 respectivamente en cada año.
- (2) Al 31 de diciembre del 2012, incluye adicionalmente activos intangibles por US\$103.500 correspondiente al derecho de uso de las minas de libre aprovechamiento generada en los contratos de construcción que incluyen dicho beneficio, las mismas que son valoradas al costo estimado de adquisición en función a los precios referenciales del mercado y de acuerdo a los estimados

Construcciones y Servicios de Minería CONSERMIN S.A.

de uso reportados por los especialistas de la Compañía, cuyo detalle es como sigue:

<u>Mina</u>	<u>Proyecto</u>	<u>Material de libre aprovechamiento</u>	<u>Costo de material bruto</u>
Portoviejo	Calles San Vicente	36.861	5.529
Huigra	Huigra El Piedrero	37.245	5.587
Pita	Pifo - Papallacta	312.568	46.885
Aguarico	Quito - Lago Agrio	49.840	7.508
Aguarico	San Miguel - Loreto	253.275	37.991
Total			103.500

15. Obligaciones financieras

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, un detalle de las obligaciones financieras se detalla a continuación:

<u>Entidad</u>	<u>2012</u>		<u>Saldo Total</u>	<u>Porción Corriente</u>	<u>Porción no Corriente</u>
	<u>Tasa de Interés</u>	<u>Vencimiento</u>			
Banco de Guayaquil (1)	8,50% - 9,02%	25-oct-2015	8.266.916	4.810.263	3.456.653
Corporación Financiera Nacional (2)	7,87%- 8,85%	02-sep-2017	9.560.000	2.893.333	6.666.667
Banco Bolivariano (3)	8,82%- 8,92%	14-nov-2014	1.178.055	973.333	204.722
Banco de la Producción(4)	9,00%	04-may-2015	413.010	160.124	252.886
Intereses acumulados por pagar			60.552	60.552	
Total			19.478.533	8.897.605	10.580.928

- (1) La obligación bancaria del Banco de Guayaquil se encuentra garantizada con terrenos y construcciones por US\$3.214.326 y adicionalmente, prendas industriales de maquinaria por US\$6.244.000.
- (2) La obligación con la Corporación Financiera Nacional es garantizada con terrenos y construcciones por US\$102.953, adicionalmente con pagarés a nombre de Corporación Financiera Nacional por US\$11.390.000 y con prendas industriales de maquinaria por US\$13.430.350.
- (3) La obligación bancaria del Banco Bolivariano es garantizada con hipotecas de inmuebles por US\$676.473 y una prenda industrial de maquinaria por US\$672.906.
- (4) La obligación bancaria del Banco de la Producción es garantizada con prendas industriales de maquinaria por US\$725.200.

Construcciones y Servicios de Minería CONSERMIN S.A.

2011					
Entidad	Tasa de Interés	Vencimiento	Saldo Total	Porción Corriente	Porción no Corriente
Banco de Guayaquil (1)	8,95% - 9,02%	20-ago-2013	6.023.663	4.607.781	1.415.882
Corporación Financiera Nacional (2)	8,85%	06-oct-2013	3.120.000	1.560.000	1.560.000
Banco Bolivariano (3)	8,82% - 8,95%	14-ene-2014	851.389	423.333	428.056
Banco Internacional (4)	9,84%	24-ago-2012	607.231	607.231	-
Intereses acumulados por pagar			105.344	105.344	-
Total			10.707.627	7.303.689	3.403.938

- (1) La obligación bancaria del Banco de Guayaquil se encuentra garantizada con terrenos y construcciones por US\$ 2.766.209 y prendas industriales de maquinaria por US\$8.134.453.
- (2) La obligación bancaria de la Corporación Financiera Nacional es garantizada con terrenos y construcciones por US\$479.281 y con prendas industriales de maquinaria por US\$4.535.807.
- (3) La obligación bancaria del Banco Bolivariano es garantizada con hipotecas de inmuebles por US\$608.830 y una prenda industrial de maquinaria por US\$780.041.
- (4) La obligación bancaria del Banco Internacional es garantizada con prendas industriales de maquinaria por US\$1.226.996.

16. Emisión de obligaciones

Al 31 de diciembre del 2012 el siguiente es el detalle de las obligaciones emitidas por la Compañía:

2012					
Tipo	Fecha Emisión	Valor nominal	Interés (1)	Saldo de capital	
				Corto plazo	Largo plazo
Desmaterializada	20/04/2012	4.000.000	7,50%	662.339	3.337.661
Total capital		4.000.000		662.339	3.337.661
Interés por pagar				50.000	
Costos asociados a la emisión (2)				(16.116)	(81.213)
Total				696.223	3.256.448

(1) Tasa fija anual

(2) Corresponde a los costos por la colocación de títulos en el mercado.

La Superintendencia de Compañías mediante Resolución No. Q.IMV.2012.1539 de 23 de marzo del 2012 autorizó a la Compañía la emisión de obligaciones por US\$4.000.000. La obligación emitida tiene un vencimiento de hasta 1800 días con amortización de capital de 90 días a partir de la fecha de emisión, con un periodo de gracias de 360 días.

Construcciones y Servicios de Minería CONSERMIN S.A.

La emisión fue estructurada con garantía general acorde a los términos señalados en la Ley de Mercado de Valores y sus reglamentos, por lo cual el valor colocado es inferior al 80% del valor de los activos libres de todo gravamen, adicionalmente, mientras esté vigente la emisión, Construcciones y Servicios de Minería Consermin S.A. ha establecido limitar su nivel de endeudamiento con costo equivalente hasta el 80% de los activos de la empresa, al 31 de diciembre del 2012 el límite de dicho resguardo es como sigue:

Resguardos	Límite resguardo
Costo Financiero/Activos totales	7%

17. Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 los saldos de las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar son como sigue:

<u>Detalle</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Cuentas por pagar comerciales:		
Cuentas por pagar proveedores (1) (2)	11.395.775	6.134.958
Compañías relacionadas (nota 28)		51
	11.395.775	6.137.527
Otras cuentas por pagar:		
Cuentas por pagar proveedores (2)	746.424	
Cuentas por pagar relacionadas (nota 28)	677.958	35.100
Sobregiros bancarios	424.601	
Cuentas por pagar socios		121.250
Provisión gasto seguros		40.272
Otras cuentas por pagar	6.973	
	1.855.956	196.662
Total	13.251.731	6.331.631

- (1) La Compañía considera que los valores razonables de proveedores corresponden a los mismos valores comerciales reflejados contablemente en sus estados financieros, debido a que los proveedores le otorgan a la Compañía un plazo de pago entre 60 a 120 días.
- (2) La Compañía incluye ciertos pasivos por financiamiento de proveedores para la adquisición de maquinaria, los cuales le otorgan créditos hasta 60 meses, a continuación el detalle:

Construcciones y Servicios de Minería CONSERMIN S.A.

Entidad	Tasa Interés	Año de vencimiento					Total (US\$)
		2013	2014	2015	2016	2017	
<u>Cuentas por pagar comerciales</u>							
IIASA (i)	8%	434.070	260.302	260.302	232.617	72.779	1.260.070
Ecuatoriana de Motores	12%	337.519	262.093	88.265	51.488		739.365
Diteca S.A.	4%	676.907					676.907
Joseph Vogele	4%	260.478	308.626	71.951			641.055
Volvo Construction Equip	8 %	122.451	247.942	247.942			618.335
Macasa	13%	168.111					168.111
Metrocar S.A.	8%	11.180					11.180
		2.010.716	1.078.963	668.460	284.105	72.779	4.115.023
<u>Otras cuentas por pagar</u>							
Proadser S.A. (ii)	9%	635.916	579.116	469.446			1.684.478
Total		2.646.632	1.658.079	1.137.906	284.105	72.779	5.799.501

- i) Mantiene contratos firmados con la Importadora Industrial Agrícola S.A. IIASA por la compra de maquinaria por un valor aproximado de US\$1.451.000 financiada a 60 meses a una tasa de interés anual del 8%.
- ii) Mantiene un contrato firmado con Proadser S.A. para la compra de volquetas y excavadoras por un valor de US\$2.115.120 financiada a 36 meses a una tasa de interés anual del 9%.

18. Impuesto a la renta

a) Conciliación tributaria

De conformidad con disposiciones legales, la provisión para el impuesto a la renta se calcula a la tarifa del 23% aplicable a la utilidad gravable por el periodo comprendido entre 1 de enero al 31 de diciembre del 2012 (24% aplicable a la utilidad gravable comprendida al periodo comprendido entre el 1 de enero al 31 de diciembre del 2011). Un detalle de la conciliación tributaria es como sigue:

Construcciones y Servicios de Minería CONSERMIN S.A.

<u>Detalle</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Resultado antes de participación trabajadores	1.019.194	2.339.664
15% participación a trabajadores (nota 20)	(149.620)	(357.051)
Resultado antes de impuesto a la renta	869.574	1.982.613
Más: Gastos no deducibles	1.758.521	1.155.102
Menos: Ingresos exentos (1)	(5.349.703)	(518.720)
Menos: Efectos de conversión a NIIF (2)		(206.800)
Base para cálculo de impuesto a la renta	(2.721.608)	2.412.195
Composición de la base para impuesto a la renta:		
Impuesto a la renta sobre monto a reinvertir (3)		1.396.048
Impuesto a la renta 23% (24% en el 2011)		1.016.147
Total base imponible	(2.721.608)	2.412.195
Impuesto a la renta causado		434.491
Anticipo calculado	664.224	663.976
Impuesto a la renta por pagar mayor entre el anticipo y el impuesto causado (nota 18 -b)	664.224	663.976
Menos retenciones de impuesto a la renta	(650.557)	(549.774)
Menos anticipos de impuesto a la renta	(114.451)	
Saldo (a favor) a pagar por el contribuyente	(100.784)	114.202

- (1) Comprenden principalmente los ingresos por la revaluación de las propiedades de inversión y el ajuste por valor razonable de los activos biológicos.
- (2) Comprende los ajustes por NIIF originados en la baja de cartera superior a 5 años que de acuerdo al criterio de la administración y sus asesores tributarios no son contemplados para la base de cálculo del impuesto a la renta de la Compañía.
- (3) De conformidad con la legislación tributaria vigente "Las sociedades que reinviertan sus utilidades en el país podrán obtener una reducción del diez por ciento (10%) en la tarifa del impuesto a la renta sobre el valor de las utilidades que reinviertan, siempre y cuando efectúen el correspondiente aumento de capital, el mismo que perfeccionará con la inscripción en el respectivo Registro Mercantil hasta el 31 de diciembre del ejercicio impositivo posterior a aquel en que se generaron las utilidades materia de inversión".

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 el siguiente es el cargo a resultados por impuestos corrientes y diferidos del año:

<u>Detalle</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Gasto impuesto a la renta corriente	664.224	663.976
Impuesto a la renta diferido	(169.302)	(217.014)
Gasto impuesto a la renta del año	494.922	446.962

Construcciones y Servicios de Minería CONSERMIN S.A.

El gasto por impuesto a la renta del año 2012 y 2011 corresponde al anticipo de impuesto a la renta calculado, el cual al ser mayor que el impuesto causado se constituyó en impuesto mínimo a pagar el mismo que ascendió a US\$664.224 y US\$663.976, respectivamente.

b) Pasivos por impuestos corrientes

Un detalle de pasivos por impuestos corrientes al 31 de diciembre del 2012 y 2011, es como sigue:

<u>Detalle</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Impuesto a la renta por pagar (1)	664.224	663.976
Otros impuestos por pagar	191.581	160.723
Total	855.805	824.699

(1) Los movimientos de la provisión de impuesto a la renta al 31 de diciembre del 2012 y 2011 son como sigue:

<u>Detalle</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Saldos al comienzo del año	633.976	792.858
Provisión del año (nota 18-a)	664.224	663.976
Retenciones de impuesto a la renta	(549.774)	(715.872)
Crédito tributario de años anteriores		(28.040)
Pagos efectuados	(114.202)	(48.946)
Saldos al fin del año	664.224	663.976

c) Impuestos diferidos

El detalle de los saldos acumulados por impuestos diferidos al 31 de diciembre del 2012 y 2011, es el siguiente:

	<u>2012</u>		
	<u>Saldos al comienzo del año</u>	<u>Reconocido en los Resultados</u>	<u>Saldos al fin del año</u>
Activos por impuestos diferidos:			
Baja de cuentas incobrables	13.110	(13.110)	
Provisión de beneficios definidos	98.905	18.622	117.527
	112.015	5.512	117.527
Pasivos por impuestos diferidos:			
Propiedades y equipo	(1.011.032)	163.790	(847.242)
Total	(787.002)	169.302	(847.242)

Construcciones y Servicios de Minería CONSERMIN S.A.

	2011		
	Saldos al comienzo del año	Reconocido en los Resultados	Saldos al fin del año
Activos por impuestos diferidos:			
Baja de cuentas incobrables	62.742	(49.632)	13.110
Provisión de beneficios definidos	61.074	37.831	98.905
	123.816	(11.801)	112.015
Pasivos por impuestos diferidos:			
Propiedades y equipo	(1.239.847)	228.815	(1.011.032)
Total	(1.116.031)	217.014	(787.002)

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 el efecto neto por impuesto diferido registrado en los resultados del ejercicio es un ingreso de impuesto a la renta por US\$169.302 y US\$217.014, respectivamente.

En el Registro Oficial No. 351 (Suplemento) del 29 de diciembre de 2010 se publicó el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversión aprobado por la Asamblea Nacional. Entre los principales aspectos esta normativa estableció incentivos fiscales, de los cuales y entre los más importantes está la reducción progresiva de tres puntos porcentuales en el impuesto a la renta para las empresas, esto es una tarifa de impuesto a la renta de 24% para el año 2011, 23% para el año 2012 y 22% para el año fiscal 2013 en adelante. En consideración a esta disposición legal, los activos y pasivos por impuestos diferidos fueron medidos con las siguientes tasas:

Al 31 de diciembre de 2012	23%
Al 31 de diciembre de 2011	24%

d) Contingencias

A la fecha de este informe se encuentran pendientes de revisión por parte de las autoridades tributarias las declaraciones de impuesto de los años 2009 al 2012.

Determinaciones tributarias

El 7 de octubre de 2011, el Servicio de Rentas Internas emitió el Acta de determinación de impuesto a la renta correspondiente al ejercicio económico 2007, el SRI requirió inicialmente el pago de US\$451.715 de impuesto a la renta y recargo; la Compañía planteó reclamo de impugnación ante el Director Regional Norte del SRI, a la fecha de emisión del informe se encuentran gestionando la emisión de la sentencia respectiva, existen grandes posibilidades de tener un resultado favorable.

19. Cuentas por pagar y otras cuentas por pagar

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 los saldos de las cuentas por pagar y otras cuentas por pagar, se detallan a continuación:

Construcciones y Servicios de Minería CONSERMIN S.A.

<u>Detalle</u>	<u>Tasa de interés</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
<u>Cuentas por pagar comerciales (1)</u>			
Proadser S.A.	9%	1.048.562	
IIASA	8%	826.000	359.905
Volvo Construction Equip	8%	495.884	
Ecuatoriana de Motores	12%	401.846	
Joseph Vogele	8%	380.577	
Macasa	13%		138.028
		3.152.869	497.933
<u>Otras cuentas por pagar</u>			
Pasivo diferido (nota 14)		103.500	
Total (1)		3.256.369	497.933

- (1) La Compañía considera que los valores razonables de proveedores corresponden a los mismos valores comerciales reflejados contablemente en sus estados financieros, debido a que los proveedores le otorgan a la Compañía financiamiento. (ver nota 17-2).

20. Obligaciones acumuladas

El rubro de obligaciones acumuladas al 31 de diciembre del 2012 y 2011 se detalla a continuación:

<u>Detalle</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Liquidación de haberes por pagar	621.053	437.348
Sueldos y jornales	543.549	2.733
Vacaciones	346.063	250.582
Participación a trabajadores (1)	300.660	507.407
Aporte patronal y personal	243.560	151.965
Décimo tercero y cuarto sueldo	240.025	152.141
Prestamos IESS	38.875	26.478
Fondos de reserva	18.560	15.066
Total	2.352.345	1.543.720

- (1) De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la empresa en un 15% aplicable a las utilidades líquidas. Los movimientos de la provisión para participación a trabajadores al 31 de diciembre del 2012 y 2011 son como sigue:

<u>Detalle</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Saldo al inicio del año	507.407	487.978
Pago a trabajadores	(356.367)	(337.622)
Provisión del 15% participación trabajadores del año	149.620	357.051
Saldo al final del año	300.660	507.407

Construcciones y Servicios de Minería CONSERMIN S.A.

21. Anticipo de clientes

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, comprenden los anticipos entregados por los proyectos en proceso de ejecución que corresponden a un porcentaje principalmente entre el 30% y 50% del total del contrato. Un detalle de los anticipos recibidos es como sigue:

<u>Detalle</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Contrato Crbc (1)	18.008.797	
San Miguel - Loreto (2)	5.546.900	
Minist Interior Ed. Criminalística (3)	2.197.848	2.649.465
Epmop Av Simon B. Tramo II (4)	1.337.763	5.609.659
Consortio Conser-Brown&Brown	583.217	583.217
Anticipo Equitransa Vta Maq.	416.250	
Consortio Puerto Providencia	392.858	990.622
M O P - Riobamba Zhud	377.587	533.979
Anticipo Aeroportuario Tachina	342.000	
M. Lago Agrio Calle Venezuela	320.100	
Emop Av. Simon B Tramo I	319.828	
Otros Anticipo Recibidos	257.260	
Coframar	222.000	222.000
Otros	385.612	6.853.246
Total	30.708.020	17.442.188

- (1) Corresponde al anticipo entregado por parte de China Road and Brigde Corporation Sucursal Ecuador por el subcontrato de construcciones de obras (nota 30-m).
- (2) Corresponde al anticipo entregado por parte del Ministerio de Transporte y Obras Públicas por el contrato de mantenimiento de la carretera puente San Miguel – Lago Agrio – Coca – Loreto – Puente Huataraco (nota 30-l).
- (3) El 23 de noviembre del 2011 suscribe un contrato con el Ministerio del Interior para la construcción del Edificio de Laboratorio de Criminalística de la Policía Nacional – Quito, por un valor de US\$6.608.923. del cual se recibió el 50% como anticipo para la ejecución de la obra, el cual es descontado mediante el avance de obra. (nota 30-h). El contrato inicial se realizó
- (4) Corresponde al anticipo entregado por parte de la Empresa Pública Metropolitana de Movilidad y Obras Públicas por el contrato de Rehabilitación de la Avenida Simón Bolívar - Tramo II (nota 30-f).

22. Obligaciones por beneficios definidos

Provisión por Jubilación Patronal

La Compañía tiene registrado de acuerdo a los requerimientos del Código del Trabajo el pago de un bono de jubilación a los trabajadores que por veinte o veinticinco años o más años, hubieran prestado servicios continuado o ininterrumpidamente, tomando como base un estudio actuarial practicado por un profesional independiente.

Construcciones y Servicios de Minería CONSERMIN S.A.

La Compañía tiene la responsabilidad de pagar a sus trabajadores que por veinticinco años o más, hubieran prestado servicios continuos o interrumpidamente, todos los beneficios que establece el Código del Trabajo por concepto de pensiones de jubilación patronal. La Compañía tiene registrada una provisión por dicho concepto sustentada en un estudio actuarial preparado por un profesional independiente, basado en el método actuarial de Costeo de Crédito Unitario Proyectado, basado en una pensión mensual mínima de US\$20 y considerando para dicho cálculo tasa de descuento del 7% anual para los años 2012 y 2011. El movimiento por este concepto en los años terminados al 31 de diciembre del 2012 y 2011 ha sido el siguiente:

<u>Detalle</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Saldos al comienzo del año	725.000	411.841
Costo de servicios	189.933	125.468
Costo por intereses	50.750	26.770
Ganancias (pérdidas) actuariales	21.580	183.982
Beneficios pagados	(142.832)	(23.061)
Saldos al fin del año	844.381	725.000

Bonificación por Desahucio

El Código del Trabajo también establece la obligación que tienen los empleadores de indemnizar a los empleados con el 25% de su último sueldo multiplicado por los años de servicio, cuando la relación laboral termine. Al 31 de diciembre del 2012 y 2011 la Compañía registró una provisión con cargo a los resultados del ejercicio por este concepto basado en el estudio actuarial practicado por un perito calificado como sigue:

<u>Detalle</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Saldos al comienzo del año	175.976	116.987
Costo de servicios	45.374	34.698
Costo por intereses	12.318	7.604
Ganancias (pérdidas) actuariales	(44.904)	16.687
Saldos al fin del año	188.764	175.976

23. Patrimonio de la Compañía

a) Capital Social

El capital de la Compañía al 31 de diciembre del 2012 es de diez millones trescientos treinta mil dólares de los Estados Unidos de América (US\$10.330.000), dividido en diez millones trescientos treinta mil (10.330.000) acciones nominativas y ordinarias de un dólar (US\$1) cada una. Al 2011 el capital de la Compañía estaba constituido por 8.020.000 acciones ordinarias, con un valor nominal de un dólar US\$1 cada una.

Con fecha 28 de diciembre del 2012, se realiza la escritura de aumento de capital y reforma de estatutos, en donde se establece que: el capital suscrito de la

Construcciones y Servicios de Minería CONSERMIN S.A.

Compañía es de US\$10.330.000, dividido en diez millones trecientos mil treinta (10.330.000) acciones ordinarias y nominativas de un dólar de los Estados Unidos de América.

b) Reserva por valuación de activos

Este rubro incluye la revaluación de activos realizada en el año 2012 y 2011 sobre los inmuebles de propiedad de la compañía (véase nota 11). El saldo acreedor de la Reserva por valuación de activos no puede ser sujeta a capitalización y se ajusta contra la cuenta de patrimonio Resultados acumulados a la realización o baja de los respectivos inmuebles.

c) Resultados acumulados

Resultados por aplicación de NIIF por primera vez.

Registra todo el efecto de la aplicación de NIIF por primera vez, de aquellos ajustes que debieron registrar el efecto contra resultados acumulados.

El saldo acreedor no podrá ser distribuido entre los Accionista, ni puede ser utilizado en aumentar el capital, en virtud de que no corresponde a resultados operacionales, motivo por el que tampoco los trabajadores tendrán derecho a una participación sobre este. Este saldo podrá ser utilizado en enjugar pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía a sus Accionistas.

Reserva por valuación de activos

Este rubro incluye la revaluación de activos mantenida hasta antes del periodo de transición y que al 31 de diciembre de 2011, de acuerdo a lo dispuesto por la Superintendencia de Compañías se encuentra reclasificado a Resultados Acumulados dentro de la subcuenta Reserva por valuación de activos. Su saldo podrá capitalizarse en la parte que exceda las pérdidas acumuladas al cierre del ejercicio, previa resolución de la Junta General de Accionistas. Esta reserva no está disponible para distribución de dividendos ni podrá utilizarse para pagar el capital suscrito no pagado, y es reintegrable a los Accionistas al liquidarse la compañía.

Gestión de capital

La gestión de capital se refiere a la administración del patrimonio de la Compañía, las políticas de administración de capital de la Compañía tienen por objetivo:

- Asegurar el normal funcionamiento de sus operaciones y la continuidad del negocio en el largo plazo.
- Asegurar el financiamiento de nuevas inversiones y el mantenimiento de las operaciones de la Compañía.
- Mantener una estructura de capital adecuada acorde a los ciclos económicos que impactan al negocio y a la naturaleza de la industria.
- Maximizar el valor de la Compañía, proveyendo un retorno adecuado para la inversión de los accionistas.

Construcciones y Servicios de Minería CONSERMIN S.A.

Los requerimientos de capital son incorporados en base a las necesidades de financiamiento de la Compañía, cuidando mantener un nivel de liquidez adecuado y cumpliendo con los resguardos financieros establecidos en el contrato de constitución de la Compañía.

24. Ingresos ordinarios

El detalle de los ingresos ordinarios por proyecto de los periodos terminados al 31 de diciembre del 2012 y 2011, son los siguientes:

<u>Detalle</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Contrato Consorcio Providencia (nota 30-e)	11.230.415	2.702.578
Epmmp-Sibo Sur Tramo II (nota 30-f)	8.729.270	839.241
Epmmp-Sibo Sur Tramo III (nota 30-g)	6.967.938	8.389.804
Contrato Crbc Ecuador (nota 30-m)	6.905.055	
Epmmp Sibó Sur Tramo I (nota 30-k)	4.921.755	
Contrato Mop Lago-Coca Huataraco (nota 30-l)	4.801.697	
Contrato Mop - Riobamba Macas (nota 30-d)	4.143.399	23.059.382
Epmmp-Calles Quito	3.201.940	
Petroamazonas – Tangay	2.785.698	
Edificio Criminalística (nota 30-h)	2.376.408	
Petroamazonas – Pañacocha	2.242.250	
Consorcio Aeropuerto Tachina (nota 30-j)	2.190.817	
Contrato Calles Shushufindi	1.491.088	
Municipio Manta - Puerto Pesquero	1.392.419	
Etinar Ref. Pacífico	1.293.297	
Municipio Manta-Complementario (nota 30-i)	1.053.287	
Contrato Aso Edeconsa Ingeral	931.125	
Petro-Fase4 Oso A Fase3 Oso B	696.179	
Contrato Xavier Macías y Asociados.	534.467	
Contrato Consorcio Conconcreto	500.000	570.000
Otros	1.582.837	26.641.450
Total	69.971.341	62.202.455

25. Otros ingresos

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011 los otros ingresos se componen principalmente del avalúo realizado a las propiedades de inversión por US\$4.874.327 (US\$160.638 en el 2011), venta de chatarra por US\$724.750 (US\$109.135 en el 2011) y el valor razonable del activo biológico (plantación de Teca) por US\$475.376 (US\$358.082 en el 2011).

26. Gastos de administración por naturaleza

El detalle de los gastos de administración por su naturaleza, por los periodos terminados al 31 de diciembre del 2012 y 2011 son los siguientes:

<u>Detalle</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Sueldos y salarios	1.512.382	1.120.802

Construcciones y Servicios de Minería CONSERMIN S.A.

Honorarios	619.630	606.070
Beneficios sociales	488.517	376.018
Trabajo de terceros	293.814	
Seguros y reaseguros	212.386	575.522
Otros gastos	1.745.580	2.731.720
Total	4.872.309	5.410.132

27. Ganancia por acción

La ganancia (pérdida) por acción básica se calcula dividiendo la ganancia (pérdida) atribuible a los socios de la Compañía entre el promedio ponderado de las acciones comunes en circulación en el año, cuyo detalle es como sigue:

<u>Detalle</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Ganancia (pérdida) atribuible a los tenedores de acciones del patrimonio neto de la Compañía	374.652	1.535.651
Promedio ponderado de número de acciones	8.212.500	8.020.000
Utilidad (pérdida) básica por acción	0,046	0,191

28. Transacciones con partes relacionadas

La Compañía realiza transacciones con partes relacionadas, sin embargo, las mismas no se realizan en iguales condiciones que las mantenidas con terceros. Un resumen de los saldos y transacciones con compañías relacionadas al 31 de diciembre del 2012 y 2011 fueron como sigue:

<u>Detalle</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Cuentas por cobrar comerciales (nota 8):		
Consortio Aeroportuario - Tachina (1)	1.499.888	
Consortio Puerto Providencia (2)	1.142.297	
Consortio Conconcreto (3)	799.589	627.000
Consortio Xavier Macías y Asociados (4)	574.018	
Consortio Portuario - Tachina (5)	114.903	
Consortio Puerto - San Mateo	45.966	
Consortio Santos CMI - Consermin	42.689	42.689
Consortio Asociación Edinco		741.171
Eseico S.A.		85.186
Total	4.219.350	1.496.046

Construcciones y Servicios de Minería CONSERMIN S.A.

Otras cuentas por cobrar (nota 8):		
Consortio Consermin y Asociados (6)	470.598	464.642
Consortio Puerto Providencia (7)	435.952	
Consortio Consermin Brown & Brown(8)	198.500	163.638
Consortio Xavier Macias y Asociados (9)	127.964	
Consortio Aeroportuario – Tachina	39.590	
Consortio Portuario – Tachina	4.670	
Consortio Consermin San Antonio	4.284	4.120
Consortio Puerto – San Mateo	3.997	
Consortio Concreto		213.526
Consortio Milagreño		302
Total	1.285.555	846.228

Cuentas por pagar - proveedores (nota 17):		
Edeconsa		(2.518)
Eseico S.A.		2.569
Total		51

Otras cuentas por pagar (nota 17):		
Consortio Xavier Macias y Asociados (10)	677.958	
Eseico S.A.		20.000
Consortio Consermin Brown & Brown		15.100
Total	677.958	35.100

- (1) Corresponde a cuentas pendientes de cobro por el avance de obra del proyecto ejecutado que al 31 de diciembre del 2012 por un ingreso total del año de US\$2.190.817.
- (2) Corresponde a cuentas pendientes de cobro por el avance de obra del proyecto ejecutado que al 31 de diciembre del 2012 comprenden US\$684.861 por saldos sustentados mediante planillas aprobadas por el fiscalizador y US\$457.436 por la provisión de ingresos, de un total de ingreso en el año de US\$11.230.415 (de US\$ 2.702.578 de ingresos en el 2011).
- (3) Al 31 de diciembre del 2012 corresponde a cuentas pendientes de cobro por el avance de obra del proyecto de rehabilitación de la carretera Santo Domingo – Quevedo , generadas por el ingreso por alquiler de maquinaria US\$500.000 (US\$570.000 en el año 2011). En la actualidad el Consorcio se encuentra en proceso de liquidación.
- (4) Corresponde a cuentas pendientes de cobro por el avance del proyecto ejecutado que al 31 de diciembre del 2012 ha generando un ingreso por US\$534.467.
- (5) Corresponde a cuentas pendientes de cobro por el avance de obra del proyecto Portuario Tachina cuyos ingresos en el 2012 ascienden a US\$106.526.
- (6) Corresponde al saldo de préstamos otorgados por Consermin S.A. al Consorcio Consermin y Asociados en años anteriores, los cuales no generan ningún tipo de interés y no mantienen plazos definidos de pago.

Construcciones y Servicios de Minería CONSERMIN S.A.

- (7) Corresponde al saldo de préstamos otorgados por Consermin S.A. al Consorcio Puerto Providencia, por un valor de US\$869.807 los cuales no generan ningún tipo de interés y no mantienen plazos definidos.
- (8) Corresponde al saldo pendiente de cobro de préstamos otorgados por Consermin S.A. a Consorcio Brown & Brown en años anteriores, los cuales no generan ningún tipo de interés y no mantienen plazos definidos de cobro.
- (9) Corresponde al saldo de préstamos otorgados por Consermin S.A. en el año 2012 por US\$127.964 los cuales no generan ningún tipo de interés y no mantienen plazos definidos.
- (10) Corresponde a préstamos otorgados por el Consorcio Xavier Macías y Asociados por un valor de US\$677.958, los cuales no generan ningún tipo de interés y no mantienen plazos definidos.

Transacciones con personal clave de la Compañía

Durante los años terminados al 31 de diciembre del 2012 y 2011, la Compañía ha generado gastos por sueldo y otros con personal clave por US\$227.630 y US\$90.838, respectivamente.

29. Otras contingencias

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011 el siguiente es un resumen del activo contingente reportado por los asesores legales de la Compañía:

En el año 2009, la Compañía mantuvo contratos de ejecución de obra para la Provincia de Orellana y Sucumbíos, con Petroamazonas Ecuador S. A., Petroamazonas E.P. y la Municipalidad del Cantón Joya de los Sacha; sin embargo, se indica que la Compañía ha infringido en lo dispuesto en la Ordenanza de Explotación de Minas y Canteras, por lo que el Municipio del Cantón Joya de los Sacha emitió títulos de crédito para el pago respectivo por parte de la Compañía.

En el año 2011, se interpuso el Recurso de Casación que se encuentra tramitando en la Sala de lo Contencioso Tributario de la Corte Nacional de Justicia y en vista del inminente archivo de la causa producto de las reformas Introducidas por la Ley de Fomento Ambiental publicada en el Registro Oficial del 583 del 24 de noviembre del 2011 la Compañía procedió a pagar la obligación con la finalidad de que no se archive la causa.

Al 31 de diciembre del 2012, el abogado de la Compañía indica que las perspectivas del juicio son positivas para que se recupere el valor, una vez que la Corte Nacional de Justicia establezca la competencia de la Tercera Sala del Tribunal Distrital de lo Fiscal No. 1 y ordena a esta Sala la tramitación de juicio y la emisión de la sentencia correspondiente ascendería a US\$408.889 más los intereses de acuerdo a la tasa del Banco Central del Ecuador.

Construcciones y Servicios de Minería CONSERMIN S.A.

30. Compromisos

Un resumen de los principales compromisos adquiridos por la Compañía al 31 de diciembre del 2012 y 2011 por la ejecución de los proyectos a su cargo, es como sigue:

a) Reconstrucción, mejoramiento y mantenimiento de la Guasuntos – Chunchi

El 2 de mayo del 2007, la Compañía firmó el contrato de reconstrucción, mejoramiento (durante 18 meses) y mantenimiento (durante 48 meses) de la carretera Guasuntos– Chunchi, de 25,70 km de longitud y construcción del puente Guasuntos, ubicado en la Provincia de Chimborazo con el Ministerio de Obras Públicas y Comunicaciones por un valor de US\$9.042.023

El plazo para la ejecución y terminación de los trabajos es partir de la fecha de disponibilidad del anticipo (30% del precio del contrato). El precio del contrato es pagado mediante la presentación de planillas mensuales debidamente aprobadas por el fiscalizador del contrato.

Por este contrato mantiene las siguientes garantías vigentes:

- Garantía por fiel cumplimiento del contrato por un valor igual al 5% del monto del contrato.
- Garantía del anticipo entregado por el 100% del anticipo, se reduce a medida que se amortice.
- Garantía para asegurar la debida ejecución de la obra y la buena calidad de los materiales.

En el año 2011 fue concluido dicho proyecto reconociendo la totalidad de los ingresos.

b) Rehabilitación y mantenimiento de la Carretera puente Chiritza Cuyabeno

El 7 de abril del 2008, la Compañía suscribió el contrato de Rehabilitación de la Carretera puente Chiritza Cuyabeno (durante 18 meses) y mantenimiento (durante 48 meses) con el Ministerio de Transporte y Obras Públicas por el valor de US\$20.477.558.

El plazo para la ejecución y terminación de los trabajos es partir de la fecha de disponibilidad del anticipo (28% del precio del contrato). El precio del contrato es pagado mediante la presentación de planillas bimensuales y el mantenimiento de manera mensual debidamente aprobada por el fiscalizador del contrato.

Mantiene las siguientes garantías vigentes por este contrato:

- Garantía por fiel cumplimiento del contrato por un valor igual al 5% del monto del contrato.
- Garantía del anticipo entregado por el 100% del anticipo, se reduce a medida que se amortice.
- Garantía para asegurar la debida ejecución de la obra y la buena calidad de los materiales.

Construcciones y Servicios de Minería CONSERMIN S.A.

En el año 2011 fue concluido dicho proyecto reconociendo la totalidad de los ingresos.

c) Rehabilitación y Mantenimiento de la Carretera Balbanera – Pallatanga Bucay

El 14 de agosto del 2008, la Compañía firmó con el Ministerio de Transporte y Obras Públicas el contrato de rehabilitación (durante 18 meses) y mantenimiento (durante 48 meses) de la carretera: Balbanera - Pallatanga - Bucay (Cumandá), de 106.60 km de longitud, proyecto ubicado en la Provincia de Chimborazo con el Ministerio de Transporte y Obras Públicas por un valor de US\$58.213.526.

El plazo para la ejecución y terminación de los trabajos es partir de la fecha de disponibilidad del anticipo (50% del precio del contrato). El precio del contrato es pagado mediante la presentación de planillas bimensuales y el mantenimiento de manera mensual debidamente aprobada por la fiscalización del contrato.

De acuerdo al contrato la Compañía mantiene las siguientes garantías vigentes:

- Garantía por fiel cumplimiento del contrato por un valor igual al 5% del monto del contrato.
- Garantía del anticipo entregado por el 100% del anticipo, se reduce a medida que se amortice.
- Garantía para asegurar la debida ejecución de la obra y la buena calidad de los materiales.

El proyecto se encuentra en proceso de liquidación desde el año 2011.

d) Rehabilitación y Mantenimiento de la Carretera Riobamba-Macas

El 18 de diciembre del 2008, la Compañía suscribió el contrato de Rehabilitación de la Carretera de la Carretera Riobamba-Macas (durante 18 meses) y mantenimiento (durante 48 meses) con el Ministerio de Transporte y Obras Públicas por un valor de US\$33.356.791.

El plazo para la ejecución y terminación de los trabajos es partir de la fecha de disponibilidad del anticipo (50% del precio del contrato). El precio del contrato es pagado mediante la presentación de planillas bimensuales y el mantenimiento de manera mensual debidamente aprobada por la fiscalización del contrato.

Actualmente, mantiene las siguientes garantías vigentes:

- Garantía por fiel cumplimiento del contrato por un valor igual al 5% del monto del contrato.
- Garantía del anticipo entregado por el 100% del anticipo, se reduce a medida que se amortice.
- Garantía para asegurar la debida ejecución de la obra y la buena calidad de los materiales.

A la fecha de emisión de este informe se encuentra en la fase de mantenimiento del proyecto.

Construcciones y Servicios de Minería CONSERMIN S.A.

e) Construcción de la carretera Shushufindi – Puerto Providencia

El 31 de mayo del 2011, las Compañías Constructora Nacional S.A. y Construcciones y Servicios de Minería CONSERMIN S.A. suscriben un contrato para la creación del Consorcio Puerto Providencia con el objetivo de licitar en el proyecto de Construcción de la carretera Shushufindi – Puerto Providencia con la participación del 50% cada una.

El 16 de agosto del 2011 el Consorcio Puerto providencia suscribió el contrato de Construcción de la carretera Shushufindi – Puerto Providencia, Tramo: Yamanunca . Puerto Providencia (durante 24 meses) y mantenimiento (48 meses) con el Ministerio de Transporte y Obras Públicas por un valor de US\$34.499.680 de los cuales cada una de las Compañías que conforman el Consorcio mantienen una participación del 50%.

El plazo para la ejecución y terminación de los trabajos es a partir de la fecha de disponibilidad del anticipo (40% del precio del contrato). El precio del contrato es pagado mediante la presentación de planillas mensuales debidamente aprobadas por el fiscalizador del contrato.

Se mantienen las siguientes garantías vigentes:

- Garantía por fiel cumplimiento del contrato por un valor igual al 5% del monto del contrato.
- Garantía del anticipo entregado por el 100% del anticipo, se reduce a medida que se amortice.

A la fecha de emisión de este informe el proyecto se encuentra en proceso de liquidación.

f) Rehabilitación de la Avenida Simón Bolívar - Tramo II

El 21 de octubre del 2011, la Compañía suscribió el contrato de Rehabilitación de la Avenida Simón Bolívar - Tramo II, desde la Autopista General Rumiñahui hasta la Vía Interoceánica (durante 270 días) y mantenimiento vial (durante 60 meses) con la Empresa Pública Metropolitana de Movilidad y Obras Públicas por el valor de US\$12.056.466.

El plazo para la ejecución y terminación de los trabajos es partir de la fecha de disponibilidad del anticipo (50% del precio del contrato). El precio del contrato es pagado mediante la presentación de planillas mensuales debidamente aprobadas por el fiscalizador del contrato.

Mantendrá las siguientes garantías vigentes:

- Garantía por fiel cumplimiento del contrato por un valor igual al 5% del monto del contrato.
- Garantía del anticipo entregado por el 100% del anticipo, se reduce a medida que se amortice.
- Pólizas de seguros contra todo riesgo

Construcciones y Servicios de Minería CONSERMIN S.A.

A la fecha de emisión de este informe el avance de obra es de aproximadamente el 70%.

g) Rehabilitación de la Avenida Simón Bolívar - Tramo III

El 13 de mayo del 2011, la Compañía suscribió el contrato de Rehabilitación de la Avenida Simón Bolívar - Tramo III, desde la Avenida Pedro Vicente Maldonado (Intercambiador Moran Valverde) hasta la Autopista General Rumiñahui (durante 315 días) y mantenimiento vial (durante 60 meses) con la Empresa Pública Metropolitana de Movilidad y Obras Públicas por el valor de US\$15.279.285

El plazo para la ejecución y terminación de los trabajos es partir de la fecha de disponibilidad del anticipo (50% del precio del contrato).

El precio del contrato es pagado mediante la presentación de planillas mensuales debidamente aprobadas por el fiscalizador del contrato.

Se mantienen las siguientes garantías vigentes:

- Garantía por fiel cumplimiento del contrato por un valor igual al 5% del monto del contrato.
- Garantía del anticipo entregado por el 100% del anticipo, se reduce a medida que se amortice.
- Garantía técnica de los vehículos y equipo de laboratorio
- Pólizas de seguros contra todo riesgo

A la fecha de emisión de este informe el avance de obra es aproximadamente del 86%.

h) Construcción del edificio del laboratorio de criminalística de la Policía Nacional

El 23 de noviembre del 2011, la Compañía firmó el contrato de construcción del edificio del laboratorio de criminalística de la Policía Nacional (15 meses), ubicado en Quito con el Ministerio del Interior por un valor de US\$6.608.923.

El plazo para la ejecución y terminación de los trabajos es partir de la fecha de disponibilidad del anticipo (50% del precio del contrato). El precio del contrato es pagado mediante la presentación de planillas mensuales debidamente aprobada por el fiscalizador del contrato.

Se mantienen las siguientes garantías vigentes:

- Garantía por fiel cumplimiento del contrato por un valor igual al 5% del monto del contrato.
- Garantía del anticipo entregado por el 100% del anticipo, se reduce a medida que se amortice.
- Garantía para asegurar la debida ejecución de la obra y la buena calidad de los materiales.

A la fecha de emisión de este informe el avance de obra es aproximadamente del 35%.

Construcciones y Servicios de Minería CONSERMIN S.A.

i) Rehabilitación y mantenimiento del acceso a la ciudad de Manta

El 1 de febrero del 2012 la Compañía firmó el contrato de rehabilitación y mantenimiento del acceso a la ciudad de Manta (durante 6 meses), ubicado en la Provincia de Manabí con la Dirección Provincial de Manabí del Ministerio de Transporte y Obras Públicas por un valor de US\$5.615.105

El plazo para la ejecución y terminación de los trabajos es partir de la fecha de disponibilidad del anticipo (40% del precio del contrato). El precio del contrato será pagado mediante la presentación de planillas mensuales debidamente aprobada por el fiscalizador del contrato.

Mantiene las siguientes garantías vigentes:

- Garantía por fiel cumplimiento del contrato por un valor igual al 5% del monto del contrato.
- Garantía del anticipo entregado por el 100% del anticipo, se reducirá a medida que se amortice.
- Garantía para asegurar la debida ejecución de la obra y la buena calidad de los materiales.

A la fecha de emisión de este informe el avance de obra es aproximadamente del 7%.

j) Construcción de obras en el Aeropuerto General Rivadeneira Tachina - Esmeraldas

El 6 de enero del 2012, las Compañías Construcciones y Servicios de Minería Consermin S.A y la ABC Construcciones Cía Ltda., suscriben un contrato para la creación del Consorcio Aeroportuario Tachina con el objetivo de licitar en el proyecto del Aeropuerto General Rivadeneira Tachina - Esmeraldas con la participación del 70% Consermin S.A; y el 30% ABC Construcciones Cía. Ltda.

El 20 de marzo del 2012 el Consorcio Aeroportuario de Tachina suscribió el contrato para la construcción del nuevo terminal, torre de control, bloque técnico, hangar SCI, planta de combustibles, obras exteriores y parqueaderos, ampliación de pista y taxi way, plataforma de hormigón rígido del Aeropuerto General Rivadeneira Tachina – Esmeraldas (durante 360 días) con el Ministerio de Transporte y Obras Públicas por un valor de US\$12.315.246.

El plazo para la ejecución y terminación de los trabajos es a partir de la fecha de disponibilidad del anticipo (30% del precio del contrato). El precio del contrato es pagado mediante la presentación de planillas mensuales debidamente aprobadas por el fiscalizador del contrato.

Mantendrá las siguientes garantías vigentes:

- Garantía por fiel cumplimiento del contrato por un valor igual al 5% del monto del contrato.
- Garantía del anticipo entregado por el 100% del anticipo, se reducirá a medida que se amortice.

Construcciones y Servicios de Minería CONSERMIN S.A.

A la fecha de emisión de este informe el avance de obra es aproximadamente del 5%.

k) Rehabilitación de la Avenida Simón Bolívar - Tramo I

El 4 de abril del 2012, la Compañía suscribió el contrato de Rehabilitación de la Avenida Simón Bolívar - Tramo I, desde el intercambiador de la Vía Interoceánica hasta el Redondel del ciclista y el acceso a Nayón (durante 175 días) con la Empresa Pública Metropolitana de Movilidad y Obras Públicas por el valor de US\$5.353.258

El plazo para la ejecución y terminación de los trabajos es partir de la fecha de disponibilidad del anticipo (50% del precio del contrato). El precio del contrato es pagado mediante la presentación de planillas mensuales debidamente aprobadas por la fiscalización del contrato.

Mantendrá las siguientes garantías vigentes:

- Garantía por fiel cumplimiento del contrato por un valor igual al 5% del monto del contrato.
- Garantía del anticipo entregado por el 100% del anticipo, se reduce a medida que se amortice.
- Pólizas de seguros contra todo riesgo

A la fecha de emisión de este informe el avance de obra es aproximadamente del 88%.

l) Mantenimiento de la carretera puente San Miguel – Lago Agrio – Coca – Loreto – Puente Huataraco

El 21 de junio del 2012 la Compañía suscribió el contrato de mantenimiento de la carretera puente San Miguel - Lago Agrio - Coca - Loreto - Puente Huataraco (durante 48 meses) con el Ministerio de Transporte y Obras Públicas por el valor de US\$23.171.875

El plazo para la ejecución y terminación de los trabajos es partir de la fecha de disponibilidad del anticipo (30% del precio del contrato). El precio del contrato es pagado mediante la presentación de planillas mensuales debidamente aprobadas por la fiscalización del contrato.

Mantendrá las siguientes garantías vigentes:

- Garantía por fiel cumplimiento del contrato por un valor igual al 5% del monto del contrato.

A la fecha de emisión de este informe el avance de obra es aproximadamente del 40%.

Construcciones y Servicios de Minería CONSERMIN S.A.

m) Subcontrato de construcción de obras - China Road and Brigde Corporation

El 29 de junio del 2012 la Compañía suscribió el subcontrato con China Road and Brigde Corporation Sucursal Ecuador, para la ejecutar los siguientes proyectos:

- Ampliación Carretera: Pifo - Papallacta, incluye Puente Tambo
- Ampliación Vía Quito - Lago Agrio
- Caminos, Calles de San Vicente y Puentes
- Carpeta Asfáltica Huigra - El Piedrero
- Carretera: Deleg - Surampalti – Bayandel
- Puentes Anillo Vial de Santo Domingo
- Puentes de la Carretera Puerto Quito - La Sexta

El plazo para la ejecución y terminación de los trabajos es de doce meses contados a partir de la fecha de disponibilidad del anticipo el cual corresponde al 50% del precio del contrato.

El valor del contrato asciende a US\$51.355.825 (el precio referencial de combustible US\$8.487.687 y el valor del contrato US\$42.868.138), el precio del subcontrato es pagado mediante la presentación de planillas trimestrales debidamente aprobadas por la fiscalización del contrato.

Mantendrá las siguientes garantías vigentes:

- Garantía por fiel cumplimiento del contrato por un valor igual al 5% del monto del subcontrato.
- Garantía del anticipo entregado por el 100% del anticipo, se reduce a medida que se amortice.

A la fecha de emisión de este informe el avance de obra es aproximadamente del 19%.

31. Diferencias entre estados financieros y registros contables

Al 31 de diciembre del 2011, debido a limitaciones con el sistema financiero hemos reclasificado ciertas partidas en los estados financieros auditados con respecto a los registros contables de la compañía, para efectos de una presentación adecuada de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera, las mismas se detallan a continuación:

	2011			Saldo auditado
	Saldo contable	Debe	Haber	
Estado de situación financiera:				
Anticipo proveedores		4.548.148		4.548.148
Proveedores	2.084.794		4.548.148	6.630.373
Cuentas por pagar comerciales C/P	6.789.292	497.933		6.291.359
Cuentas por pagar comerciales L/P			497.933	497.933

Construcciones y Servicios de Minería CONSERMIN S.A.

Estado del resultado integral:

Otros ingresos	783.616	40.674		742.940
Gasto impuesto a la renta	257.688		40.674	217.014
Revaluación de terrenos	3.407.586	3.407.586		
Otros resultado integral			3.407.586	3.407.586

32. Eventos Subsecuentes

Entre el 31 de diciembre del 2012 y la fecha de preparación de nuestro informe 29 de abril del 2013, no se han producido eventos que en la opinión de la Gerencia de la Compañía pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.

33. Autorización de los estados financieros

Los estados financieros individuales de **Construcciones y Servicios de Minería CONSERMIN S.A.**, por el año terminado el 31 de diciembre de 2012 serán aprobados de manera definitiva en junta de accionistas de acuerdo a lo dispuesto por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.