

**CONSTRUCCIONES Y SERVICIOS DE MINERIA CONSERMIN S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**Contenido**

1. INFORMACIÓN GENERAL	- 10 -
2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS	- 10 -
3. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES	- 17 -
4. GESTIÓN DEL RIESGO FINANCIERO	- 18 -
5. EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES	- 19 -
6. INVERSIONES MANTENIDAS AL VENCIMIENTO	- 20 -
7. CUENTAS POR COBRAR CLIENTES COMERCIALES	- 20 -
8. OTRAS CUENTAS POR COBRAR	- 21 -
9. INVENTARIOS	- 21 -
10. IMPUESTOS CORRIENTES	- 22 -
11. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	- 22 -
12. ACTIVOS BIOLÓGICOS	- 24 -
13. PROPIEDADES DE INVERSIÓN	- 25 -
14. ACTIVOS INTANGIBLES	- 26 -
15. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES	- 27 -
16. OBLIGACIONES BANCARIAS	- 27 -
17. EMISIÓN DE OBLIGACIONES	- 28 -
18. OTRAS CUENTAS POR PAGAR CORTO Y LARGO PLAZO	- 28 -
19. BENEFICIOS EMPLEADOS CORTO PLAZO	- 29 -
20. PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES	- 29 -
21. ANTICIPO CLIENTES	- 29 -
22. BENEFICIOS EMPLEADOS POST-EMPLEO	- 30 -
23. PASIVO POR IMPUESTOS DIFERIDOS	- 31 -
24. INGRESOS	- 32 -
25. COSTO DE VENTAS	- 32 -
26. OTROS INGRESOS	- 32 -
27. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	- 32 -
28. IMPUESTO A LA RENTA	- 33 -
29. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS	- 34 -
30. PRECIOS DE TRANSFERENCIA	- 35 -
31. COMPROMISOS	- 35 -
32. CONTINGENTES	- 37 -
33. CAPITAL SOCIAL	- 37 -
34. RESERVAS	- 37 -
35. RESULTADOS ACUMULADOS	- 37 -
36. EVENTOS SUBSECUENTES	- 38 -
37. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS	- 38 -

## **CONSTRUCCIONES Y SERVICIOS DE MINERIA CONSERMIN S.A.**

### **1. Información general**

**CONSTRUCCIONES Y SERVICIOS DE MINERIA CONSERMIN S.A.** fue constituida y existe bajo las leyes ecuatorianas desde su inscripción en el Registro Mercantil el 28 de marzo de 1990, con un plazo de duración de treinta años. Su domicilio principal es la ciudad de Quito.

Para el cumplimiento de su objeto social, actualmente la Compañía se especializa en la construcción de obras civiles y toda clase de infraestructura que incluye 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 de maquinaria, ya sea propia o ajena a fin de que estas máquinas presten servicios a la que lo requieran.

### **2. Políticas contables significativas**

#### **2.1 Bases de presentación y declaración de cumplimiento**

Los Estados Financieros de **CONSTRUCCIONES Y SERVICIOS DE MINERIA CONSERMIN S.A.**, han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB), vigentes al 31 de diciembre de 2013, y según los requerimientos y opciones informadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. La Administración declara que las NIIF han sido aplicadas integralmente y sin reservas en la preparación de los presentes estados financieros.

Las cifras incluidas en estos estados financieros y en sus notas se valoran utilizando la moneda del entorno económico principal en que la Compañía opera. La moneda funcional y de presentación de **CONSTRUCCIONES Y SERVICIOS DE MINERIA CONSERMIN S.A.** es el Dólar de los Estados Unidos de América.

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Estas políticas han sido definidas en función de las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2013 y 2012, aplicadas de manera uniforme a todos los períodos que se presentan.

## 2.2 Efectivo y sus equivalentes

Corresponde a los valores mantenidos por la Compañía en efectivo, en fondos reembolsables y de cambios, y en bancos sin restricciones. En el Estado de Situación Financiera los sobregiros, de existir, se clasificarían como préstamos en el pasivo corriente.

## 2.3 Activos financieros

### Cuentas por cobrar comerciales

Incluye los valores por las planillas no liquidados por parte de clientes. Los deudores comerciales se reconocen inicialmente a su valor razonable y se valoran posteriormente al costo amortizado mediante el método del tipo de interés efectivo.

### Pérdidas por deterioro de los activos financieros

La Compañía evalúa en cada fecha de los Estados Financieros la existencia de evidencia objetiva de que los activos financieros reportados están deteriorados. Los activos financieros son deteriorados cuando hay evidencia objetiva sobre como uno o más eventos que ocurrieron después del reconocimiento inicial del activo financiero impactaron los flujos estimados de efectivo del activo y estos puedan ser medidos con fiabilidad.

Para todos los otros activos financieros la evidencia objetiva de deterioro puede incluir:

- ✓ Dificultades financieras significativas del emisor o la contraparte; o
- ✓ Falta de pago o incumplimientos en los pagos de intereses o capital; o
- ✓ Que sea probable que el deudor entre en bancarrota o reorganización financiera

Para activos financieros llevados en su costo amortizado, el monto de deterioro es la diferencia entre el valor en libros del activo y el valor presente de los flujos futuros estimados de efectivo, descontados de la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

El valor de los activos financieros es reducido por las pérdidas por deterioro directamente para todos los activos financieros con la excepción de las cuentas por pagar de negociación, donde el valor es reducido a través del uso de una cuenta de asignación. Cuando una cuenta por cobrar de negociación es considerada incobrable, es eliminada contra la cuenta de asignación. Las recuperaciones posteriores de montos que han sido previamente eliminadas son acreditadas contra la cuenta de asignación.

Los cambios en el valor de la cuenta de asignación son reconocidos en la utilidad o pérdida.

Si en un período posterior, el monto de la pérdida por deterioro disminuye y esta disminución puede ser relacionada objetivamente a un evento que ocurrió después del reconocimiento del deterioro, la pérdida por deterioro previamente reconocida es revertida a través de utilidad o pérdida en la medida en que el valor de la inversión a la fecha en la que el deterioro es revertido no exceda lo que el costo amortizado hubiera sido si el deterioro no hubiera sido reconocido.

### Baja de activos financieros

La Compañía da de baja un activo financiero solo cuando los derechos contractuales a los flujos de efectivo del activo expiran, o es transferido el activo financiero y sustancialmente todos los riesgos y beneficios de propiedad a otra entidad. Si la Compañía tampoco transfiere ni retiene sustancialmente los riesgos y beneficios de propiedad y continúa controlando el activo transferido, la Compañía reconoce sus intereses retenidos en el activo y una obligación asociada por los valores que pueden ser pagados. Si la Compañía retiene sustancialmente todo el riesgo y los beneficios de propiedad de activo financiero transferido, la Compañía continúa reconociendo el activo financiero y también reconoce un préstamo garantizado por los ingresos recibidos.

### **2.4 Inventarios**

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

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.

### **2.5 Impuestos corrientes y diferidos**

El gasto generado por el impuesto a la renta es la suma del impuesto por pagar corriente y el impuesto diferido.

#### Impuesto Corriente

El impuesto corriente por pagar se basa en la utilidad gravable del año. La utilidad gravable difiere de la reportada en el Estado de Resultados Integral porque excluye ítems de ingresos o gastos que son gravables o deducibles en otros años y además excluye partidas que nunca son gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía para el impuesto corriente es calculado usando las tasas impositivas que han sido difundidas y aprobadas hasta la fecha del Estado Financiero.

#### Impuesto Diferido

Se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y sus bases fiscales. Un pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles. Un activo por impuesto diferido se reconoce por todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

Tales activos y pasivos no son reconocidos si las diferencias temporales surgen en una transacción que no afecte ni a la utilidad gravable ni a la utilidad financiera.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos son medidos con las tasas de impuestos que se espera apliquen en el período en el cual el pasivo se establezca o el activo se realice, basado en tasa del Impuesto a la Renta para sociedades publicadas por el Servicio de Rentas Internas hasta la fecha del Estado de Situación Financiera.

El valor de los activos por impuestos diferidos es revisado cada año en fecha de presentación de los Estados Financieros ajustado al punto en que no sea probable que los beneficios gravables sean suficientes para permitir que el activo o parte de este sean recuperados.

La medición de los activos y pasivos por impuestos diferidos revelan los efectos tributarios que vendrían por la manera en la cual la Compañía espera, a la fecha del reporte, recobrar o establecer el valor de sus activos y pasivos.

#### Impuesto corriente y diferido para el período

Los impuestos corrientes y diferidos son reconocidos como un gasto o ingreso en la utilidad o pérdida neta.

## **2.6 Propiedad, planta y equipo**

Cualquier aumento en la revaluación de los terrenos y edificios se reconoce en otro resultado integral, y se acumula en el patrimonio bajo el encabezamiento de reserva de revaluación de propiedad y equipo. Una disminución del valor en libros de la revaluación de los terrenos y edificios es registrada en resultado.

Los muebles, enseres, equipos, maquinarias y vehículos se declaran al costo menos su depreciación acumulada y pérdidas acumuladas de deterioro.

Los activos se deprecian utilizando el método de línea recta, para lo cual se considera como importe depreciable el costo histórico menos los valores residuales asignados, considerando las vidas útiles que se indican a continuación:

<b>Grupo</b>	<b>Tiempo</b>	<b>Valor residual</b>
Construcciones y edificios	40 años	40%
Equipo y maquinaria	10 - 13 años	10% - 30%
Vehículos	9 años	20%
Equipo menor y herramientas	10 años	10%
Muebles y enseres	10 años	10%
Equipo de asfalto	15 años	30%
Equipo de computación y comunicación software	3 años	-
Equipo de laboratorio y topografía	10 años	-

Las vidas útiles son determinadas por la Administración de la Compañía en función del uso esperado que se tenga de los bienes.

La depreciación está cargada de tal manera que elimina el costo o valorización de activos, la vida útil estimada, valores residuales y el método de depreciación son revisados al final de cada año, con el efecto de cualquier cambio tomado en cuenta en una base potencial.

La utilidad o pérdida surgida de la venta o baja de un artículo de propiedad y equipo es determinada como la diferencia entre los términos de venta y el valor en libros del activo, y es reconocida en resultados.

Las sustituciones o renovaciones de bienes que aumentan la vida útil de éstos, o su capacidad económica, se registran como mayor valor de los respectivos bienes, con el consiguiente retiro contable de los bienes sustituidos o renovados.

Los gastos periódicos de mantenimiento, conservación y reparación menor se registran directamente en resultados como costo del período en que se incurren.

## **2.7 Activos biológicos**

El valor razonable 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 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 propiedad y equipo.

Al cierre de cada período, el efecto del crecimiento natural de las plantaciones, 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.

## **2.8 Propiedades de Inversión**

Son aquellas mantenidas para producir rentas, plusvalías o ambas y se miden inicialmente al costo, incluyendo los costos de la transacción. Luego del reconocimiento inicial, las propiedades de inversión son medidas a su valor razonable, registrando la variación del mismo en base a estudios practicados por peritos calificados con cargo a resultados del período.

## **2.9 Activos intangibles**

### Activos intangibles adquiridos de forma separada

Son registrados al costo menos la amortización acumulada y cualquier pérdida por deterioro acumulada. La amortización se reconoce con base en el método de línea recta sobre su vida útil estimada. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

### Método de amortización y vidas útiles

La amortización de los activos intangibles se carga a resultados sobre sus vidas útiles utilizando el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de amortización son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

La vida útil de un activo intangible es finita o indefinida. La vida útil de un activo intangible que surja de un derecho contractual o legal de otro tipo no excederá el período de esos derechos pero puede ser inferior, dependiendo del período a lo largo del cual la entidad espera utilizar el activo. Los activos intangibles de vida útil indefinida no se amortizan, pero se evalúan por deterioro anualmente y cuando exista indicios de que el activo intangible puede estar deteriorado.

Se estima que el valor residual de todos los activos intangibles de la Compañía son igual a cero.

A continuación se presentan los principales activos intangibles y las vidas útiles usadas en el cálculo de la amortización:

<b>Grupo</b>	<b>Tiempo</b>
Software	3 años

### **2.10 Beneficios empleados post-empleo**

Los beneficios definidos a empleados corresponden a jubilación patronal y desahucio, cuyo costo se determina mediante el método de la unidad de crédito proyectada, con valoraciones actuariales que son efectuadas al final de cada período, para lo cual se consideran ciertos parámetros en las estimaciones como: permanencia futura, tasas de mortalidad e incrementos salariales futuros determinados sobre la base de cálculos actuariales.

Las tasas de descuento se determinan por referencia a curvas de tasas de interés de mercado, definidas por el perito actuario.

Los cambios en dichas provisiones se reconocen en resultados en el período en que ocurren.

Los costos de los servicios corrientes, costo financiero, ganancias y pérdidas actuariales del período se presentan en forma separada en su respectiva nota a los estados financieros.

### **2.11 Participación a trabajadores.**

La Compañía reconoce la participación a trabajadores en la utilidad de la Entidad. Este beneficio se calcula a una tasa del 15% de las utilidades líquidas o contables de acuerdo con disposiciones legales.

### **2.12 Capital social y distribución de dividendos.**

Las acciones ordinarias se clasifican como patrimonio neto.

Los dividendos a pagar a los accionistas de la Compañía se reconocen como un pasivo en los estados financieros cuando se configura la obligación correspondiente en función de las disposiciones legales vigentes o las políticas de distribución establecidas por la Junta.

### **2.13 Estado de Flujo de Efectivo.**

Para efectos de preparación del Estado de flujos de efectivo, **CONSTRUCCIONES Y SERVICIOS DE MINERÍA CONSERMIN S.A.** ha definido las siguientes consideraciones:

Efectivo y sus equivalentes: Incluyen el efectivo en caja e Instituciones financieras.

Actividades de operación: son las actividades que constituyen la principal fuente de Ingresos ordinarios de **CONSTRUCCIONES Y SERVICIOS DE MINERÍA CONSERMIN S.A.**, 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

### **2.14 Cambios de políticas y estimaciones contables.**

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2013, no presentan cambios en las políticas y estimaciones contables importantes respecto al ejercicio anterior.

### **2.15 Compensación de transacciones y saldos**

Los activos y pasivos, así como los ingresos y gastos presentados en los Estados Financieros, no se compensan excepto en los casos permitidos por alguna normativa.

### **2.16 Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes**

En el estado de situación Financiera, los saldos se clasifican en función de sus vencimientos, como corriente con vencimiento igual o inferior a doce meses, contados desde la fecha de cierre de los estados financieros y como no corriente, los mayores a ese período.

### **2.17 Nuevas normas y normas publicadas que no entran en vigor**

#### Nuevas normas aplicadas por la Compañía

No se tuvo ningún efecto importante sobre los Estados Financieros de **CONSTRUCCIONES Y SERVICIOS DE MINERÍA CONSERMIN S.A.** respecto de normas y enmiendas que fueron efectivas por primera vez en el año 2013.

#### Interpretaciones, modificaciones y nuevas normas aplicables a la Compañía que no entran aún en vigor

<b><u>Título y nombre normativa</u></b>	<b><u>Fecha que entra en vigor</u></b>	<b><u>Fecha estimada aplicación en la Compañía</u></b>
NIIF 9 - <i>Instrumentos financieros</i>	01 de Enero del 2015	01 de Enero del 2015
NIIF 11 - <i>Acuerdos de negocios conjuntos</i>	01 de Enero del 2015	01 de Enero del 2015
Enmiendas a la NIIF 7 - <i>Revelaciones - Compensación de activos financieros y pasivos financieros</i>	01 de Enero del 2014	01 de Enero del 2014
Enmiendas a la NIIF 9 y NIIF 7 - <i>Fecha obligatoria efectiva de la NIIF 9 y revelaciones de transición</i>	01 de Enero del 2015	01 de Enero del 2015
Enmiendas a la NIC 32 - <i>Compensación de activos y activos financieros</i>	01 de Enero del 2014	01 de Enero del 2014
Enmiendas a las NIIF (NIIF 1, NIC 1, 16, 32 y 34) - <i>Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2009-2011</i>	01 de Enero del 2014	01 de Enero del 2014

La Compañía no ha concluido aún los posibles impactos que se tendrá por la aplicación de las nuevas normas y enmiendas citadas anteriormente.

## **2.18 Reconocimiento de ingresos**

Los ingresos se valoran al valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir luego de deducir cualquier descuento o rebaja.

### **Ingresos por venta de servicios**

La Compañía ha adoptado el método de reconocimiento de ingresos por avance de obra de los proyectos, sobre los cuales los ingresos se reconocen de acuerdo al avance real de cada proyecto basado en la fiscalización de avance del trabajo y reporte 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.

## **2.19 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.

## **2.20 Gastos**

Los gastos se registran al costo histórico, se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen.

## **3. Estimaciones y juicios contables**

Las estimaciones y juicios contables son evaluados de manera continua y se basan en experiencia pasadas y ciertos factores aplicables al sector, mismos que

son razonables bajo las circunstancias actuales y las expectativas de sucesos futuros.

#### Estimaciones importantes

La Compañía realiza ciertas estimaciones basadas en hipótesis relacionadas con el futuro, mismas que no igualarán a los correspondientes resultados futuros, sin embargo llevan a una presentación razonable de los Estados Financieros, a continuación se detallan las principales estimaciones que pueden dar lugar a ajustes en el futuro:

#### **3.1 Prestaciones por pensiones**

El valor actual de los obligaciones registradas por concepto de jubilación patronal y desahucio son calculadas en base a estimaciones actuariales, mismas que consideran varios factores en base a hipótesis, incluyendo tasas de descuento determinadas por los actuarios, por lo que cualquier cambio en las estimaciones actuariales así como en la tasa de descuento, podrían generar ajustes en el futuro.

#### **3.2 Vidas útiles y deterioro de activos**

Como se describe en la Nota 2.6 la Administración es quien determina las vidas útiles estimadas y los correspondientes cargos por depreciación para sus propiedades, plantas y equipos, ésta estimación se basa en los ciclos de vida de los activos en función del uso esperado por la Compañía. Esta estimación podría cambiar significativamente como consecuencia de innovaciones tecnológicas en respuesta a cambios significativos en las variables del sector al que pertenece la Compañía.

### **4. Gestión del riesgo financiero**

Las actividades de la Compañía la exponen a varios riesgos financieros: riesgo de crédito y riesgo de liquidez.

La gestión del riesgo está a cargo de la Gerencia General y Financiera de la Compañía, mismos que se encargan de la identificar, evaluar y cubrir los riesgos financieros con la colaboración de todas las áreas operativas de la Compañía, de manera que estos riesgos no afecten de manera significativa al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia de los resultados de la Compañía.

A continuación se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la Compañía, una caracterización y cuantificación de éstos y una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte de la Compañía.

#### Riesgo de crédito

El riesgo de crédito se refiere a que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía.

La Compañía tiene contingencias significativas de riesgo de crédito debido a que en gran parte de los ingresos operacionales se realizan con Organismos Estatales, sin embargo, estadísticamente los valores pendientes siempre han sido

recuperados, si bien se dilata el pago de las obligaciones, se termina siempre liquidando de manera adecuada las deudas.

Para la mayor parte de sus operaciones la Compañía recibe anticipos mismos que fluctúan entre el 30% y el 50% del total del contrato que mitigue en parte el riesgo de incobrabilidad y que genere la existencia de flujos.

#### Riesgo de liquidez

La Gerencia Financiera de la Compañía es la responsable de la gestión de liquidez. Permanentemente se hacen provisiones acerca de las necesidades de liquidez que tiene la Compañía, para lo cual se ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que la Gerencia pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo así como la gestión de liquidez de la Compañía. La Administración 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 por instituciones financieras del país y los fondos obtenidos en 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.

#### Gestión del capital

El objetivo principal de la Compañía en relación a la gestión de su capital es asegurar que estará en capacidad de mantener su negocio en marcha, y proporcionar a los propietarios el máximo rendimiento esperado.

La Administración de la Compañía realiza una revisión frecuente de la composición del capital y los riesgos de cada uno.

La Administración efectúa una evaluación periódica de la posición financiera de la Compañía, misma que de acuerdo a la Administración de la Compañía demuestra que existe la capacidad suficiente para continuar como negocio en marcha y es adecuada en relación al mercado en que se desarrolla la misma.

#### Índices financieros

Los principales indicadores financieros de la Compañía se detallan a continuación:

Capital de trabajo	USD\$ 3.430.262
Índice de liquidez	1.10 veces
Pasivos totales / patrimonio	2.05 veces
Deuda financiera / activos totales	21.19%

La Administración considera que los indicadores financieros están dentro de los rangos en base al tamaño y sector en el que se desenvuelve la Compañía, adicional a ellos cumple con las condiciones a que está sujeta en relación con las emisiones de obligaciones que tiene vigentes en el mercado.

### **5. Efectivo y sus equivalentes**

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, los saldos de efectivo y sus equivalentes están conformados de la siguiente manera:

Detalle	31 de Diciembre	
	2013	2012
Cajas	43.967	18.353
Bancos	50.573	1.091.622
Inversiones overnight	35.236	97.920
<b>Total</b>	<b>129.776</b>	<b>1.207.895</b>

Los fondos presentados anteriormente no cuentan con ninguna restricción para su uso inmediato.

Los depósitos a plazo, clasificados como efectivo y equivalentes, vencen en un plazo inferior a tres meses desde su fecha de adquisición y devengan el interés de mercado para este tipo de inversiones.

#### 6. Inversiones mantenidas al vencimiento

Al 31 de Diciembre del 2013 el saldo de Inversiones mantenidas al vencimiento corresponde a un certificado de depósito a 365 días plazo, mantenido en el Banco Pichincha C.A. que genera una tasa de interés del 4,5% con fecha de vencimiento el 02 de diciembre del 2014.

#### 7. Cuentas por cobrar clientes comerciales

Los saldos de cuentas por cobrar comerciales al 31 de diciembre del 2013 y 2012, se muestran a continuación:

Detalle	31 de Diciembre	
	2013	2012
Cientes proyectos	14.018.370	17.966.593
Subcontratistas	348.964	4.219.350
Otros clientes	87.143	-
	<b>14.454.477</b>	<b>22.185.943</b>
Provisión por deterioro para cuentas por cobrar	(109.529)	(76.098)
<b>Total</b>	<b>14.344.948</b>	<b>22.109.845</b>

El período promedio de crédito por venta de servicios es de 60 a 90 días. La Compañía no realiza ningún cargo por interés si no se cumple con este tiempo de recuperación.

Anualmente la Compañía realiza un análisis individual de las cuentas por cobrar a clientes, con la finalidad de determinar la existencia de deterioro y estimar la provisión a registrarse por este concepto.

#### Antigüedad de saldos en mora, pero no deteriorados

El detalle de saldos en mora pero no deteriorados se presenta a continuación:

Detalle	31 de Diciembre	
	2013	2012
De 60 a 360 días	11.768.548	6.782.510
De 360 días en adelante	1.386.100	144.845
<b>Total</b>	<b>13.154.648</b>	<b>6.927.355</b>

#### Antigüedad de cuentas por cobrar deterioradas

Las cuentas por cobrar deterioradas se componen principalmente de saldos por cobrar a clientes con una antigüedad superior a 365 días.

#### Movimiento de provisión para cuentas por cobrar deterioradas

La variación del saldo de la provisión para cuentas incobrables se detalla a continuación:

Detalle	31 de Diciembre	
	2013	2012
Saldo al inicio del año	76.097	59.590
Importes eliminados como incobrables	-	(59.590)
Provisión por deterioro	33.432	76.097
<b>Total</b>	<b>109.529</b>	<b>76.097</b>

#### **8. Otras cuentas por cobrar**

Los saldos de otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2013 y 2012, se muestran a continuación:

Detalle	31 de Diciembre	
	2013	2012
Anticipos entregados a proveedores	7.681.187	5.582.672
Cuentas por cobrar consorcios Consermin préstamos	3.695.091	-
Cuentas por relacionadas y otros clientes	1.957.342	1.992.690
Cuentas por cobrar accionistas	410.603	241.953
Garantías por cobrar	316.701	94.776
Cuentas por cobrar empleados	104.749	117.560
Cuentas por cobrar Consermin Perú	36.514	-
<b>Total</b>	<b>14.202.187</b>	<b>8.029.651</b>

#### **9. Inventarios**

Los saldos de inventarios al 31 de diciembre del 2013 y 2012, se muestran a continuación:

Detalle	31 de Diciembre	
	2013	2012
Inventario de repuestos y materiales	4.603.971	1.575.695
Inventario de agregados	825.593	1.889.892
Importación en tránsito	-	106.193
Provisión para obsolescencia	(426.562)	(426.562)
Otros inventarios	-	2.989.432
<b>Total</b>	<b>5.003.002</b>	<b>6.134.650</b>

Los costos registrados en resultado durante el período ascienden a USD\$.19.078.106

Todos los saldos registrados en inventarios se espera que sean recuperados en el siguiente período.

## 10. Impuestos corrientes

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, la composición de los saldos de activos y pasivos por impuestos corrientes se presenta a continuación:

Descripción	31 de Diciembre	
	2013	2012
<b>Activos por impuestos corrientes</b>		
Impuesto a la renta	1.059.602	2.729.401
Impuesto al valor agregado	1.837.407	765.008
<b>Total activos por impuestos corrientes</b>	<b>2.897.009</b>	<b>3.494.409</b>
<b>Pasivos por impuestos corrientes</b>		
Impuesto a la renta	281.699	664.224
Impuesto al valor agregado	1.118.156	191.581
<b>Total pasivos por impuestos corrientes</b>	<b>1.399.855</b>	<b>855.805</b>

Tanto los activos como los pasivos por impuestos corrientes van a ser recuperados y cancelados en el corto plazo.

## 11. Propiedad, planta y equipo

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012 los saldos de propiedad, planta y equipo son los siguientes:

Descripción	31 de Diciembre	
	2013	2012
<b>No depreciables</b>		
Terrenos urbanos	5.764.626	5.599.230
<b>Depreciables</b>		
Equipo y maquinaria	23.555.489	21.820.684
Vehículos pesados	16.543.563	17.161.113
Equipo de asfalto	12.638.034	12.308.034
Edificios y construcciones	2.615.367	2.419.078
Vehículos	858.839	858.839
Equipo menor	524.626	196.385
Otros activos	390.912	371.470
Equipo de oficina y computación	326.943	287.116
Equipo de laboratorio y topografía	130.053	106.350
Muebles y enseres	36.120	36.120
Activos en tránsito	-	743.340
<b>Total depreciables</b>	<b>63.384.572</b>	<b>61.907.759</b>
<b>Depreciación acumulada</b>	<b>(12.546.664)</b>	<b>(8.630.524)</b>
<b>Total</b>	<b>50.837.908</b>	<b>53.277.235</b>

**2013**

Descripción	Saldo al inicio del año	Adiciones	Venta	Reavalúo / Reclasificación a propiedad de Inversión	Saldo al final del año
Edificios y construcciones	2.419.078	-	-	244.318	2.615.367
Equipo y maquinaria	21.820.684	1.111.492	(179.649)	754.933	23.555.489
Vehículos pesados	17.161.113	160.179	(777.729)	-	16.543.563
Equipo de asfalto	12.308.034	330.000	-	-	12.638.034
Muebles y enseres	36.120	-	-	-	36.120
Equipo de oficina y computación	287.116	39.827	-	-	326.943
Vehículos	858.839	-	-	-	858.839
Equipo de laboratorio y topografía	106.350	23.703	-	-	130.053
Otros activos	371.470	19.442	-	-	390.912
Equipo menor	196.385	328.241	-	-	524.626
<b>Total</b>	<b>55.565.189</b>	<b>2.012.884</b>	<b>(909.349)</b>	<b>951.222</b>	<b>57.619.946</b>
<b>Depreciación acumulada</b>	<b>(8.630.524)</b>	<b>(4.240.902)</b>	<b>324.762</b>	<b>-</b>	<b>(12.546.664)</b>
	<b>46.934.665</b>	<b>(2.228.018)</b>	<b>(584.587)</b>	<b>951.222</b>	<b>45.073.282</b>
Activos en tránsito	743.340	11.593	-	(754.933)	-
Terrenos urbanos	5.599.230	-	-	165.396	5.764.626
<b>Total</b>	<b>53.277.235</b>	<b>(2.216.425)</b>	<b>(584.587)</b>	<b>361.685</b>	<b>50.837.908</b>

**2012**

Descripción	Saldo al inicio del año	Adiciones	Reavalúo	Venta	Reavalúo / Reclasificación a propiedad de inversión	Saldo al final del año
Edificios y construcciones	1.653.897	152.915	612.266	-	-	2.419.078
Equipo y maquinaria	14.688.790	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
Equipo 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	75.683	-	(6.252)	-	106.350
Otros activos	66.845	306.636	-	(2.011)	-	371.470
Equipo menor	-	196.385	-	-	-	196.385
<b>Total</b>	<b>38.765.136</b>	<b>18.012.545</b>	<b>612.266</b>	<b>(1.824.758)</b>	<b>-</b>	<b>55.565.189</b>
<b>Depreciación acumulada</b>	<b>(5.671.066)</b>	<b>(3.393.536)</b>	<b>-</b>	<b>434.078</b>	<b>-</b>	<b>(8.630.524)</b>
	<b>33.094.070</b>	<b>14.619.009</b>	<b>612.266</b>	<b>(1.390.680)</b>	<b>-</b>	<b>46.934.665</b>
Activos en tránsito	-	743.340	-	-	-	743.340
Terrenos urbanos	6.846.054	50.000	437.483	-	(1.734.307)	5.599.230
<b>Total</b>	<b>39.940.124</b>	<b>15.412.349</b>	<b>1.049.749</b>	<b>(1.390.680)</b>	<b>(1.734.307)</b>	<b>53.277.235</b>

(\*) *Activos que respaldan préstamos financieros, ver Nota 17.*

## **12. Activos biológicos**

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, los activos biológicos comprenden una plantación de teca de 125,21 hectáreas, la cual se encuentra valorada a valor razonable, mediante un estudio realizado 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%, y cuyo saldo en libros asciende a US\$3.121.270 y US\$2.869.563, respectivamente en cada año.

Los movimientos de activos biológicos al 31 de diciembre del 2013 y 2012 se detallan a continuación:

	<b>31 de Diciembre</b>	
	<b>2013</b>	<b>2012</b>
Saldos al comienzo del año	2.869.563	2.394.186
Ganancia en el valor razonable	251.707	475.377
<b>Saldos al final del año</b>	<b>3.121.270</b>	<b>2.869.563</b>

El detalle de la plantación de teca se presenta a continuación:

<b>2013</b>			
<b>Número de lote</b>	<b>Tiempo de madurez aproximado</b>	<b>Hectáreas sembradas</b>	<b>Valor en US\$</b>
1	10 años	18,02	36.332
2	9 años	7,07	196.249
3	10 años	10,09	231.844
4	10 años	3,73	95.322
5	9 años	7,81	216.820
6	9 años	3,09	85.673
7	9 años	0,69	19.211
8	9 años	16,34	453.601
9	10 años	10,87	277.593
11	10 años	5,23	133.436
12	10 años	1,63	41.636
13	10 años	5,46	139.384
14	10 años	3,55	90.497
15	12 años	6,08	131.196
16	12 años	2,32	50.078
17	12 años	1,76	37.947
18	12 años	14,13	304.937
19	8 años	10,76	324.855
20	13 años	4,87	96.802
21	13 años	7,95	157.857
<b>Total</b>		<b>125,11</b>	<b>3.121.270</b>

En el 2012, las plantaciones de teca se encontraban en un proceso de crecimiento, distribuidas en 20 lotes de 9, 10, 11, 13 y 14 años, sobre los cuales se estima un tiempo de madurez óptimo para la cosecha de 20 años.

A continuación un detalle:

<b>2012</b>			
<b>Número de lote</b>	<b>Tiempo de madurez aproximado</b>	<b>Hectáreas sembradas</b>	<b>Valor en US\$</b>
1	11 años	18,02	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
<b>Total</b>		<b>125,11</b>	<b>2.869.563</b>

Las plantaciones no son medidas a su valor razonable debido a que no existe un mercado activo y especialistas en medición de plantaciones de teca que permitan determinar de manera fiable el valor razonable en cada fecha de cierre de los Estados Financieros.

Anualmente se realiza un análisis para establecer el valor razonable del activo biológico, los cambios en el costo del activo originados por este procedimiento se reconocen en resultados del ejercicio.

### **13. Propiedades de inversión**

Los saldos de propiedades de inversión al 31 de diciembre del 2013 y 2012 se detallan a continuación:

Detalle	31 de Diciembre	
	2013	2012
Saldos al inicio del año	7.241.473	632.839
Traspaso de terrenos	-	1.734.307
Revaluación de propiedades	19.632	4.874.327
<b>Saldos al final del año</b>	<b>7.261.105</b>	<b>7.241.473</b>

El valor razonable de las propiedades de inversión al 31 de diciembre del 2013 y 2012 fue determinado por un perito calificado e independiente.

A continuación se incluye un detalle de las propiedades de inversión:

Detalle	31 de Diciembre	
	2013	2012
Terreno Cumbayá	6.091.029	6.069.039
Hacienda Lomas Sargentillo	539.866	548.801
Terreno Same B 09, B10	528.608	524.239
Terreno Same	101.602	99.394
<b>Total</b>	<b>7.261.105</b>	<b>7.241.473</b>

Los activos clasificados como propiedades de inversión no garantizan ninguna obligación.

#### 14. Activos intangibles

El detalle de activos Intangibles al 31 de diciembre del 2013 y 2012 se detalla a continuación:

Detalle	31 de Diciembre	
	2013	2012
Software	1.106.873	854.880
Amortización acumulada	(91.662)	-
<b>Total</b>	<b>1.015.211</b>	<b>854.880</b>

Descripción	2013		
	Saldo al inicio del año	Adiciones	Saldo al final del año
Software	854.880	251.993	1.106.873
Amortización acumulada	-	(91.662)	(91.662)
<b>Total</b>	<b>854.880</b>	<b>160.331</b>	<b>1.015.211</b>

Descripción	2012		
	Saldo al inicio del año	Adiciones	Saldo al final del año
Costos de desarrollo (*)	194.943	659.937	854.880
<b>Total</b>	<b>194.943</b>	<b>659.937</b>	<b>854.880</b>

(\*) Corresponden a los costos generados por la implementación del sistema SAP, durante el periodo 2013 y 2012.

### 15. Cuentas por pagar comerciales

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012 el detalle de saldos cuentas por pagar comerciales es como sigue:

Descripción	31 de Diciembre	
	2013	2012
Proveedores nacionales	16.690.513	11.395.775
Proveedores del exterior	168.661	-
<b>Total</b>	<b>16.859.174</b>	<b>11.395.775</b>

El período de crédito promedio en compras está considerado entre 60 a 120 días desde la fecha de la factura.

### 16. Obligaciones bancarias

Un resumen de las obligaciones bancarias se detalla a continuación:

Detalle	Tasa de Interés	Fecha de vencimiento	31 de Diciembre	
			2013	2012
<b>Banco de Guayaquil: (a)</b>				
Corto plazo			4.425.010	4.810.263
Largo Plazo	8,5% - 9,12%	15/06/2016	3.480.484	3.456.653
<b>Banco de Bolívarfano: (b)</b>				
Corto plazo		24/11/2014	1.075.000	973.333
Largo Plazo	8,92%	23/11/2015	625.000	204.722
<b>Produbanco:</b>				
Corto plazo			175.157	160.124
Largo Plazo	9%	03/05/2015	77.729	252.886
<b>Corporación financiera nacional:</b>				
Corto plazo			1.777.778	2.893.333
Largo plazo	7,87%	02/09/2017	4.888.889	6.666.667
<b>Banco Pichincha: (c)</b>				
<b>Intereses acumulados por pagar</b>			142.729	60.552
<b>Sobregiros</b>				
<i>Banco de Guayaquil:</i>			203.813	370.999
<i>Banco Pichincha</i>			85.738	53.602
<i>Banco del Pacifico</i>			770.788	-
<b>Total</b>			<b>17.728.115</b>	<b>19.903.134</b>

a. La obligación del Banco de Guayaquil se encuentra garantizada con terrenos y construcciones por US\$3.746.191, y adicionalmente prendas industriales de maquinaria por US\$5.436.081, un pagaré factoring de vehículos por US\$23.092 y un contrato de venta con reserva de dominio y cesión de derecho por US\$30.998

b. La obligación del Banco Bolivariano se encuentra garantizada con hipotecas por US\$676.473, y adicionalmente prendas industriales por US\$672.906.

c. La obligación del Banco Pichincha se encuentra garantizada con hipotecas por US\$1.000.106

### 17. Emisión de obligaciones

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 período de gracia de 360 días.

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 2013 y 2012 el límite de dicho resguardo es como sigue:

Tipo 2013	Fecha de emisión	Valor Nominal	Interés	Saldo de capital	
				Corto plazo	Largo plazo
Desmaterializada	20/04/2012	4.000.000	7.50%	942.540	2.395.164

Tipo 2012	Fecha de emisión	Valor Nominal	Interés	Saldo de capital	
				Corto plazo	Largo plazo
Desmaterializada	20/04/2012	4.000.000	7.50%	696.223	3.256.448

### 18. Otras cuentas por pagar corto y largo plazo

A continuación se detalla la composición de la cuenta al 31 de diciembre del 2013 y 2012:

Detalle	31 de Diciembre	
	2013	2012
<b>Corriente</b>		
Cuentas por pagar consorcios CONSERMIN préstamos	1.125.385	795.438
Financiamiento de proveedores nacionales	407.462	477.307
Financiamiento de proveedores del exterior	96.282	-
Otros cuentas por pagar	83.775	158.610
<b>Total</b>	<b>1.712.904</b>	<b>1.431.355</b>
<b>No corriente</b>		
Financiamiento de proveedores nacionales	2.309.849	-
Financiamiento de proveedores del exterior	1.380.680	3.152.869
Pasivos diferidos (aprovechamiento de minas)	-	103.500
<b>Total</b>	<b>3.690.529</b>	<b>3.256.369</b>

## 19. Beneficios empleados corto plazo

Un detalle de beneficios empleados corto plazo al 31 de diciembre del 2013 y 2012 se muestra a continuación:

Detalle	31 de Diciembre	
	2013	2012
IESS por pagar	273.865	300.995
Liquidaciones de haberes por pagar	1.559.423	621.053
Sueldos por pagar	975.864	543.549
Participación trabajadores [Ver nota 20]	765.633	300.660
Vacaciones	291.420	346.063
Décimo tercer y cuarto sueldo	234.708	240.025
Retención judicial	339	-
<b>Total</b>	<b>4.101.252</b>	<b>2.352.345</b>

## 20. Participación a trabajadores

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 fueron como sigue:

	2013	2012
Saldos al Inicio del año	300.660	507.407
Pagos efectuados	(148.539)	(356.367)
Provisión del año	613.512	149.620
<b>Saldos al fin del año</b>	<b>765.633</b>	<b>300.660</b>

## 21. Anticipo clientes

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, los anticipos entregados por parte de los proyectos en proceso de ejecución, corresponden a un porcentaje entre el 30% y 50% sobre el total del contrato.

A continuación un detalle de los anticipos recibidos:

Detalle	31 de Diciembre	
	2013	2012
Bueno y Castro Ingenieros	14.513	-
China Road and Bridge	3.742.316	18.008.797
Cofradía Náutica Coframar	222.000	222.000
Consermán Brown & Brown	375.057	583.217
Dirección Provincial de transporte y obras públicas	156.042	-
Dirección Provincial de transporte y obras públicas - Sucumblos	1.478.729	-
Empresa Pública de Desarrollo	-	-
Empresa Pública Metrópoli	1.942.548	1.657.591
Gobierno Autónomo Descentralizado de Shushufindi	201.711	-
Gonzalez Castro Joel Ario	24.910	-

Detalle	31 de Diciembre	
	2013	2012
M.T.O.P, Dirección Provincia	2.075.654	337.587
Ministerio del Interior	-	2.197.848
Quezada Jumbo Angel Ney	93.343	-
Sanchez Taipanta Edison	1.875	-
Subsecretaría de obras	5.303.316	-
San Miguel – Loreto	-	5.546.900
Otros anticipos	-	2.154.080
<b>Total</b>	<b>15.632.014</b>	<b>30.708.020</b>

## 22. Beneficios empleados Post-Empleo

Un detalle de la composición de la cuenta de beneficios post-empleo se resume a continuación:

Descripción	31 de Diciembre	
	2013	2012
Jubilación patronal	552.596	844.381
Desahucio	211.301	188.764
<b>Total</b>	<b>763.897</b>	<b>1.033.145</b>

### *Movimiento empleados post-empleo*

El movimiento de las cuentas beneficios empleados durante el año 2013 y 2012 se detalla a continuación:

#### Jubilación patronal

Descripción	2013	2012
Saldos al comienzo del año	844.381	725.000
Costo de los servicios del período corriente	256.322	189.883
Costo por intereses	59.107	50.750
(Ganancias) pérdidas actuariales	(436.883)	21.580
Reversión de reservas	(170.331)	(142.832)
<b>Saldos al final</b>	<b>552.596</b>	<b>844.381</b>

#### Desahucio

Descripción	2013	2012
Saldos al comienzo del año	188.764	175.976
Costo de los servicios del período corriente	64.863	45.374
Costo por intereses	12.951	12.318
Reversión de reservas	(55.277)	(44.904)
<b>Saldos al final</b>	<b>211.301</b>	<b>188.764</b>

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre del 2013 y 2012 por un actuario independiente. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual y el costo del servicio anterior fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada. Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al período de servicio del empleado y basados en la fórmula del plan, de tal suerte que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor de dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surjan de los ajustes por la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan o abonan a resultados durante el remanente de vida laboral promedio esperado de los empleados correspondientes, con base en el enfoque de la banda de fluctuación.

Las presunciones principales usadas para propósitos de los cálculos actuariales son las siguientes:

Descripción	2013	2012
	%	%
Tasa de conmutación actuarial (*)	7%	7%
Tasa de incremento salarial	3%	3%

### 23. Pasivo por impuestos diferidos

El saldo de pasivos por impuestos diferido se compone principalmente de la asignación del costo atribuido de los componentes de propiedad y equipo por efectos de aplicación por primera vez de NIIF'S.

#### *Movimiento Impuestos diferidos*

El movimiento del impuesto diferido por los años terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012, es como sigue:

<b>31 de Diciembre 2012</b>	<b>Saldo inicial</b>	<b>Adición (*)</b>	<b>Baja por venta</b>	<b>Reconocido en resultados</b>	<b>Saldo final</b>
Propiedad y equipo	847.242	955.691	(31.042)	(179.384)	1.592.507

(\*) Adición corresponde a incremento en el pasivo por impuesto diferido debido a que en la implementación de NIIF no se consideró el pasivo por impuesto diferido del valor residual.

<b>31 de Diciembre 2012</b>	<b>Saldo inicial</b>	<b>Reconocido en resultados</b>	<b>Saldo final</b>
Propiedad y equipo	1.011.032	(163.790)	847.242

Los gastos (ingresos) por impuestos diferidos e impuesto a la renta por los años terminados al 31 de diciembre de 2013 y 31 de diciembre de 2012 son atribuibles a lo siguiente:

	<b>31 de Diciembre</b>	
	<b>2013</b>	<b>2012</b>
Impuesto a la renta corriente	1.118.156	664.224
Efecto por la liberación/constitución impuesto diferido	(179.384)	(169.302)

#### **24. Ingresos**

Un resumen de los Ingresos reportado en los estados financieros es como sigue:

<b>Descripción</b>	<b>2013</b>	<b>2012</b>
Planillas avance de obra (*)	43.097.425	50.778.810
Planillas de reajuste	583.617	-
Planillas pendientes por facturar	73.455.881	-
Ajuste planillas por facturar	(42.640.609)	19.192.532
<b>Total</b>	<b>74.496.314</b>	<b>69.971.342</b>

(\*) Debido al cambio del sistema contable que entró en vigencia en el período 2013 la nota comparativa se presenta de manera cerrada en el período 2012.

#### **25. Costo de ventas**

Los costos de venta representan el costo de producción de los inventarios, 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 y a partir del período 2013 se implementó el sistema de control de costos por proyecto.

#### **26. Otros ingresos**

Al 31 de diciembre del 2013 están compuestos principalmente por ingresos por prestación de servicios y al 31 de diciembre del 2012 principalmente por el avalúo en propiedad de Inversión.

#### **27. Gastos de administración**

Un resumen de los gastos administrativos reportados en los estados financieros es como sigue:

<b>Detalle</b>	<b>2013</b>	<b>2012</b>
Salarios y remuneraciones	1.590.925	1.512.382
Beneficios sociales	533.935	488.517
Indemnizaciones laborales	825.958	-
Honorarios	211.616	619.630
Trabajo de terceros	540.126	293.814
Seguros y reaseguros	333.392	212.386
Depreciación edificio (Administrativo)	34.296	-
Otros gastos	3.570.110	1.745.580
<b>Total</b>	<b>7.640.358</b>	<b>4.872.309</b>

## 28. Impuesto a la renta

De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 22% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 12% sobre las utilidades sujetas a capitalización. Hasta el año 2009, los dividendos en efectivo que se declaren o distribuyan a favor de accionistas nacionales o extranjeros no se encuentran sujetos a retención adicional alguna. A partir del año 2010, de acuerdo con las últimas reformas tributarias aprobadas, los dividendos distribuidos a favor de accionistas personas naturales residentes en el Ecuador y de sociedades domiciliadas en paraísos fiscales, o en jurisdicciones de menor imposición, se encuentran gravados para efectos del impuesto a la renta.

Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

Descripción	2013	2012
Utilidad según libros antes de impuesto a la renta	3.476.560	869.574
Más gastos no deducibles	2.882.893	1.758.521
Menos Ingresos exentos	(302.380)	(5.349.703)
<b>Base imponible</b>	<b>6.057.073</b>	<b>(2.721.608)</b>
Impuesto a la renta calculado por el 22% y 23% respectivamente	1.118.156	664.224
Anticipo calculado	833.459	663.976
<b>Impuesto a la renta corriente registrado en resultados</b>	<b>1.118.156</b>	<b>664.224</b>

El movimiento del Impuesto a la renta, fue como sigue:

	2013	2012
Saldo inicial	664.224	633.976
Provisión del año	1.118.156	664.224
Pagos efectuados / compensación con retenciones	(664.224)	(549.774)
Saldo final	<b>1.118.156</b>	<b>664.224</b>

**Anticipo calculado** - A partir del año 2010, se debe considerar como Impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles.

Durante el año 2013, la Compañía generó un anticipo de impuesto a la renta de USD\$664.224 sin embargo, el impuesto a la renta causado del año es de USD\$1.118.156. Consecuentemente, la Compañía registró en resultados US\$1.118.156 equivalente al Impuesto a la renta del período.

La Compañía no ha sido revisada por las autoridades tributarias, por lo tanto están abiertos para revisión los ejercicios del período fiscal 2010 al 2013.

### Aspectos Tributarios del Código Orgánico de la Producción

Con fecha diciembre 29 de 2010 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 351 el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el mismo que incluye entre otros aspectos tributarios el siguiente:

- La reducción progresiva en tres puntos porcentuales en la tarifa de impuesto a la renta para sociedades, así tenemos: 23% para el año 2012 y 22% a partir del año 2013.

### Aspectos Tributarios de la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado

Con fecha noviembre 24 de 2011 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 583 la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado, la misma que incluye entre otros aspectos tributarios los siguientes:

- Los gastos relacionados con vehículos cuyo avalúo supera US\$35,000, en la base de datos del SRI, serán no deducibles en la parte que supere dicho valor.

## **29. Transacciones con partes relacionadas**

Al 31 de diciembre del 2013 un detalle de transacciones con partes relacionadas es como sigue:

Cliente	Tipo de operación	Detalle	Nº transacciones	Monto
CONSORCIO PUERTO PROVIDENCIA	Operaciones de Ingreso	Prestación de servicios de construcción y administración de proyectos de construcción	2	3.793.988
CONSORCIO CONSERMIN PROCOPET	Operaciones de Ingreso	Servicios de construcción	2	2.631.973
CONSORCIO XAVIER MACIAS Y ASOCIADOS	Operaciones de Ingreso	Prestación de servicios de construcción y administración de proyectos de construcción	6	2.602.571
CONSORCIO ESMERALDAS ETAPA III	Operaciones de Ingreso	Prestación de servicios de construcción y administración de proyectos de construcción	1	1.817.362
CONSORCIO AEROPORTUARIO DE TACHINA	Operaciones de Ingreso	Prestación de servicios de construcción y administración de proyectos de construcción	3	1.783.902
CONSORCIO PORTUARIO DE TACHINA	Operaciones de Ingreso	Prestación de servicios de construcción y administración de proyectos de construcción	1	489.400
CONSORCIO AEROPORTUARIO DE TACHINA	Operaciones de Activo	Préstamos para capital de trabajo	16	200.811
CONSORCIO PORTUARIO DE TACHINA	Operaciones de Activo	Compra de inventarios de suministros y materiales de construcción	9	82.725
CONSORCIO XAVIER MACIAS Y ASOCIADOS	Operaciones de Activo	Compra de inventarios de suministros y materiales de construcción	9	53.941
CONSORCIO AEROPORTUARIO DE TACHINA	Operaciones de Activo	Compra de inventarios de suministros y materiales de construcción	5	38.835
CONSORCIO PORTUARIO DE SAN MATEO	Operaciones de Activo	Préstamos para capital de trabajo	10	20.143
CONSORCIO XAVIER MACIAS Y ASOCIADOS	Operaciones de Activo	Compra de activos fijos	1	13.363
CONSORCIO PORTUARIO DE TACHINA	Operaciones de Activo	Préstamos para capital de trabajo	3	12.512
CONSORCIO PUERTO PROVIDENCIA	Operaciones de Activo	Préstamos para capital de trabajo	14	12.298
CONSORCIO PUERTO PROVIDENCIA	Operaciones de Activo	Compra de inventarios de suministros y materiales de construcción	4	7.810
CONSORCIO PORTUARIO DE SAN	Operaciones de	Compra de activos fijos	1	2.608

Cliente	Tipo de operación	Detalle	N° transacciones	Monto
MATEO	Activo			
CONSORCIO CONSERMIN PROCOPET	Operaciones de Ingreso	Transporte	1	200

### 30. Precios de transferencia

En el Segundo Suplemento del Registro Oficial No. 878, del jueves 24 de enero del 2013, se publicó la Resolución del SRI No. NAC DGERCGC13-0011 que reforma la Resolución No. NAC-DGER2008-0464, relacionada con la presentación del Anexo e Informe Integral de Precios de Transferencia. Esta reforma establece que para el ejercicio económico 2012 (a ser declarado en 2013), los contribuyentes deben considerar las operaciones realizadas con partes relacionadas domiciliadas tanto en el exterior, cuanto en el Ecuador.

Los montos que antes de la reforma determinaban la obligación de presentar Anexo e Informe Integral de Precios de Transferencia eran de USD\$ 1.000.000 y \$ 5.000.000, respectivamente. Sin embargo la nueva normativa señala:

- Los sujetos pasivos del impuesto a la Renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a los tres millones de dólares de los Estados Unidos (\$ 3.000.000), deberán presentar al Servicio de Rentas Internas el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas
- Aquellos sujetos pasivos que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro del mismo período fiscal, en un monto acumulado superior a los seis millones de dólares de los Estados Unidos de América (\$ 6.000.000) deberán presentar adicionalmente al Anexo, el Informe de Precios de Transferencia

La Compañía no dispone del estudio de precios de transferencia de las transacciones efectuadas con partes relacionadas locales y/o del exterior correspondiente al año 2013, requerido por disposiciones legales vigentes, en razón de que el plazo para su presentación ante las autoridades tributarias, vence en el mes de junio del año 2014. Dicho estudio constituye una base para determinar si las operaciones con partes relacionadas han sido efectuadas a precios razonables que se aproximan a valores de plena competencia. A la fecha de emisión de los estados financieros, dicho estudio se encuentra en proceso de ejecución y la Administración de la Compañía considera que los efectos del mismo, si hubiere, carecen de importancia relativa.

### 31. Compromisos

A continuación se resume los principales compromisos que mantiene la Compañía al 31 de diciembre del 2013:

Cliente	Ubicación	Descripción	Monto del contrato
Ecuador Estratégico	Cantón Francisco De Orellana, Provincia De Orellana"	Reasfalto calles de la ciudad de Francisco de Orellana	2.335.061
Empresa Pública Metropolitana de Movilidad y Obras	Quito	Rehabilitación de la Avenida Simón Bolívar, tramo III, desde la Avenida Pedro Vicente Maldonado (Intercambiador Morán Valverde) hasta la Autopista General Rumiñahui y mantenimiento vial	17.253.831

Cilente	Ubicación	Descripción	Monto del contrato
Públicas			
Ministerio de Transporte y Obras Públicas	Azuay	Mantenimiento y mejoramiento de las carreteras e40 y e594, tramos: el descanso - Lumagpamba - Paute - Chicti; Lumagpamba- Gualaceo - Sigsg, en una longitud de 57 km	10.390.918
	Manabí	Rehabilitación de la carretera Portoviejo -San PlacidoPichincha; tramo: el rodeo san Placido-Pichincha de 89 km de longitud; subtramo: Portoviejo-el Rodeo San Sebastián de 67,3 km, Provincia de Manabí	26.776.248
	Sucumbios - Orellana	Mantenimiento por resultados de la carretera pte. San Miguel-Lago Agrio-Coca-Loreto-pte. Huataraco	23.171.875
	Esmeraldas	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	18.267.028
	Chimborazo	Mantenimiento Riobamba Zhud; (rehabilitación de la carretera Riobamba - Balbanera - Zhud; excluyendo el tramo Guasuntos - Chunchi) de 141 km. De longitud, ubicado en las provincias de Chimborazo y Cañar - Incluye contrato complementario	24.743.755
	Morona Santiago	Rectificación y mejoramiento de la carretera: Riobamba-Macas (cebas-el atfio-9 de octubre Incluyen 4 puentes: Cugusha Chico, Cugusha, Retiro y Salado Grande) de longitud 92,00 km.	43.344.615
	Sucumbíos	Rehabilitación (durante 18 meses) y mantenimiento (durante 48 meses) de la carretera puente Chiriza_puente Cuyabeno, de 44.536 km de longitud, incluye además la construcción de los puentes.	23.773.012
	Chimborazo	Rehabilitación (durantes 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	55.492.675
	Sucumbíos	Accesos al puente Aguarico	7.000.000
Ministerio de Transporte y Obras Públicas - CRBC	Pichincha	Ampliación carretera: Pifo - Papallacta, Incluye puente Tambo	35.085.368
	Sucumbíos	Ampliación Vía Quito - Lago Agrio	5.886.131
	Manabí	Caminos, calles de San Vicente y Puentes	16.795.053
	Chimborazo	Carpeta Asfáltica Hulgra ~ el Pledrero	9.515.845
	Cañar	Carretera: Eeleg - Surampalti - Bayandel	1.632.254
	Santo Domingo	Puentes anillo vial de Santo Domingo	3.928.274
	Pichincha	Puentes de la carretera Puerto Quito - La Sexta	2.944.963
Ministerio del Interior	Quito	Construcción del edificio del laboratorio de criminalística de la Policía Nacional - Quito D.M.	6.608.923
Municipio Lago Agrio	Lago Agrio Maestro) Hasta Abscisa 1+680 (Calle S/N De La Gasolinera Terpel), Incluyendo Acceso Por Calle S/N Desde La Av. Quito Hasta La Calle Venezuela	Construcción de asfalto, aceras, bordillos, Incluye obras de drenaje y alcantarillado sanitario en la calle Venezuela.	1.199.989
Servicio de contratación de obras	Esmeraldas	CONSTRUCCIÓN INTEGRAL DEL PUERTO PESQUERO ARTESANAL DE ESMERALDAS - ETAPA 2	5.000.000

### **32. Contingentes**

Al 31 de diciembre del 2013 la Compañía mantiene las siguientes contingencias mismas que se transcriben exactamente a lo indicado por la confirmación enviada por el abogado:

- **Juicio No.17502-2011-0117, Impugnación al Acta de Determinación No,1720110100199**, levantada por concepto de impuesto a la renta del año 2007, en contra del Director Regional Norte del Servicio de Rentas Internas, el cual se ventila en la Segunda Sala del H. Tribunal de lo Contencioso Tributario No 1, actualmente estamos a la espera que el H. Tribunal expida la respectiva sentencia, en la que el Estudio Jurídico Prado determina que existen grande posibilidades de tener un resultado favorable, cuantía USD. 290.820,93.
- Dentro del proceso de determinación que lleva a cabo la Administración Tributaria, por concepto de Impuesto a la renta del año 2009, el 26 de diciembre de 2013 tuvo lugar la diligencia de lectura del acta borrador de determinación No.RNO-GCOADBC13-00056, por lo que se está a la espera de la notificación del Acta de Determinación Definitiva.

### **33. Capital social**

El capital de la Compañía al 31 de diciembre del 2013 es de diez millones trescientos treinta mil dólares de los Estados Unidos de América (USD\$ 10.330.000) dividido en diez millones trescientos treinta mil (10.330.000 acciones nominativas y ordinarias de un dólar (USD\$1 cada una).

### **34. Reservas**

Esta cuenta está compuesta por:

#### *Reserva Legal*

La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiada como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad o utilizada para absorber pérdidas.

### **35. Resultados acumulados**

Esta cuenta está conformada por:

#### *Resultados acumulados primera adopción NIIF:*

Corresponde a los valores resultantes de los ajustes originados en la adopción por primera vez de las NIIF

El saldo acreedor, solo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizando en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la compañía.

#### *Utilidades retenidas:*

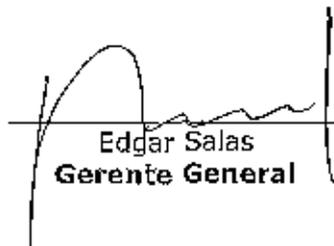
El saldo de esta cuenta está a disposición de los accionistas de la Compañía y puede ser utilizado para la distribución de dividendos y ciertos pagos tales como reliquidación de Impuestos, etc.

### **36. Eventos subsecuentes**

Entre el 31 de diciembre del 2013 y la fecha de emisión de los estados financieros 04 de abril del 2014, no se produjeron eventos que en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

### **37. Aprobación de los estados financieros**

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2013 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía y serán presentados a los Accionistas y la Junta de Directores para su aprobación definitiva. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por la Junta de Directores sin modificaciones.



Edgar Salas  
Gerente General



Andrea Ricci  
Contadora General