

COMSA S. A. SOCIEDAD UNIPERSONAL
(Una sucursal de COMSA S. A. U)

Estados Financieros

31 de diciembre del 2012 con cifras comparativas del 2011

COMSA S. A. SOCIEDAD UNIPERSONAL
(Una sucursal de COMSA S. A. U)

Estados Financieros Individuales

31 de diciembre del 2012 con cifras comparativas del 2011

Índice del Contenido

Estado de Situación Financiera
Estado de Resultados Integrales
Estado de Fondos de Capital
Estado de Flujos de Efectivo
Notas a los Estados Financieros

COMSA S. A. SOCIEDAD UNIPERSONAL
(Una sucursal de COMSA S. A. U.)

Estado de Situación Financiera

31 de diciembre del 2012, con cifras comparativas del 2011

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

<u>Activos</u>	<u>Nota</u>		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Activos corrientes:				
Efectivo y equivalentes de efectivo	7	US\$	198,541.71	915,033.56
Cuentas por cobrar comerciales	8		2,506,291.75	-
Otras cuentas por cobrar	8		678,829.34	1,035,929.27
Activos por impuestos corrientes	9		94,934.25	147,314.91
Inventarios			-	2,616.11
Total activos corrientes			<u>3,478,597.05</u>	<u>2,100,893.85</u>
Activos no corrientes:				
Maquinaria, muebles y equipos	10		431,637.50	1,150,114.06
Impuesto a la renta diferido	13		579.79	-
Total activos no corrientes			<u>432,217.29</u>	<u>1,150,114.06</u>
Total activos		US\$	<u>3,910,814.34</u>	<u>3,251,007.91</u>
<u>Pasivos y Fondos de Capital</u>				
Pasivos corrientes:				
Cuentas por pagar y otras cuentas por pagar	11	US\$	2,477,094.62	644,660.21
Anticipos de clientes	12		-	1,522,400.31
Paivos por impuestos corrientes	14		176,362.79	11,494.11
Beneficios de empleados	15		248,939.00	36,602.70
Otros Pasivos	16		-	1,064,749.48
Total pasivos corrientes			<u>2,902,396.41</u>	<u>3,279,906.81</u>
Pasivo no corriente - beneficios de empleados por Jubilación patronal e indemnización por desahucio				
	15		2,854.35	-
Total pasivos			<u>2,905,250.76</u>	<u>3,279,906.81</u>
<u>Fondos de Capital</u>				
Capital Asigando	17		2,000.00	2,000.00
Utilidades disponibles			1,003,563.58	(30,898.90)
Total Fondos de Capital			<u>1,005,563.58</u>	<u>(28,898.90)</u>
Total pasivos y Fondos de Capital			<u>3,910,814.34</u>	<u>3,251,007.91</u>

COMSA S. A. SOCIEDAD UNIPERSONAL
(Una sucursal de COMSA S. A. U)

Estado de Resultados Integrales

Año que terminó el 31 de diciembre del 2012, con cifras comparativas del 2011

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	<u>Nota</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Ingresos:			
Ingresos Operacionales	US\$	8,516,690.62	3,177,329.09
Costos:			
Costo Operacional	19	(7,574,536.59)	(3,017,418.61)
		(7,574,536.59)	(3,017,418.61)
Ganancia bruta		942,154.03	159,910.48
Gastos de administración	19	(303,663.35)	(397,769.91)
Resultados de actividades de operación		638,490.68	(237,859.43)
Otros ingresos	18	749,804.39	169,057.38
Egresos financieros		(110,298.59)	-
Ingresos financieros		16,932.12	37,903.15
Costo financiero, neto		(93,366.47)	37,903.15
Utilidad (Pérdida) antes de impuesto a la renta		1,294,928.60	(30,898.90)
Impuesto a la renta, neto	13	(260,466.12)	-
Utilidad (Pérdida) neta y resultado integral del período	US\$	1,034,462.48	(30,898.90)

COMSA S. A. SOCIEDAD UNIPERSONAL
(Una sucursal de COMSA S. A. U)

Estado de Fondos de Capital

Año que terminó el 31 de diciembre de 2012, con cifras comparativas del 2011

(En dólares de los Estados Unidos de América– US\$)

		Capital Asignado	(Déficit) Utilidades disponibles	Total patrimonio
Saldo al 1 de enero del 2011	US	2,000.00	-	2,000.00
Pérdida neta y resultado integral del período		<u>-</u>	<u>(30,898.90)</u>	<u>(30,898.90)</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2011		2,000.00	(30,898.90)	(28,898.90)
Utilidad neta y resultado integral del período		<u>-</u>	<u>1,034,462.48</u>	<u>1,034,462.48</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2012	US	<u><u>2,000.00</u></u>	<u><u>1,003,563.58</u></u>	<u><u>1,005,563.58</u></u>

COMSA SOCIEDAD UNIPERSONAL S. A.
(Una sucursal de COMSA S. A. U)

Estado de Flujos de Efectivo

Año que terminó el 31 de diciembre del 2012, con cifras comparativas del 2011

(En dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Flujos de efectivo por actividades de operación:		
Cobros de clientes	US\$ 6,010,398.87	4,621,591.00
Pagos a proveedores y al personal	<u>(6,222,998.15)</u>	<u>(2,791,982.39)</u>
Efectivo neto generado por las operaciones	(212,599.28)	1,829,608.61
Intereses pagados	(110,298.59)	-
Ingresos financieros	16,932.12	-
Otros ingresos	-	252,655.00
Impuesto a la renta pagado	<u>(17,100.00)</u>	<u>-</u>
Efectivo neto (utilizado) provisto por las actividades de operación	<u>(323,065.75)</u>	<u>2,082,263.61</u>
Flujos de efectivo por actividades de inversión:		
Adiciones a maquinaria, muebles y equipos	(393,426.10)	(1,169,230.05)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	<u>(393,426.10)</u>	<u>(1,169,230.05)</u>
Aumento (disminución) neto de efectivo y equivalentes de efectivo	<u>(716,491.85)</u>	<u>913,033.56</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	<u>915,033.56</u>	<u>2,000.00</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	US\$ <u><u>198,541.71</u></u>	<u><u>915,033.56</u></u>

COMSA S. A. SOCIEDAD UNIPERSONAL
(Una sucursal de COMSA S. A. U)

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(1) Entidad que Reporta

COMSA S.A. SOCIEDAD UNIPERSONAL se constituyó por protocolizaciones efectuadas el 7 de octubre y 25 de noviembre del 2010; y, escritura otorgada el 7 de diciembre del 2010, ante el Notario Cuadragésimo del Distrito Metropolitano de Quito. Fue autorizada para por la Superintendencia de Compañías para operar en el Ecuador mediante Resolución No. SC.IJ.DJCPTE.Q. 10.5372 de 9 de diciembre del 2010 y se la inscribió en el Registro Mercantil del Distrito Metropolitano de Quito, el 10 de Diciembre del 2010.

De nacionalidad Española el domicilio de la Sucursal está en el Ecuador Distrito Metropolitano de Quito ubicado en el cantón Pichincha, provincia de Quito.

Su actividad principal es la ejecución de obras públicas y privadas de cualquier clase, tanto civiles o cualquier otro tipo, especialmente infraestructuras, nivelaciones de terrenos, desmontes, tendidos de líneas eléctricas entre otras.

(2) Bases de Preparación

(a) Declaración de Cumplimiento

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Estos estados financieros fueron autorizados para su emisión por la gerencia de la Compañía el de 25 marzo del 2013 y según las exigencias estatutarias serán sometidos a la aprobación de la Administración de la entidad.

(b) Bases de Medición

Los estados financieros individuales han sido preparados bajo la base del principio de costo histórico.

(c) Moneda Funcional y de Presentación

Los estados financieros están presentados en dólares de los Estados Unidos de América, que constituye la moneda funcional de la Compañía.

(d) Uso de Estimaciones y Juicios

La preparación de estados financieros de acuerdo con lo previsto en las NIIF requiere que la administración de la Compañía efectúe ciertas estimaciones, juicios y supuestos que afectan la aplicación de políticas de contabilidad y los montos reportados de activos, pasivos, ingresos y gastos informados. Los resultados reales pudieran diferir de tales estimaciones.

Las estimaciones y supuestos relevantes se revisan sobre una base continua. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas en el período en el cual las estimaciones son revisadas y en cualquier período futuro afectado.

(Continúa)

COMSA S. A. SOCIEDAD UNIPERSONAL
(Una sucursal de COMSA S. A. U)

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(3) Políticas de Contabilidad Significativas

Las políticas de contabilidad mencionadas más adelante han sido aplicadas consistentemente a todos los períodos presentados en estos estados financieros.

(a) Clasificación de Saldos Corrientes y no Corrientes

Los saldos de activos y pasivos presentados en el estado de situación financiera se clasifican en función de su vencimiento, es decir, como corrientes aquellos con vencimiento igual o inferior a 12 meses, los que están dentro del ciclo normal de la operación de la Compañía, y como no corrientes, los de vencimiento superior a dicho período.

(b) Instrumentos Financieros

i. Activos Financieros no Derivados

La Compañía reconoce inicialmente las partidas por cobrar en la fecha en la cual se originan. Los otros activos financieros, se reconocen inicialmente a la fecha de negociación en la cual la Compañía comienza a ser parte de las disposiciones contractuales del instrumento.

La Compañía da de baja un activo financiero cuando los derechos contractuales a los flujos de efectivo derivados del activo expiran, o cuando transfiere los derechos a recibir los flujos de efectivo contractuales del activo financiero en una transacción en la que se transfieren substancialmente todos los riesgos y beneficios relacionados con la propiedad del activo financiero. Cualquier participación en los activos financieros transferidos que sea creada o retenida por la Compañía se reconoce como un activo o pasivo separado.

Los activos y pasivos financieros son compensados y el monto neto presentado en el estado de situación financiera cuando, y sólo cuando, la Compañía cuenta con un derecho legal para compensar los montos y tiene el propósito de liquidar sobre una base neta o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

La Compañía tiene los siguientes activos financieros no derivados: cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar.

ii. Partidas por Cobrar

Las partidas por cobrar son activos financieros con pagos fijos o determinables que no se cotizan en un mercado activo. Estos activos inicialmente se reconocen al valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial, las partidas por cobrar se valorizan al costo amortizado usando el método de interés efectivo, menos las pérdidas por deterioro. Las partidas por cobrar se componen de las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar.

(Continúa)

COMSA S. A. SOCIEDAD UNIPERSONAL
(Una sucursal de COMSA S. A. U)

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

iii. Efectivo y Equivalentes de Efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo se compone del efectivo en caja y bancos e inversiones de corto plazo y es usado por la Compañía en la gestión de sus compromisos a corto plazo.

iv. Pasivos Financieros no Derivados

Inicialmente, la Compañía reconoce los instrumentos de deuda emitidos en la fecha en la cual se originan. Todos los otros pasivos financieros son reconocidos inicialmente en la fecha de la transacción en la cual la Compañía se hace parte de las disposiciones contractuales del documento. La Compañía da de baja un pasivo financiero cuando sus obligaciones contractuales se cancelan o expiran.

La Compañía clasifica los pasivos financieros no derivados en la categoría de otros pasivos financieros. Estos pasivos financieros son reconocidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial, estos pasivos financieros se valorizan al costo amortizado usando el método de interés efectivo.

La Compañía tiene los siguientes otros pasivos financieros: cuentas por pagar y otras cuentas por pagar.

(d) Maquinarias, Muebles y Equipos

i. Reconocimiento y Medición

Las partidas de maquinarias, muebles y equipos son valorizadas al costo menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro. Las maquinarias, muebles y equipos se reconocen como activo si es probable que se deriven de ellos beneficios económicos futuros y su costo puede ser determinado de una manera fiable.

El costo incluye gastos que son directamente atribuibles a la adquisición del activo. El costo de activos construidos por la propia entidad incluye lo siguiente: (i) el costo de los materiales y la mano de obra directa; (ii) cualquier otro costo directamente atribuible al proceso de hacer que el activo sea apto para trabajar para su uso previsto; (iii) cuando la Compañía tiene una obligación de retirar el activo o rehabilitar el lugar, una estimación de los costos de dismantelar y remover las partidas y de restaurar el lugar donde estén ubicados; y (iv) los costos por préstamos capitalizados cuando sea aplicable.

Los programas de computación adquiridos, los cuales están integrados a la funcionalidad de los equipos relacionados, son capitalizados como parte de esos equipos.

Cuando partes significativas de un elemento de maquinarias, muebles y equipos poseen vidas útiles distintas, son registradas de forma separada como un componente integral del activo.

(Continúa)

COMSA S. A. SOCIEDAD UNIPERSONAL
(Una sucursal de COMSA S. A. U)

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Cualquier ganancia o pérdida en la disposición de un componente de maquinarias, muebles y equipos (calculada como la diferencia entre el producto neto de la enajenación y el valor en libros del elemento) se reconoce en resultados.

ii. Costos Posteriores

Mejoras y renovaciones mayores que incrementen la vida útil del activo, son capitalizadas sólo si es probable que se deriven de ellas beneficios económicos futuros para la Compañía y su costo puede ser estimado de manera fiable. Los costos por reparaciones y mantenimientos de rutina en maquinarias, muebles y equipos son reconocidos en resultados cuando ocurren.

iii. Depreciación

La depreciación de los elementos de maquinarias, muebles y equipos se calcula sobre el monto depreciable, que corresponde al costo de un activo. La depreciación es reconocida en resultados con base en el método de línea recta, considerando la vida útil para cada componente de las maquinarias, muebles y equipos.

Los elementos de maquinarias, muebles y equipos se deprecian desde la fecha en la cual están listos para su uso o en el caso de los activos construidos internamente, desde la fecha en la cual el activo esté completado y en condiciones de ser usado.

Las vidas útiles estimadas para los períodos actuales y comparativos son las siguientes:

	Vida útil <u>en años</u>
Maquinarias y equipos	10 años
Vehículos	5 años
Equipos de computación	3 años
Muebles y enseres	<u>10 años</u>

Los métodos de depreciación, vidas útiles y valores residuales son revisados en cada ejercicio y se ajustan si es necesario.

(g) Deterioro

i. Activos Financieros No Derivados

Los activos financieros son evaluados por la Compañía en cada fecha de presentación de los estados financieros, para determinar si existe evidencia objetiva de deterioro. Un activo financiero está deteriorado si existe evidencia objetiva de deterioro como consecuencia de uno o más eventos de pérdida, ocurridos después del reconocimiento inicial del activo, y ese o esos eventos de pérdida tienen un efecto negativo en los flujos de efectivo futuros del activo, que pueden estimarse de manera fiable.

(Continúa)

COMSA S. A. SOCIEDAD UNIPERSONAL
(Una sucursal de COMSA S. A. U)

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

La evidencia objetiva de que los activos financieros están deteriorados incluye mora o incumplimiento por parte de un deudor, reestructuración de un monto adeudado a la Compañía en términos que la Compañía no consideraría en otras circunstancias, indicios de que un deudor o emisor se declarará en banca rota, cambios adversos en el estado de pago del prestatario de la Compañía, condiciones económicas que se relacionen con incumplimiento.

La Compañía considera la evidencia de deterioro de las partidas por cobrar tanto a nivel individual como colectivo. Todas las partidas por cobrar individualmente significativas son evaluadas por deterioro específico. Las partidas por cobrar que no son individualmente significativas son evaluadas por deterioro colectivo agrupando las partidas por cobrar con características de riesgo similares. El modelo de pérdidas utilizado para la cartera por cobrar a personas naturales y empresas cuyo riesgo individual no es significativo, pero que colectivamente es un monto de importancia relativa, considera una variedad de factores incluyendo, pero no limitados a, condiciones económicas actuales, garantías, tendencias de desempeño, y cualquier otra información pertinente, lo cual resulta en una estimación específica para pérdidas.

Una pérdida por deterioro relacionada con un activo financiero que se valora al costo amortizado se calcula como la diferencia entre el valor en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados, descontados a la tasa de interés efectiva. Las pérdidas se reconocen en resultados y se reflejan en una cuenta de estimación contra las partidas por cobrar. El interés sobre el activo deteriorado continúa reconociéndose. Cuando un hecho posterior causa que el monto de la pérdida por deterioro disminuya, esta disminución se reconoce en resultados.

Las pérdidas por deterioro pueden ser revertidas únicamente si el reverso está objetivamente relacionado con un evento ocurrido después de que la pérdida por deterioro fue reconocida.

ii. Activos no Financieros

El valor en libros de los activos no financieros de la Compañía, diferentes a inventarios e impuesto diferido, es revisado en la fecha del estado de situación financiera para determinar si existe algún indicio de deterioro. Si existen tales indicios, entonces se estima el importe recuperable del activo. Se reconoce una pérdida por deterioro si el valor en libros de un activo o su unidad generadora de efectivo excede su importe recuperable.

(Continúa)

COMSA S. A. SOCIEDAD UNIPERSONAL
(Una sucursal de COMSA S. A. U)

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

El importe recuperable de un activo o unidad generadora de efectivo es el valor mayor entre su valor en uso y su valor razonable, menos los gastos de venta. Para determinar el valor en uso, se descuentan los flujos de efectivo futuros estimados a su valor presente usando una tasa de descuento antes de impuesto que refleja las valoraciones actuales del mercado sobre el valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos que puede tener en el activo. Para propósitos de evaluación del deterioro, los activos son agrupados en el grupo más pequeño de activos llamados "unidad generadora de efectivo" que generan flujos de entrada de efectivo provenientes del uso continuo, los que son independientes de los flujos de entrada de efectivo de otros activos o unidades generadoras de efectivo.

Las pérdidas por deterioro son reconocidas en resultados. Las pérdidas por deterioro se revierten si existe un cambio en los estimados utilizados para determinar el importe recuperable. Cuando se revierte una pérdida por deterioro, el valor del activo no puede exceder al valor que habría sido determinado, neto de depreciación y amortizaciones, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro.

(h) Beneficios a Empleados

i. Beneficios Post-Empleo

Planes de Beneficios Definidos - Jubilación Patronal

La obligación de la Compañía con respecto a planes de beneficios de jubilación patronal está definida por el Código de Trabajo de la República del Ecuador, el cual establece la obligación por parte de los empleadores de conceder jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido un tiempo mínimo de servicio de 25 años en una misma compañía, el que califica como un plan de beneficios definidos sin asignación de fondos separados. La Compañía determina la obligación de este beneficio, calculando el monto del beneficio futuro que los empleados han adquirido a cambio de sus servicios durante el período actual y períodos previos; ese beneficio se descuenta para determinar su valor presente. Se deducen el costo por servicios no reconocidos con anterioridad. El cálculo es realizado anualmente por un actuario calificado usando el método de unidad de crédito proyectado con el cual se atribuye una parte de los beneficios que se han de pagar en el futuro a los servicios prestados en el período corriente.

La Compañía reconoce en resultados, en los gastos por beneficios a empleados, todas las ganancias o pérdidas actuariales que surgen de este plan y todos los gastos relacionados con el plan, incluyendo el saneamiento del descuento.

(Continúa)

COMSA S. A. SOCIEDAD UNIPERSONAL
(Una sucursal de COMSA S. A. U)

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Cuando tengan lugar mejoras en los beneficios del plan, la porción del beneficio mejorado que tiene relación con servicios pasados será reconocida en resultados usando el método lineal en el período promedio restante para que los empleados tengan derecho adquirido a tales beneficios. En la medida en la cual los empleados tengan derecho adquirido a tales beneficios de forma inmediata el gasto será reconocido inmediatamente en resultados. Cuando tengan lugar reducciones o liquidaciones en un plan de beneficios definidos, la Compañía procederá a reconocer las ganancias o pérdidas derivadas de los mismos, estas ganancias o pérdidas comprenderán cualquier cambio que pudiera resultar en el valor presente de las obligaciones por beneficios definidos contraídos por la entidad así como cualesquiera ganancias y pérdidas actuariales y costos de servicio pasado que no hubieran sido previamente reconocidos.

Otros Beneficios a Largo Plazo - Desahucio

La obligación de la Compañía relacionada con otros beneficios de empleados a largo plazo, diferentes a planes de pensiones, está definida en el Código de Trabajo Ecuatoriano, el que establece que cuando la relación laboral termine por desahucio solicitado por el empleador o el trabajador (renuncia voluntaria presentada ante autoridad del trabajo), el empleador deberá pagar una indemnización calculada con base al número de años de servicio. Esta obligación se determina por el monto del beneficio futuro que los empleados han recibido a cambio de sus servicios en el periodo actual y periodos pasados; la que se descuenta para determinar su valor presente. El cálculo es realizado anualmente por un actuario calificado usando el método de unidad de crédito proyectado. Cualquier ganancia o pérdida actuarial se reconoce en resultados en el periodo en que se origina.

ii. Beneficios a Corto Plazo

Las obligaciones por beneficios a corto plazo de los trabajadores son medidas sobre una base no descontada (esto es, valor nominal derivado de la aplicación de leyes laborales ecuatorianas vigentes) y son contabilizadas como gastos a medida que el empleado provee el servicio o el beneficio es devengado por el mismo.

Se reconoce un pasivo si la Compañía posee una obligación legal o implícita actual de pagar este monto como resultado de un servicio entregado por el empleado en el pasado y la obligación puede ser estimada de manera fiable. Las principales acumulaciones reconocidas por este concepto corresponden a la decimotercera remuneración, decimocuarta remuneración, fondos de reserva, vacaciones y participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía.

iii. Beneficios por Terminación

Las indemnizaciones por terminación intempestiva o cese laboral son reconocidas como gasto cuando es tomada la decisión de dar por terminada la relación contractual con los empleados.

(Continúa)

COMSA S. A. SOCIEDAD UNIPERSONAL
(Una sucursal de COMSA S. A. U)

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(i) Provisiones y Contingencias

Las obligaciones asociadas con contingencias, originadas en reclamos, litigios, multas o penalidades en general, se reconocen como pasivo en el estado de situación financiera cuando existe una obligación legal o implícita resultante de eventos pasados, es probable que sea necesario un desembolso para pagar la obligación y el monto puede ser razonablemente estimado.

Las provisiones se determinan descontando el flujo de efectivo que se espera a futuro a la tasa antes de impuesto que refleja la evaluación actual del mercado sobre el valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos de la obligación. El saneamiento del descuento se reconoce como costo financiero.

El importe reconocido como provisión corresponde a la mejor estimación, a la fecha del estado de situación financiera, tomando en consideración los riesgos e incertidumbres que rodean a la mayoría de los sucesos y circunstancias concurrentes a la valoración de éstas.

Cuando no es probable que un flujo de salida de beneficios económicos sea requerido, o el monto no puede ser estimado de manera fiable, la obligación es revelada como un pasivo contingente. Obligaciones razonablemente posibles, cuya existencia será confirmada por la ocurrencia o no ocurrencia de uno o más eventos futuros, son también reveladas como pasivos contingentes, a menos que la probabilidad de un flujo de salida de beneficios económicos sea remota.

No se reconocen ingresos, ganancias o activos contingentes.

(j) Reconocimiento de Ingresos Ordinarios y Gastos

El reconocimiento de ingresos de actividades ordinarias se realiza bajo el método del porcentaje de terminación. Bajo este método, los ingresos derivados de un contrato se comparan con los costos del mismo incurridos en la consecución del grado de realización en que se encuentre, con lo que se revelará el importe de los ingresos de actividades ordinarias, de los gastos y de las ganancias que pueden ser atribuidas a la porción del contrato ya ejecutado.

Gastos

Los gastos son reconocidos en base a lo causado o cuando son incurridos. Se reconoce inmediatamente un gasto cuando el desembolso efectuado no produce beneficios económicos futuros.

(k) Ingresos Financieros y Costos Financieros

Los ingresos financieros están compuestos principalmente por ingresos por intereses, los cuales son reconocidos en resultados al costo amortizado, usando el método de interés efectivo.

(Continúa)

COMSA S. A. SOCIEDAD UNIPERSONAL
(Una sucursal de COMSA S. A. U)

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Los costos financieros están compuestos por gastos por intereses en financiamientos. Los costos por préstamos que no son directamente atribuibles a la adquisición o la construcción de un activo que califica, se reconocen en resultados usando el método de interés efectivo.

(I) Impuesto a la Renta

El gasto por impuesto a la renta está compuesto por el impuesto corriente y el impuesto diferido. El impuesto a la renta corriente y diferido es reconocido en resultados excepto que se relacione a partidas reconocidas en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el monto de impuesto relacionado es reconocido en otros resultados integrales o en el patrimonio, respectivamente.

i. Impuesto Corriente

El impuesto corriente es el impuesto que se espera pagar sobre la utilidad gravable del año utilizando la tasa impositiva aplicable y cualquier ajuste al impuesto por pagar de años anteriores.

ii. Impuesto Diferido

El impuesto a la renta diferido es reconocido sobre las diferencias temporarias existentes entre el valor en libros de los activos y pasivos reportados para propósitos financieros y sus correspondientes bases tributarias. No se reconoce impuesto a la renta diferido por las diferencias temporarias que surgen en el reconocimiento inicial de un activo o pasivo en una transacción que no es una combinación de negocios, y que no afecta la utilidad o pérdida financiera ni gravable.

La medición de los impuestos diferidos refleja las consecuencias tributarias que se derivan de la forma en que la Compañía espera, a la fecha del estado de situación financiera, recuperar o liquidar el valor registrado de sus activos y pasivos.

El impuesto a la renta diferido es medido a la tasa de impuesto que se espera aplique al momento de la reversión de las diferencias temporarias de acuerdo a la ley de impuesto a la renta promulgada o sustancialmente promulgada a la fecha de reporte.

Los activos y pasivos por impuesto diferido son compensados y consecuentemente se presentan en el estado separado de situación financiera por su importe neto si existe un derecho legal de compensar los pasivos y activos por impuestos corrientes, y están relacionados con el impuesto a las ganancias aplicados por la misma autoridad tributaria sobre la misma entidad tributaria o en distintas entidades tributarias, pero pretenden liquidar los pasivos y activos por impuestos corrientes en forma neta o sus activos y pasivos tributarios serán realizados al mismo tiempo.

Un activo por impuesto diferido es reconocido por las pérdidas tributarias trasladables a ejercicios futuros y diferencias temporarias deducibles, en la medida en que sea probable que estén disponibles ganancias gravables futuras contra las que pueden ser utilizados. El activo por impuesto diferido es revisado en cada fecha de reporte y es reducido en la medida que no sea probable que los beneficios por impuestos relacionados serán realizados.

(Continúa)

COMSA S. A. SOCIEDAD UNIPERSONAL
(Una sucursal de COMSA S. A. U)

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

iii. Exposición Tributaria

Al determinar el monto de los impuestos corrientes e impuestos diferidos, la Compañía considera el impacto de las posiciones fiscales inciertas y si pueden adeudarse impuestos e intereses adicionales. La Compañía cree que la acumulación de sus pasivos tributarios es adecuada para todos los años fiscales abiertos sobre la base de su evaluación de muchos factores, incluyendo las interpretaciones de la ley tributaria y la experiencia anterior. Esta evaluación depende de estimaciones y supuestos, y puede involucrar una serie de juicios acerca de eventos futuros. Puede surgir nueva información que haga que la Compañía cambie su juicio acerca de la idoneidad de los pasivos fiscales actuales; tales cambios en los pasivos fiscales impactarán el gasto fiscal en el período en el cual se determinen.

(m) Operaciones en Conjunto

Los intereses de la Compañía en entidades controladas conjuntamente (operaciones en conjunto) se contabilizan por consolidación proporcional. La Compañía consolida línea por línea su participación en los ingresos y gastos, los activos y pasivos y los flujos de efectivo individuales de los negocios conjuntos conjuntamente con aquellas partidas de los estados financieros de las compañías que son similares.

La Compañía reconoce en sus estados financieros su participación en las pérdidas y ganancias por la venta de activos por parte de la Compañía al negocio conjunto que es atribuible a los partícipes.

La Compañía reconoce su participación en las ganancias o pérdidas del negocio conjunto que resulta de la adquisición por parte de compañía de activos del negocio conjunto hasta que exista una disposición final, los activos a un tercero independiente. Sin embargo una pérdida en la transacción se reconoce inmediatamente si la pérdida proporciona evidencia de una reducción en el valor neto realizable de los activos corrientes o una pérdida por deterioro del valor.

(4) Normas Contables, Nuevas y Revisadas, Emitidas pero aún no de Aplicación Efectiva

Las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) e Interpretaciones del Comité (CINIIF) nuevas y revisadas han sido emitidas con fecha de aplicación para períodos anuales que comienzan después del 1 de enero del 2012 y no han sido aplicadas en la preparación de estos estados financieros:

COMSA S. A. SOCIEDAD UNIPERSONAL
(Una sucursal de COMSA S. A. U)

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

<u>Norma</u>	<u>Asunto</u>	<u>Efectiva a partir de</u>
NIC 1 (enmienda)	Presentación de partidas de otros ingresos integrales	1 de julio del 2012
NIIF 7 (enmienda)	Revelación - Compensación de activos financieros y pasivos financieros	1 de enero del 2013
NIIF 10	Estados financieros consolidados	1 de enero del 2013
NIIF 11	Acuerdos conjuntos	1 de enero del 2013
NIIF 12	Información a revelar sobre participaciones en otras entidades	1 de enero del 2013
NIIF 13	Medición del valor razonable	1 de enero del 2013
NIC 19	Beneficios a los empleados	1 de enero del 2013
NIC 27 (2011)	Estados financieros separados	1 de enero del 2013
NIC 28 (2011)	Inversiones en asociadas y negocios conjuntos	1 de enero del 2013
NIC 32 (enmienda)	Compensación de activos financieros y pasivos financieros	1 de enero del 2014
NIIF 9 (2009 y 2010)	Instrumentos financieros	1 de enero del 2015

La Compañía no planea adoptar tempranamente estas normas, Aquellas que pueden ser relevantes para la Compañía se indican a continuación:

(a) NIIF 9 Instrumentos Financieros (2009 y 2010)

La NIIF 9 (2009) introduce nuevos requerimientos para la clasificación y medición de activos financieros. Según lo previsto en la NIIF 9 (2009), los activos financieros son clasificados y medidos sobre la base del modelo del negocio en el cual son mantenidos y las características de sus flujos de caja contractuales. La NIIF 9 (2010) introduce adiciones con relación a los pasivos financieros. El IASB actualmente tiene un proyecto activo para hacer modificaciones limitadas a la clasificación y requerimientos de medición de la NIIF 9 y adicionar nuevos requerimientos para direccionar el deterioro de activos financieros y contabilidad de coberturas.

La NIIF 9 (2009 y 2010) es efectiva para períodos anuales que inicien en o después del 1 de enero del 2015, con adopción temprana permitida. No se espera que la adopción de la NIIF 9 tenga un impacto importante en los activos y pasivos financieros de la Compañía.

(b) NIIF 10 Estados Financieros Consolidados

La NIIF 10 presenta un modelo de control único para determinar si una inversión debe ser consolidada. También introduce una nueva definición de control. No se espera que la adopción de la NIIF 10 tenga un impacto importante sobre los estados financieros de la Compañía. Esta norma es efectiva para periodos anuales que se inicien en o después del 1 de enero de 2013, con adopción temprana permitida.

(Continúa)

COMSA S. A. SOCIEDAD UNIPERSONAL
(Una sucursal de COMSA S. A. U)

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(c) NIIF 13 Medición al Valor Razonable (2011)

La NIIF 13 proporciona una fuente única de guías sobre cómo el valor razonable es medido, y reemplaza las guías de medición del valor razonable que actualmente se encuentran dispersas en varias NIIF. Con excepciones limitadas, la NIIF 13 será aplicada cuando la medición o revelación del valor razonable es requerido o permitido por otras NIIF. No se espera que esta norma tenga un impacto material sobre los estados financieros de la Compañía. La NIIF 13 es efectiva para períodos anuales que inician en o después del 1 de enero del 2013, con adopción temprana permitida.

(d) NIC 19 Beneficios a Empleados (2011)

NIC 19 (2011) cambia la definición de beneficios de empleados a corto plazo y otros beneficios de empleados a largo plazo, para clarificar la distinción entre los dos. Para los planes de beneficios definidos, la enmienda que impacta a la Compañía es la eliminación de la elección de la política contable para el reconocimiento de las ganancias o pérdidas actuariales, dado que la Compañía reconoce en resultados la totalidad de las ganancias o pérdidas actuariales y la NIC 19 (2011) requiere que tales ganancias o pérdidas actuariales se reconozcan en otros resultados integrales. Este cambio afectará la utilidad del año y también impactará los otros resultados integrales. La NIC 19 (2011) es efectiva para períodos anuales que inician en o después del 1 de enero del 2013, con adopción temprana permitida.

(e) NIIF 11 Acuerdos Conjuntos

La NIIF 11 es una reflexión más realista de los acuerdos conjuntos que se centra en los derechos y obligaciones del acuerdo en vez de en su forma legal. Existen dos tipos de acuerdo conjunto: operaciones conjuntas ("joint operations") y negocios conjuntos ("joint venturers"). Las operaciones conjuntas surgen si un operador conjunto tiene derechos sobre los activos y obligaciones relativos al acuerdo y en consecuencia contabiliza su participación en los activos, pasivos, ingresos y gastos. Los negocios conjuntos surgen cuando el operador conjunto tiene derechos sobre los activos netos del acuerdo y por tanto el patrimonio neto reconoce su participación. Deja de permitirse la consolidación proporcional en negocios conjuntos.

(5) Determinación de Valores Razonables

Las políticas contables de la Compañía requieren que se determinen los valores razonables de los activos y pasivos financieros y no financieros para propósitos de valorización y revelación, conforme los criterios que se detallan a continuación. Cuando corresponda, se revela mayor información acerca de los supuestos efectuados en la determinación de los valores razonables.

(Continúa)

COMSA S. A. SOCIEDAD UNIPERSONAL
(Una sucursal de COMSA S. A. U)

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(a) Partidas por Cobrar

El valor razonable de las partidas por cobrar, se estima al valor presente de los flujos de efectivo futuros, descontados a la tasa de interés de mercado a la fecha de medición. Las cuentas por cobrar corrientes sin tasa de interés son medidos al monto de la factura original, si el efecto del descuento es inmaterial. Este valor razonable se determina al momento de reconocimiento inicial y para propósitos de revelación en cada fecha de los estados financieros anuales.

Los montos en libros de las cuentas por cobrar comerciales, partes relacionadas y otras cuentas por cobrar se aproximan a su valor razonable, dado su vencimiento de corto plazo; y los montos en libros de las cuentas por cobrar comerciales no corrientes se aproximan a su valor razonable, con base a que están sujetas a tasa de interés que se aproximan a la tasa de mercado para créditos de similar características y riesgo.

(b) Otros Pasivos Financieros

El valor razonable, que se determina para propósitos de revelación en cada fecha de los estados financieros anuales, se calcula sobre la base del valor presente del capital futuro y los flujos de interés, descontados a la tasa de interés de mercado a la fecha de medición.

Los montos registrados de cuentas por pagar y otras cuentas y gastos acumulados por pagar se aproximan a su valor razonable, debido a que tales instrumentos tienen vencimiento en el corto plazo.

(6) Administración de Riesgo Financiero

En el curso normal de sus operaciones la Compañía está expuesta a los siguientes riesgos relacionados con el uso de instrumentos financieros:

- Riesgo de crédito
- Riesgo de liquidez
- Riesgo de mercado

En esta nota se presenta información respecto de la exposición de la Compañía a cada uno de los riesgos antes mencionados, los objetivos, las políticas y procedimientos para medirlos y administrarlos.

Marco de Administración de Riesgos

La Administración es responsable por establecer y supervisar el marco de administración de riesgos, así como el desarrollo y seguimiento de las políticas de administración de riesgos de la Compañía. Los departamentos de crédito y finanzas son los encargados de desempeñar dichas funciones que les han sido otorgadas por el directorio y/ o la gerencia general. Dichos departamentos identifican, evalúan y administran los riesgos en coordinación estrecha con las unidades operativas de la Compañía. La Administración proporciona guía y principios para la administración general de riesgos así como las políticas para cubrir áreas específicas, tales como el riesgo de crédito, el riesgo de liquidez y el riesgo de mercado.

(Continúa)

COMSA S. A. SOCIEDAD UNIPERSONAL
(Una sucursal de COMSA S. A. U)

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Las políticas de administración de riesgo de la Compañía son establecidas con el objeto de identificar y analizar los riesgos enfrentados por la Compañía, fijar límites y controles de riesgo adecuados, y para monitorear los riesgos y el cumplimiento de los límites.

Se revisan regularmente las políticas y los sistemas de administración de riesgo de la Compañía a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en las actividades. La Compañía, a través de sus normas y procedimientos de administración, pretende desarrollar un ambiente de control disciplinado y constructivo en el que todos los empleados entiendan sus roles y obligaciones.

Riesgo de Crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera que enfrenta la Compañía si un cliente no cumple con sus obligaciones contractuales, y se origina principalmente de las cuentas por cobrar comerciales.

Exposición al Riesgo de Crédito

La exposición máxima al riesgo de crédito a la fecha del estado de situación financiera es como sigue:

	Valor en libros	
	31 de diciembre del	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Efectivo y equivalente de efectivo	US\$ 198,541.71	915,033.56
Cuentas por cobrar comerciales	2,506,291.75	-
Otras cuentas por cobrar	678,829.34	1,035,929.27
Activos por impuestos corrientes	94,934.25	147,314.91
	<u>US\$ 3,478,597.05</u>	<u>2,098,277.74</u>

Deudores Comerciales

Las cuentas por cobrar comerciales que mantiene la Compañía corresponden a ingresos por el avance de obra. No se ha determinado intereses y tampoco se solicita garantías para el cobro.

La Compañía estima que no requiere una estimación para deterioro para ninguno de los saldos por cobrar.

Otras Cuentas por Cobrar

El principal componente de las otras cuentas por cobrar lo constituye el saldo por integración de resultados con Consorcios de los que forman parte la Compañía por US\$415.165 en el 2012 (US\$169.057 en el 2011), también constan los anticipos a proveedores por US\$186.944 en el 2012 (US\$850.782 en el 2011). La Compañía cree que no requiere una estimación para deterioro para ninguno de los saldos de otras cuentas por cobrar.

(Continúa)

COMSA S. A. SOCIEDAD UNIPERSONAL
(Una sucursal de COMSA S. A. U)

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Efectivo y Equivalentes de Efectivo

La Compañía mantenía efectivo y equivalentes de efectivo por US\$198.541 al 31 de diciembre del 2012 (US\$915.034 en el 2011), que representan su máxima exposición al riesgo de crédito por estos activos. El efectivo y equivalentes de efectivo son mantenidos substancialmente con un banco que tiene calificaciones de riesgo independiente que denotan niveles de solvencia y respaldo adecuados, dichas calificaciones en general superan la calificación "A" de acuerdo a las calificadoras de riesgo autorizadas por la Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador.

Riesgo de Liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones asociadas con sus pasivos financieros, que son liquidados mediante la entrega de efectivo u otros activos financieros. El enfoque de la Administración para administrar la liquidez es contar con los recursos suficientes para cumplir con sus obligaciones cuando vencen, tanto en condiciones normales como de tensión, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar la reputación de la Compañía.

La Administración dispone de información que le permite monitorear los requerimientos de flujo de efectivo; por lo general la Compañía tiene como objetivo contar con los recursos necesarios para solventar los gastos operacionales esperados durante un período de 7 días; esto excluye el posible impacto de circunstancias extremas que no pueden predecirse razonablemente. La Compañía no se ha detectado situaciones que a criterio de la Administración puedan ser consideradas como riesgo de liquidez.

Riesgo de Mercado

El riesgo de mercado es el riesgo que los cambios en los precios de mercado, por ejemplo en las tasas de cambio, tasas de interés o precios de las acciones, afecten los ingresos de la Compañía o el valor de los instrumentos financieros que mantiene. El objetivo de la administración del riesgo de mercado es administrar y controlar las exposiciones a este riesgo dentro de parámetros razonables y al mismo tiempo optimizar la rentabilidad.

(i) Riesgo de Moneda

La moneda utilizada para las transacciones en el Ecuador es el dólar americano y las transacciones que realiza la Compañía principalmente son en esa moneda; por lo tanto, la administración estima que la exposición de la Compañía al riesgo de moneda no es relevante.

(ii) Riesgo de Tasas de Interés

Este riesgo está asociado con las tasas de interés variable de las obligaciones contraídas por la Compañía y que por lo mismo generan incertidumbre respecto a los cargos a resultados por concepto de intereses y por la cuantía de los flujos futuros. La Compañía ha adoptado una política para asegurar que el cien por ciento de la exposición a los cambios en las tasas de interés de los préstamos y cuentas por cobrar comerciales que generan interés sea sobre una base de tasa de interés fija. Por lo tanto, la Administración considera que la exposición a los cambios en tasas no tiene un impacto significativo en los estados financieros de la Compañía.

(Continúa)

COMSA S. A. SOCIEDAD UNIPERSONAL
(Una sucursal de COMSA S. A. U)

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

La Compañía no mide los activos y pasivos financieros al valor razonable a través de resultados y no entra en transacciones de derivados. Por lo tanto, una variación en la tasa de interés no afectaría el valor registrado de los activos y pasivos financieros a tasa de interés fija o los resultados de la Compañía.

(7) Efectivo y equivalentes de efectivo

Un resumen del efectivo y equivalentes de efectivo es como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo:		
Caja	US\$ 5,000.00	4,000.00
Bancos	193,541.71	498,574.72
Inversiones Fondos Pichincha	-	412,458.84
	<u>US\$ 198,541.71</u>	<u>915,033.56</u>

(8) Cuentas por Cobrar Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar

Un resumen de las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar es como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Deudores comerciales:		
Relacionadas locales (nota 21)	US\$ 2,473,511.69	-
Otros clientes	32,780.06	-
	<u>2,506,291.75</u>	<u>-</u>
Otras cuentas por cobrar:		
Deudores por operaciones en común (nota 22)	415,165.40	169,057.38
Anticipo Proveedores	186,943.93	850,781.89
Otras	76,720.01	16,090.00
	<u>US\$ 678,829.34</u>	<u>1,035,929.27</u>

La exposición de la Compañía a los riesgos de crédito y moneda y las pérdidas por deterioro relacionadas con las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar se revelan en la nota 6.

(9) Activos por impuestos corrientes

El detalle de los activos por impuestos corrientes es el siguiente:

COMSA S. A. SOCIEDAD UNIPERSONAL
(Una sucursal de COMSA S. A. U)

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	US\$ -	31,864.16
Retenciones en la fuente de IVA	-	37,008.70
Crédito Tributario de IVA	<u>94,934.25</u>	<u>78,442.05</u>
	<u>US\$ 94,934.25</u>	<u>147,314.91</u>

(10) Maquinarias, Muebles y Equipos

Un resumen del movimiento de maquinarias, muebles y equipos es como sigue:

		31 de diciembre del 2011	Adiciones	Ventas y y bajas	31 de diciembre del 2012
Costo:					
Maquinaria e Instalaciones Técnicas	US\$	2,582.25	382,352.12	-	384,934.37
Elementos de transporte		77,920.44	-	-	77,920.44
Uillaje y Herramientas		17,985.00	-	-	17,985.00
Equipos para proceso información		2,508.97	7,536.31	-	10,045.28
Mobiliario y Equipos de Oficina		3,483.91	3,537.67	-	7,021.58
Maquinaria Administración Temporal (nota 16)		<u>1,064,749.48</u>	-	(1,064,749.48)	-
	US\$	<u>1,169,230.05</u>	<u>393,426.10</u>	<u>(1,064,749.48)</u>	<u>497,906.67</u>
Depreciación acumulada:	US\$	<u>19,115.99</u>	<u>47,153.18</u>	-	<u>66,269.17</u>
Valor neto en libros	US\$	<u>1,150,114.06</u>	<u>346,272.92</u>	<u>(1,064,749.48)</u>	<u>431,637.50</u>

(11) Cuentas por Pagar y Otras cuentas por Pagar

El detalle de las cuentas por pagar es el siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Cuentas por pagar		
Proveedores:		
Locales	US\$ 169,957.63	134,731.97
Relacionadas (nota 21)	<u>2,307,136.99</u>	<u>464,234.77</u>
	<u>2,477,094.62</u>	<u>598,966.74</u>
Otras cuentas por pagar	-	45,693.47
	<u>US\$ 2,477,094.62</u>	<u>644,660.21</u>

(Continúa)

COMSA S. A. SOCIEDAD UNIPERSONAL
(Una sucursal de COMSA S. A. U)

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

La exposición de la Compañía al riesgo de liquidez relacionado con las cuentas por pagar comerciales se discute en la nota 6.

(12) Anticipo de clientes

Al 31 de diciembre del 2011 el saldo de US\$1.522.400 corresponde a anticipos recibidos del cliente Consorcio Comsa Ripconsiv para la ejecución del contrato "REHABILITACION DE LA VIA FERREA TRAMO RIOBAMBA – AMBATO". El anticipo se liquidó durante el año 2012 aplicando a los cobros por facturación de ese año.

(13) Impuesto a la Renta

Gasto por Impuesto a la Renta

El gasto por impuesto a la renta, reconocido en su totalidad en resultados, consiste de:

		Año terminado el 31 de diciembre del	
		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Impuesto a la renta corriente estimado	US\$	261,045.91	-
Impuesto a la renta diferido		(579.79)	-
	US\$	<u>260,466.12</u>	<u>-</u>

Conciliación del Gasto de Impuesto a la Renta

La tasa corporativa de impuesto a la renta ecuatoriana es el 23% (24% en 2011). La siguiente es la conciliación entre el gasto de impuesto a la renta y aquel que resultaría de aplicar la tasa corporativa de impuesto a la renta a la utilidad antes de impuesto a la renta:

		Año terminado el 31 de diciembre del	
		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Impuesto a la renta que resultaría de aplicar la tasa corporativa a la utilidad antes de impuesto a la renta	US\$	297,966.93	-
Mas (menos):			
Ingresos no gravados		(56,604.84)	-
Amortización de pérdidas		(7,061.01)	-
Gastos no deducibles		26,744.83	-
	US\$	<u>261,045.91</u>	<u>-</u>

Impuesto Diferido

El activo por impuesto diferido son atribuibles a lo siguiente:

COMSA S. A. SOCIEDAD UNIPERSONAL
(Una sucursal de COMSA S. A. U)

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Activo por impuesto diferido:		
Beneficios de empleados - no corriente	US\$ <u>579.79</u>	<u>-</u>

Precio de Transferencia

El Decreto Ejecutivo No. 2430 publicado en el Suplemento al Registro Oficial No. 494 del 31 de diciembre del 2004 incorporó a la legislación tributaria, con vigencia a partir del 2005, normas sobre la determinación de resultados tributables, originados en operaciones con partes relacionadas. Adicionalmente, durante el año 2008 mediante Resolución del Servicio de Rentas Internas (SRI) No. NAC-DGER2008-464 publicada el 25 de abril del 2008 en el Registro Oficial No. 324, se estableció que los requisitos para la presentación de información con referencia a dicha normativa tiene relación únicamente para las operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$5.000.000. Con fecha 25 de enero de 2013, mediante resolución No. NAC-DGERCGC13-00011 la Administración Tributaria modifica la Resolución antes indicada, estableciendo que los sujetos pasivos de 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 US\$ 3.000.000, deben presentar el anexo de operaciones con partes relacionadas y aquellos sujetos pasivos de 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 US\$ 6.000.000 deberán presentar Anexo e Informe de precios de transferencia. Esta reforma entró en vigencia a partir del día de 25 de enero de 2013 por lo que afecta a la presentación del informe y anexo del ejercicio fiscal 2012.

A la fecha de este informe, el estudio de precios de transferencia por el año 2012 se encuentra en proceso; sin embargo, la Administración de la Compañía no anticipa ningún ajuste al gasto y pasivo por impuesto a la renta.

Situación Fiscal

Las declaraciones de impuesto a la renta, impuesto al valor agregado y retenciones en la fuente presentadas por la Compañía por los años 2009 al 2012, están abiertas a revisión de las autoridades tributarias.

(14) Pasivos por impuestos corrientes

El siguiente es un resumen del saldo de pasivos por impuestos corrientes:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Servicio Rentas Internas - SRI:		
Retenciones en la fuente de impuesto		
al valor agregado y la renta	US\$ 15,132.14	11,494.11
Impuesto a la renta	<u>161,230.65</u>	<u>-</u>
	US\$ <u>176,362.79</u>	<u>11,494.11</u>

(Continúa)

COMSA S. A. SOCIEDAD UNIPERSONAL
(Una sucursal de COMSA S. A. U)

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(15) Beneficios de Empleados

El detalle de beneficios de empleados es el siguiente:

		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Participación de los empleados en las utilidades	US\$	228,619.13	-
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social - IESS		4,402.16	9,055.46
Remuneraciones por pagar			4,823.56
Beneficios Sociales		15,917.71	22,723.68
Jubilación patronal e indemnización por desahucio		<u>2,854.35</u>	<u>-</u>
	US\$	<u>251,793.35</u>	<u>36,602.70</u>
Pasivo corriente	US\$	248,939.00	36,602.70
Pasivo no corriente		<u>2,854.35</u>	<u>-</u>
	US\$	<u>251,793.35</u>	<u>36,602.70</u>

De acuerdo con lo previsto en las leyes laborales de la República del Ecuador, la Compañía está obligada a distribuir entre sus trabajadores el 15% de la utilidad antes de impuesto a la renta.

Jubilación Patronal e Indemnización por Desahucio

De acuerdo con los estudios actuariales contratados, el valor presente de la reserva matemática actuarial de jubilación patronal es como sigue:

		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Valor actual de las reservas matemáticas actuariales:			
Empleados activos con tiempo de servicio menor a 10 años	US\$	<u>2,854.35</u>	<u>-</u>

Las obligaciones se miden según sus valores descontados, puesto que existe la posibilidad de que sean satisfechas muchos años después de que los empleados hayan prestado sus servicios y se determina el importe de las pérdidas y ganancias actuariales. Las disposiciones legales no establecen la obligatoriedad de constituir fondos o asignar activos para cumplir con el plan.

La obligación del plan de jubilación considera la remuneración del empleado y demás parámetros establecidos en el Código de Trabajo del Ecuador, con un mínimo para la cuantificación de la pensión vitalicia mensual de US\$20, si el trabajador es beneficiario de la jubilación del IESS, y de US\$30 si sólo tiene derecho a la jubilación patronal, y 25 años mínimo de servicio sin edad mínima de retiro.

Los supuestos utilizados en los estudios actuariales fueron:

COMSA S. A. SOCIEDAD UNIPERSONAL
(Una sucursal de COMSA S. A. U)

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	<u>2012</u>
Tasa de descuento	7.00%
Tasa de crecimiento de salario	3.00%
Tasa de incremento de pensiones	2.5%
Tabla de rotación	8.9%
Vida laboral promedio remanente	7.9

Las suposiciones actuariales constituyen las mejores estimaciones que la Compañía posee sobre las variables que determinarán el pago futuro de esta obligación. Los cambios en las tasas o supuestos usados en los estudios actuariales pueden tener un efecto importante en los montos reportados.

La Compañía controla este riesgo actualizando la valuación actuarial cada año, por consiguiente, las variaciones entre las tasas y lo supuestos actuariales utilizados y los cambios efectivamente ocurridos se ajustan en base anual.

(16) Otros Pasivos

Al 31 de diciembre del 2011 la Compañía registró como maquinaria, muebles y equipos y cuenta por pagar por US\$1.064.749 por maquinaria que ingresó al país por internación temporal a nombre del Consorcio Comsa Ripconciv. Debido a que este trámite no se encuentra a nombre de la Compañía al 31 de diciembre del 2012 este registro fue corregido.

(17) Fondo de Capital

Capital

La Compañía al 31 de diciembre del 2012 y 2011 tiene un capital asignado de US\$2.000.

Otros Resultados Integrales

La Compañía no tiene efecto por otros resultados integrales para los años 2012 y 2011.

(18) Otros Ingresos

Los otros ingresos se componen de lo siguiente:

		<u>Al 31 de diciembre del</u>	
		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Ingresos excepcionales	US\$	503,696.37	-
Resultados de operaciones en común		246,108.02	169,057.38
	US\$	<u>749,804.39</u>	<u>169,057.38</u>

(Continúa)

COMSA S. A. SOCIEDAD UNIPERSONAL
(Una sucursal de COMSA S. A. U)

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(19) Gastos por Naturaleza

		Año terminado el 31 de diciembre del	
		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Costos de Operación:			
Compras de materias primas	US\$	1,416,805.20	1,079,405.57
Personal		1,216,285.72	340,822.88
Arrendamientos y canones		1,275,986.79	478,080.78
Servicios profesionales independientes		1,657,138.93	628,602.00
Otros servicios		1,295,390.81	19,488.14
Suministros		330,560.73	114,784.04
Transportes		198,180.00	13,308.27
Depreciación maquinaria, muebles y equipos		47,153.18	18,063.79
Reparaciones y conservación		38,819.93	321,683.14
Otros Gastos		98,215.30	3,180.00
		<u>7,574,536.59</u>	<u>3,017,418.61</u>
Gastos de Administración:			
Personal		4,182.41	62,940.41
Arrendamientos y canones		1,188.00	260.88
Servicios profesionales independientes		203,179.24	213,634.25
Otros servicios		39,215.61	-
Suministros		1,690.76	7,527.60
Transportes		4,421.05	12,831.09
Amortización		-	33,563.02
Reparaciones y conservación		-	10,544.82
Otros Tributos		-	31,430.82
Otros Gastos		49,786.28	25,037.02
	US\$	<u>303,663.35</u>	<u>397,769.91</u>

(20) Gastos de Personal

Los gastos relacionados con sueldos y beneficios a los empleados se resumen a continuación:

COMSA S. A. SOCIEDAD UNIPERSONAL
(Una sucursal de COMSA S. A. U)

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

		Año terminado el 31 de diciembre del	
		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Sueldos y salarios	US\$	691,149.35	283,745.28
Aportes a la seguridad social		78,702.28	26,068.60
Jubilación patronal e indemnización por desahucio		2,854.35	-
Beneficios sociales e indemnizaciones		148,613.15	63,719.98
Otros gastos de personal		70,529.87	30,229.43
Participación de los trabajadores en las utilidades		228,619.13	-
	US\$	<u>1,220,468.13</u>	<u>403,763.29</u>
Costo Operacional		1,216,285.72	340,822.88
Gastos Administrativos		4,182.41	62,940.41
	US\$	<u>1,220,468.13</u>	<u>403,763.29</u>

De acuerdo con las leyes laborales de la República del Ecuador, la Compañía está obligada a distribuir entre sus trabajadores el 15% de la utilidad antes de impuesto a la renta. La Compañía ha estimado el gasto de participación de los trabajadores en las utilidades, de la siguiente manera:

		31 de diciembre del	
		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta	US\$	1,294,928.60	-
Más:			
Gasto por participación de los trabajadores en la utilidad		228,619.13	-
Otros		579.79	
Base para cálculo de la participación de los trabajadores en las utilidades		1,524,127.52	-
		<u>0.15</u>	-
Participación de los trabajadores en las utilidades	US\$	<u>228,619.13</u>	<u>-</u>

(Continúa)

COMSA S. A. SOCIEDAD UNIPERSONAL
(Una sucursal de COMSA S. A. U)

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(21) Transacciones y Saldos con Partes Relacionadas

(a) Transacciones con Compañías Relacionadas

El resumen de las principales transacciones con compañías relacionadas es el siguiente:

		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Ventas:			
Consortio Comsa - Ripconciv	US\$	8,254,010.37	3,121,079.00
Consortio El Cañar		<u>186,000.00</u>	<u>-</u>
		8,440,010.37	3,121,079.00
Compras:			
Comsa Chile		2,069,344.00	628,602.00
Consortio Comsa - Ripconciv		<u>1,129,442.60</u>	<u>462,806.00</u>
		<u>3,198,786.60</u>	<u>1,091,408.00</u>

- Las compras realizadas a Comsa Chile corresponden a servicios de Asesoría general e implementación de servicios técnicos ferroviarios proyecto Rehabilitación vía férrea tamo Riobamba Ambato.
- Las compras efectuadas al Consortio Comsa Ripconciv corresponden a servicios de arrendamiento de maquinarias utilizadas por la Compañía.

El siguiente es un detalle de los saldos con compañías y partes relacionadas:

		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Activos:			
Cuentas por cobrar comerciales:			
Consortio Comsa - Ripconciv	US\$	2,287,511.69	-
Consortio El Cañar		<u>186,000.00</u>	<u>-</u>
	US\$	<u>2,473,511.69</u>	<u>-</u>
Pasivos:			
Cuentas por pagar comerciales:			
Comsa Chile	US\$	1,440,742.00	-
Consortio Comsa - Ripconciv		<u>866,394.99</u>	<u>464,234.77</u>
	US\$	<u>2,307,136.99</u>	<u>464,234.77</u>

Los saldos con compañías relacionadas no devengan, ni causan intereses y son cobrados y pagados, según sea aplicable.

(Continúa)

COMSA S. A. SOCIEDAD UNIPERSONAL
(Una sucursal de COMSA S. A. U)

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(22) Participación en Negocios en Conjunto

- El 13 de diciembre del 2010 la Compañía firmó un contrato de consorcio con la compañía Ripconciv Construcciones Civiles Cía. Ltda. para formar el consorcio denominado CONSORCIO COMSA RIPCONCIV, al cual se le adjudicó la Obras para la "REHABILITACION DE LA VIA FERREA TRAMO RIOBAMBA – AMBATO". El porcentaje de participación es 65% para COMSA Y 35% para RIPCONCIV.
- El 19 de junio del 2012 firmó un contrato de consorcio denominado "CONSORCIO EL CAÑAR" con la compañía F.V.B. CONSTRUCCIONES S.A. para realizar la ejecución de la obra denominada "AMPLIACIÓN Y MEJORAMIENTO DE LA AVENIDA 16 DE ABRIL DE LA CIUDAD DE AZOGUEZ". El porcentaje de participación para cada empresa es 50% cada una.

Los importes que se muestran a continuación representan la participación del 65% y 50% del grupo en los activos y pasivos, y las ventas y resultados de cada uno de los negocios en conjunto:

	<u>2012</u>		<u>2011</u>	
	Consortio Comsa Ripconciv	Consortio El Cañar	Total	Consortio Comsa Ripconciv
Activo Corriente	3,959,350.38	3,226,459.54	7,185,809.92	2,167,703.10
Activo No corriente	-	35,517.29	35,517.29	
Pasivo Corriente	3,330,834.38	3,248,716.19	6,579,550.57	1,907,662.11
Pasivo No corriente	-	-	-	-
Activos netos	<u>628,516.00</u>	<u>13,260.64</u>	<u>641,776.64</u>	<u>260,040.99</u>
Ingresos	11,884,447.70	601,928.28	12,486,375.98	11,857,385.37
Gastos	11,515,972.69	588,667.64	12,104,640.33	11,593,644.38
Beneficio después de impuestos	<u>368,475.01</u>	<u>13,260.64</u>	<u>381,735.65</u>	<u>263,740.99</u>
Participación proporcional en los compromisos del negocio	<u>408,535.40</u>	<u>6,630.00</u>	<u>415,165.40</u>	<u>169,057.38</u>

(Continúa)

COMSA S. A. SOCIEDAD UNIPERSONAL
(Una sucursal de COMSA S. A. U)

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(23) Compromisos y Contingencias

Un resumen de los compromisos que la Compañía mantiene vigentes al 31 de diciembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011, es como sigue:

- Compromisos por arrendamientos operativos – Compañía como arrendataria

La Compañía ha suscrito un contrato de arrendamiento de una oficina ubicada en la ciudad de Quito. Este contrato tiene una vida media de un año con condiciones de renovación, a elección del arrendatario, de los pagos de arrendamiento sobre la base de los precios de mercado en el momento de la renovación. No hay restricciones al arrendatario cuando se suscriba este contrato de arrendamiento. Los pagos futuros mínimos del arrendamiento y alícuotas de condominio bajo arrendamientos operativos no cancelables al 31 de diciembre son US\$ 21.000 al 2012 y 2011.

- Compromisos por garantías

El Consorcio Comsa Ripconciv ha suscrito un contrato de construcción con la Empresa Nacional de Ferrocarriles para la ejecución de la obra “REHABILITACION DE LA VIA FERREA TRAMO RIOBAMBA – AMBATO” en dicho contrato se ha convenido una garantía para vicios ocultos. Debido a que la Compañía es responsable en conjunto del cumplimiento del contrato deberá cumplir con la garantía en caso de ocurrencia. La Compañía no estima registrar una provisión por dicha garantía debido a que a nivel corporativo existen contratadas pólizas de seguros que cubren estos contingentes. El vencimiento de la garantía está supeditado diez años después de la entrega definitiva de la obra.

(24) Eventos Subsecuentes

La Compañía ha evaluado los eventos subsecuentes hasta el 25 de marzo de 2013, fecha en que los estados financieros adjuntos estuvieron disponibles para ser emitidos. Ningún evento significativo ocurrió con posterioridad al 31 de diciembre de 2012, fecha del estado de situación financiera pero antes del 25 de marzo de 2013, que requiera revelación o ajuste a los estados financieros de los cuales estas notas son parte integral.