



**JOSE CARTELLONE CONSTRUCCIONES CIVILES S.A.
(SUCURSAL ECUADOR)**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**

1. OPERACIONES

JOSE CARTELLONE CONSTRUCCIONES CIVILES S.A. (SUCURSAL ECUADOR), fue establecida en el Ecuador en 1994 y su objeto social es principalmente representar a su Casa Matriz en el país, así como, contratar, proyectar, ejecutar, administrar y financiar la construcción de obras de ingeniería.

2. POLÍTICAS CONTABLES

Las políticas contables de la Compañía están basadas en Normas Internacionales de Información Financiera, las cuales requieren que la administración efectúe ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos referentes a la actividad económica de la Compañía, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros.

A continuación se resumen las principales prácticas contables adoptadas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros:

Ingresos y Costos de Construcción – Se registran en función del avance de obra, excepto que no sea factible determinar el grado de avance, donde se registran a la terminación de la obra.

Valuación de Propiedad y Equipo – Al costo de adquisición, que se deprecia de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada.

Transacciones con Partes Relacionadas – Se efectúan en términos y condiciones establecidos de común acuerdo entre las partes.

3. OTROS ACTIVOS CORRIENTES

Un resumen de otros activos corrientes es como sigue:

	... Diciembre 31...	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de US\$)	
IVA, crédito tributario	255	267
Impuesto a la renta, crédito tributario (Nota 6)	41	41
Otros	<u>56</u>	<u>54</u>
Total	<u>352</u>	<u>362</u>

4. PROPIEDAD Y EQUIPO

Un resumen de propiedad y equipo es como sigue:

	... Diciembre 31... <u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de US\$)	
Vehículo	16	16
Depreciación acumulada	(16)	(13)
Total	=	<u>3</u>

El movimiento de propiedad y equipo fue como sigue:

	... Diciembre 31... <u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de US\$)	
Saldo neto al inicio del año	3	6
Depreciación	(3)	(3)
Saldo neto al fin del año	=	<u>3</u>

5. OTROS ACTIVOS

Corresponde al saldo pendiente de cobro al cierre del año, a Casa Matriz, José Cartellone Construcciones Civiles, una sociedad domiciliada en la República Argentina.

6. IMPUESTO A LA RENTA

De acuerdo con disposiciones legales, la provisión para el impuesto a la renta se calcula a la tarifa del 14% sobre la porción de las utilidades gravables que se capitalicen y del 24% sobre la porción restante. Los dividendos en efectivo que se declaren están sujetos a retención adicional del 10%.

Una conciliación entre la pérdida según estados financieros y la utilidad o pérdida tributaria es como sigue:

	... Diciembre 31... <u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de US\$)	
Pérdida según estados financieros	(25)	(90)
Gastos no deducibles	<u>31</u>	<u>30</u>
Utilidad (pérdida) tributaria	<u>5</u>	(<u>60</u>)
Tarifa	24%	
Impuesto a la renta causado	<u>1</u>	=
Impuesto a la renta anticipado	<u>19</u>	<u>17</u>

El movimiento de la provisión para impuesto a la renta fue como sigue:

	... Diciembre 31...	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de US\$)	
Saldo al inicio del año	(41)	(41)
Provisión	19	17
Pagos efectuados	(19)	(17)
Saldo al fin del año (Nota 4)	(41)	(41)

7. PATRIMONIO

Reserva Legal – La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado 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.

8. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONES

Los ingresos de la Sucursal corresponden a asistencia administrativa prestada a una parte relacionada.
