



**INFORME DE LOS AUDITORES
EXTERNOS INDEPENDIENTES**



Estados Financieros

del

**CONSTRUCTORA DE OBRAS DE
INFRAESTRUCTURA COINFRA S.A.**

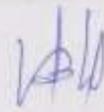
**ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO
TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL
2012 E INFORME DE LOS AUDITORES
INDEPENDIENTES**

El presente informe de los auditores independientes

se

encuentra en el anexo número

del presente informe de los auditores independientes



Estados Financieros

Año Terminado el 31 de Diciembre del 2012

Contenido

Informe de los Auditores Externos Independientes	1
Estados Financieros Auditados	
Estado de Situación Financiera	3
Estado de Resultado Integral	5
Estado de Evolución en el Patrimonio de Accionistas	6
Estado de Flujo de Efectivo	7
Notas a los Estados Financieros	9



OPINION DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Socios y Directores de
CONSTRUCTORA DE OBRAS DE INFRAESTRUCTURA COINFRA S.A.
Informe sobre los estados financieros

1. Hemos examinado los Estados Financieros de CONSTRUCTORA DE OBRAS DE INFRAESTRUCTURA COINFRA S.A. que comprenden, el Estado de Situación Financiera al 31 de diciembre del 2012 y los correspondientes Estado de Resultados Integral, Estado de Evolución del Patrimonio y Estado de Flujos de Efectivo por el año terminado en esa fecha, y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Gerencia por los Estados Financieros

2. La gerencia de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF y del control interno determinado por la gerencia como necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de errores materiales debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas internacionales de auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores materiales.

Una auditoría comprende la realización de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de error material en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de que las políticas contables utilizadas son apropiadas y de que las estimaciones contables hechas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.



OPINION DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Página No 2

Opinión Calificada

5. No estuvimos presentes en la toma física de inventarios efectuados al 31 de diciembre del 2012, ya que esa fecha fue anterior a nuestra contratación como auditores. Al 31 de diciembre del 2012, el saldo de esa cuenta asciende US\$ 13,445. En razón de esta circunstancia y debido a la naturaleza de los registros contables, no fue factible satisfacernos de las cantidades de los referidos inventarios por medio de otros procedimientos de auditoría. (Nota E)

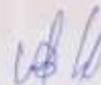
Asunto de énfasis

6. Tal como se menciona en la notas a los estados financieros, los estados financieros correspondientes al año terminado el 31 de diciembre 2012 son los primeros que la Compañía ha preparado aplicando NIIF para PYMES. Con fines comparativos, dichos estados financieros incluyen cifras correspondientes al año terminado el 31 de diciembre de 2011 (fecha de transición) y saldos patrimoniales al 31 de diciembre de 2010. Las cifras del 2011 que se presentan con fines comparativos, surgen de los estados financieros correspondientes a los años terminados el 31 de diciembre de 2011 preparados de acuerdo con las normas contables vigentes en aquel momento.


CPA Oely León M., Gerente
Representante Legal
Reg. 0.22854


AudiCenter S.A.
Reg. Sup. Clás. No. SC.RNAE-656.

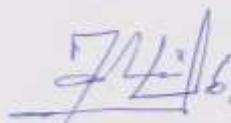
Manta, Ecuador
Junio 04 de 2013


2

CONSTRUCTORA DE OBRAS DE INFRAESTRUCTURA COINFRA S.A.
Estado de Situación Financiera
Año que terminó el 31 de Diciembre de 2012, con cifras comparativas de 2011
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

NOTAS

Activos		<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>1/Enero/2011</u>
Activos corrientes:				
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	A	205.190	46.493	73.647
Inversiones Temporales	B	200.000	152.698	252.688
Cuentas por cobrar	C	179.507	309.804	142.796
Inventario	E	13.445	13.646	11.605
Pagos anticipados	G	44.411	43.168	40.244
Total activos corrientes		642.552	565.809	520.979
Propiedades, Planta y Equipos :				
Edificio	K	82.731	82.731	0
Maquinarias y Equipos		1.227.345	952.483	573.216
Equipos de computación		24.176	14.686	12.580
Muebles y enseres		22.687	12.791	12.651
Vehículos		77.934	77.857	77.857
Total al costo		1.434.873	1.140.549	676.304
(-) Depreciación acumulada		(270.202)	(201.451)	(135.099)
Total propiedades y equipos, neto		1.164.671	939.098	541.206
Activo Largo Plazo	M	0	68.952	64.514
Otros Activos	O	122.439	19.313	14.137
Total activos		1.929.661	1.593.173	1.140.836


 Ing. Alfredo Cisneros Castro
Gerente General

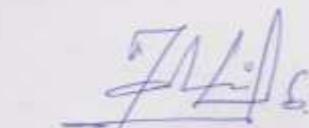

 Lic. Efraín Vega Hernández
Contador

Ver notas a los estados financieros

CONSTRUCTORA DE OBRAS DE INFRAESTRUCTURA COINFRA S.A.
Estado de Situación Financiera
Año que termino el 31 de Diciembre de 2012, con cifras comparativas de 2011
(En Dolares de los Estados Unidos de America - US\$)

NOTAS

Pasivos y patrimonio de accionistas		<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>1/Enero/2011</u>
Pasivos corrientes:				
Obligaciones con instituciones financieras	AA	0	15.888	21.95
Cuentas por pagar	CC	58.147	281.480	306.19
Gastos acumulados	FF	99.911	50.065	73.86
Total pasivos corrientes		118.059	347.433	401.98
Pasivos No Corrientes				
Pasivo Largo Plazo	JJ	777.868	727.742	209.78
Total pasivo no corriente		777.868	727.742	209.78
Patrimonio de accionistas:				
Capital Social	LL	22.000	22.000	22.00
Aporte para futura capitalizacion		453.000	73.000	73.00
Reserva Legal		72.023	65.236	
Resultado de ejercicios anteriores		357.763	334.303	334.30
Utilidad del Ejercicio		128.950	23.460	99.76
Total patrimonio de accionistas		1.033.736	517.998	529.06
Total pasivos y patrimonio de accionistas		1.929.661	1.593.173	1.340.83



 Ing. Alfredo Cinceros Castro
Gerente General

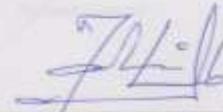


 Lic. Efraín Vega Hernández
Contador

Ver notas a los estados financieros

CONSTRUCTORA DE OBRAS DE INFRAESTRUCTURA COINFRA S.A.
Estado de Resultados Integrales
Año que termino el 31 de Diciembre de 2012, con cifras comparativas de 2011
(En Dolares de los Estados Unidos de America - USS)

		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Ingresos	3	2.941.489	2.742.440
Costo de Venta		<u>2.572.195</u>	<u>2.489.080</u>
Utilidad bruta		369.295	253.360
GASTOS DE OPERACIÓN			
Gastos Administrativos		<u>228.292</u>	<u>270.221</u>
Total		228.292	270.221
Utilidad Operacional		141.002	(16.861)
Otros Ingresos (Gastos) no operacionales			
Otros ingresos		109.705	133.511
Otros Gastos Financieros		<u>(60.839)</u>	<u>(14.778)</u>
Total otros ingresos (gastos), neto		48.866	118.733
Utilidad Antes del Impuesto a la Renta		189.868	101.872
15% Participacion de trabajadores en las utilidades		28.480	15.281
23% Impuesto a la renta (Ver conciliacion Tributaria)		25.651	7.903
Reserva Legal		6.787	0
Dividendos Percibidos		0	55.228
Utilidad neta		128.950	23.460


 Ing. Alfredo Cisneros Castro
Gerente General


 Lic. Efraim Yaga Hernández
Contador

Ver notas a los estados financieros

CONSTRUCTORA DE OBRAS DE INFRAESTRUCTURA COINFRA S.A.
Estado de Evolucion del Patrimonio
Año que termino el 31 de Diciembre de 2012, con cifras comparativas de 2011
(En Dolares de los Estados Unidos de America - USS)

	Capital Social	Aportes para futura capitalizacion	Reserva Legal	Utilidades Acumuladas	Resultado del ejercicio	Tot
Saldos al 31 de Diciembre del 2010	22.000	73.000	0	334.303	99.765	5
Aporte de accionistas	0	0	0	0	(89.757)	(
Utilidad del ejercicio	0	0	0	0	101.872	1
15% participacion de trabajadores en las utilidades	0	0	0	0	(15.281)	(
Impuesto a la renta	0	0	0	0	(7.903)	
Apropiacion de la Reserva legal	0	0	65.236	0	(65.236)	
Saldos al 31 de Diciembre del 2011	22.000	73.000	65.236	334.303	23.460	51
Aporte de accionistas	0	380.000	0	0	(23.460)	3
Utilidad del ejercicio	0	0	0	23.460	189.868	2
15% participacion de trabajadores en las utilidades	0	0	0	0	(28.480)	(
Impuesto a la renta	0	0	0	0	(25.651)	(
Apropiacion de la Reserva legal	0	0	6.787	0	(6.787)	
Saldos Al 31 de Diciembre del 2012	22.000	453.000	72.023	357.763	128.950	1.02



 Ing. Alfredo Cisneros Castro
Gerente General

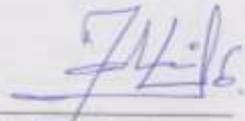


 Lic. Efraín Vega Hernández
Contador

Ver notas a los estados financieros

CONSTRUCTORA DE OBRAS DE INFRAESTRUCTURA COINFRA S.A.
Estado de Flujos de Efectivo
Año que termino el 31 de Diciembre de 2012, con cifras comparativas de 2011
(En Dolares de los Estados Unidos de America - US\$)

FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:	2012	
Efectivo recibido de clientes	3,071,786	2,5
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(3,034,568)	(2,7
Otros ingresos, gastos, neto	<u>48,866</u>	<u>1</u>
Efectivo neto provisto por actividades de operación	86,084	(8
FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION:		
Adquisición de Propiedades Planta y equipos	(294,324)	(4
Inversiones Corrientes	<u>(47,302)</u>	<u>1</u>
Efectivo neto (utilizado en) actividades de inversion	(341,625)	(36
FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Obligaciones Bancarias	(15,888)	1
Pasivo a Largo plazo	50,126	5
Otros Pasivos	0	
Aporte para Futura Capitalización	380,000	
Pago de Dividendos	0	(5
Otras Entradas(Salidas) de Efectivo	0	1
Efectivo neto provisto por actividades de financiamiento	414,238	42
EFECTIVO		
Incremento neto del Efectivo	158,697	(2
Comienzo del año	<u>46,491</u>	<u>1</u>
Fin del año	205,190	4



 Ing. Alfredo Cisneros Castro
Gerente General



 Lic. Efraim Vega Hernández
Contador

Ver notas a los estados financieros

CONSTRUCTORA DE OBRAS DE INFRAESTRUCTURA COINFRA S.A.
Estado de Flujos de Efectivo
Año que termino el 31 de Diciembre de 2012, con cifras comparativas de 2011
(En Dolares de los Estados Unidos de America - US\$)

2012

**CONCILIACION ENTRE LA UTILIDAD NETA
(PERDIDA NETA) Y EL FLUJO DE EFECTIVO NETO
PROVISTO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN**

Ajustes para conciliar la (Utilidad Neta) pérdida neta con el efectivo neto
actividades de operación

UTILIDAD NETA	<u>128,950</u>	2
Depreciación, provision cartera clientes	68,752	6
Provision 15% Utilidades	28,480	1
Provision Impuesto a la renta	25,651	-
Reserva Legal	6,787	-
Total	<u>258,620</u>	<u>112</u>
(Aumentos) Disminuciones:		
Inventarios	201	C
Pagos anticipados y otras cuentas por cobrar	(1,243)	C
Cuentas por pagar	(223,333)	(2)
Obligaciones Fiscales	(16,137)	(3)
Provision beneficios sociales	(28,147)	(1)
Cuentas por cobrar comerciales	130,297	(16)
Activos a Largo Plazo y Otros Activos	(34,174)	(1)
Otros Pasivos	0	5
Total	<u>(172,535)</u>	<u>(198)</u>
Efectivo neto provisto por actividades de operación	<u>86,084</u>	<u>(85)</u>



Ing. Alfredo Cisneros Castro
Gerente General



Lic. Efraim Vega Hernández
Contador

Ver notas a los estados financieros

CONSTRUCTORA DE OBRAS DE INFRAESTRUCTURA COINFRA S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011**

1.- OPERACIONES Y ENTORNO ECONOMICO

CONSTRUCTORA DE OBRAS DE INFRAESTRUCTURA COINFRA S.A., es una sociedad anónima, constituida en el Ecuador en el año de 2.007 con domicilio de matriz en el cantón Manta y oficina en el cantón Bolívar, provincia de Manabí. Su principal actividad son las relacionadas con la ingeniería civil.

2.- RESUMEN DE POLÍTICAS Y PRÁCTICAS CONTABLES MÁS SIGNIFICATIVAS

2. Estado de cumplimiento

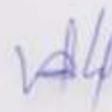
Los estados financieros consolidados han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Los estados consolidados de situación financiera de acuerdo a NIIF al 31 de diciembre del 2011, han sido preparados exclusivamente para ser utilizados por la administración de la Compañía como parte del proceso de conversión a NIIF para el año terminado el 31 de diciembre del 2012.

2.1. Los estados financieros consolidados de COINFRA S.A. y sus subsidiarias al 31 de diciembre del 2012, los cuales fueron emitidos por la Compañía con fecha Mayo del 2013, fueron preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, los cuales fueron considerados como los principios de contabilidad previos (NEC anteriores), tal como se define en la NIIF 1 Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera, en lo relacionado a la preparación del estado consolidado de situación financiera de acuerdo a NIIF al 1 de enero del 2011. Las NEC anteriores difieren en ciertos aspectos de las NIIF.

2.2. Estos estados financieros consolidados presentan razonablemente la posición financiera de COINFRA S.A. y sus subsidiarias al 31 de diciembre del 2012, los resultados de las operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha.

2.3. La preparación de los presentes estados financieros consolidados en conformidad con 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.



CONSTRUCTORA DE OBRAS DE INFRAESTRUCTURA COINFRA S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011**

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros consolidados. Tal como lo requiere la NIIF 1, estas políticas han sido definidas en función de las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2012, aplicadas de manera uniforme a todos los periodos que se presentan

2.4. Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses y sobregiros bancarios. Los sobregiros bancarios son presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera.

2.5. Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar

Las cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

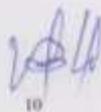
Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro. El ingreso por intereses (incluyendo los intereses implícitos) se reconocen como ingresos de inversiones y se calculan utilizando la tasa de interés efectiva, excepto para las cuentas por cobrar a corto plazo cuando el reconocimiento del interés resultaría inmaterial. El periodo de crédito promedio sobre la venta de bienes es de 120 días.

Las cuentas comerciales por cobrar incluyen una provisión para reducir su valor al de probable realización. Dicha provisión se constituye en función de un análisis de la probabilidad de recuperación de las cuentas.

Las cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos no corrientes.

2.6. Inventarios

Los inventarios son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor. Son valuados con el método del costo promedio ponderado. Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición. Los inventarios incluyen una provisión para reconocer pérdidas por obsolescencia, la cual es determinada en función de un análisis de la posibilidad real de utilización en la producción o venta. El valor neto realizable representa el precio de venta estimado menos todos los costos de terminación y los costos necesarios para la venta.



CONSTRUCTORA DE OBRAS DE INFRAESTRUCTURA COINFRA S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011**

2.8. Propiedades, planta y equipo

2.8.1. Medición en el momento del reconocimiento

Las partidas de propiedades, planta y equipo se medirán inicialmente por su costo.

El costo de propiedades, planta y equipo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación del activo, su puesta en condiciones de funcionamiento según lo previsto por la gerencia y la estimación inicial de cualquier costo de desmantelamiento y retiro del elemento o de rehabilitación de la ubicación del activo.

Adicionalmente, se considerará como costo de las partidas de propiedades, planta y equipo, los costos por préstamos de la financiación directamente atribuibles a la adquisición o construcción de activos que requieren de un período de tiempo sustancial antes de estar listos para su uso o venta.

Método de depreciación, vidas útiles y valores residuales

El costo o valor revaluado de propiedades, planta y equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. 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, 10 para muebles y enseres, equipos de oficina, instalaciones, equipos de operación, 3 para equipos de computación, y 5 para vehículos.

Reconocimiento de Ingresos y Gastos. Los ingresos se reconocen según el método de realización, mientras que los costos y gastos en los que se ha incurrido se registran con base en el método del efectivo en la primera instancia y para efecto de balances mensuales se considera ciertos rubros como provisiones.

Índices De Precios Al Consumidor

Si bien el proceso de dolarización incorpora al dólar de los Estados Unidos de América como una moneda estable, la variación en los índices de precios al consumidor en la República del Ecuador, ha tenido como efecto incrementar ciertos importes incluidos en los estados financieros adjuntos por el año terminado el 31 de diciembre del 2012. Por lo tanto el análisis de tales estados financieros debe hacerse considerando tal circunstancia.

El siguiente cuadro presenta información relacionada con el porcentaje de variación en los índices de precios al consumidor preparado por el Instituto Nacional de Estadística y Censos:

<u>Año Terminado</u> <u>Diciembre 31</u>	<u>Variación</u> <u>Porcentual</u>
2010	3
2011	5
2012	4

CONSTRUCTORA DE OBRAS DE INFRAESTRUCTURA COINFRA S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011**

A. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

Al 31 de Diciembre de 2012 y 2011 el Efectivo y Equivalentes al Efectivo es como sigue:

	(En dólares)	
	2012	2011
Caja Chica	3.708	500
Banco	201.482	45.993
Total Efectivo	205.190	46.493

B. INVERSIONES TEMPORALES

El siguiente es un detalle de las Inversiones Temporales al 31 de Diciembre de 2012 y 2011.

	(En dólares)	
	2012	2011
Consorcio EC	0	152.698
Banco Pichincha (a)	200.000	0
Total Inversiones Temporales	200.000	152.698

- a) Saldo de Préstamo común al 31 de Diciembre de 2012, con el Banco Pichincha con fecha de apertura 21/12/2012 y vencimiento el 22/01/2013 con una tasa de interés que no supere la autorizada por el Banco Central del Ecuador.

CONSTRUCTORA DE OBRAS DE INFRAESTRUCTURA COINFRA S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011**

C. CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de Diciembre de 2012 y 2011 el detalle de Cuentas por Cobrar es como sigue:

	<i>(En dólares)</i>	
	2012	2011
Cuenta por Cobrar Relacionadas Locales	64020	242156
Cuenta por Cobrar No Relacionadas Locales	115487	2318
Otras Cuentas por Cobrar No Relacionadas	0	65330
Total Cuentas por Cobrar	179507	309804

E. INVENTARIO

El Inventario al 31 de Diciembre de 2012 y 2011 es como sigue:

	<i>(En dólares)</i>	
	2012	2011
Inventarios de Cemento y Madera	13,445	13,646
Total Inventario	13,445	13,646

G. PAGOS ANTICIPADOS

Los Pagos Anticipados Al 31 de Diciembre de 2012 y 2011 son como sigue:

	<i>(En dólares)</i>	
	2012	2011
Credito años anteriores	25,126	12,577
Retenciones en la Fuente	19,284	30,591
Total Pagos Anticipados	44,411	43,168

CONSTRUCTORA DE OBRAS DE INFRAESTRUCTURA COINFRA S.A.NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011**K. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS**

	Efectivo	Maquinarias y Equipos	Equipos de computación	Vehículos	Muebles y enseres	Total al costo	Depreciación Acumulada	Total
altes al 1 de Enero del 2011	0	573,216	12,580	77,837	12,631	676,304	(173,099)	543,205
adquisiciones/ Rectificaciones	82,731	379,267	2,106	0	140	464,245	(66,352)	397,893
altes al 31 de Diciembre del 2011	82,731	952,483	14,686	77,837	12,771	1,140,549	(201,451)	939,098
adquisiciones/ Rectificaciones	0	274,861	9,490	77	9,896	294,324	(68,752)	225,570
altes Al 31 de Diciembre del 2012	82,731	1,227,345	24,176	77,934	22,667	1,434,873	(270,202)	1,164,671

Al 31 de Diciembre de 2012 COINFRA S.A. realizo la compra de Propiedades, Planta Y Equipo.

M. ACTIVO LARGO PLAZO

Al 31 de Diciembre de 2012 y 2011 el Activo a Largo Plazo es como sigue:

	(En dólares) 2011
Fondo de Pruebas Hidráulicas	25,215
Fondo de Garantías Trabajo	42,228
Garantías de Arriendo	1,510
Total Cuentas por Cobrar Largo Plazo	68,952

O. OTROS ACTIVOS

Otros Activos al 31 de Diciembre de 2011 y 2012 es como sigue:

	(En dólares) 2012	2011
Cuponera boletín aéreo	6,508	7,662
Pólizas de Cumplimiento	5,688	9,436
Pólizas de Maquinarias	12,842	2,215
Pólizas Proyecto Chone	17,174	0
Fondo de Pruebas Hidráulicas	25,215	0
Fondo de Garantía Trabajos	42,228	0
Póliza de Vehículos	5,489	0
Póliza de Módulos	3,745	0
Garantías de Arriendo	3,551	0
Total Otros Activos	122,439	19,313



CONSTRUCTORA DE OBRAS DE INFRAESTRUCTURA COINFRA S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011**

AA. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS

Las Obligaciones con Instituciones Financieras al 31 de Diciembre de 2012 y 2011 son como sigue:

	(En dólares)	
	2012	2011
Banco Pichincha (a)		15.888
Total Obligaciones Con Instituciones Financieras		15.888

- a) Saldo de Préstamo común al 31 de Diciembre de 2012, con el Banco Pichincha con fecha de apertura 10/10/2010 con una tasa de interés que no supera la autorizada por el Banco Central del Ecuador.

CC. CUENTAS POR PAGAR

El siguiente es un detalle de Cuentas por Pagar al 31 de Diciembre de 2012 y 2011

	(En dólares)	
	2012	2011
Proveedores	58.147	281.480
Total Cuentas por Pagar	58.147	281.480

CONSTRUCTORA DE OBRAS DE INFRAESTRUCTURA COINFRA S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011**

FF. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

Los Gastos Acumulados Por Pagar al 31 de Diciembre de 2012 y 2011 son como sigue:

	<i>(En dólares)</i>	
	2012	2011
Participación de trabajadores en las utilidades	28.480	15.281
Beneficios Sociales Empleados	0	12.867
Anticipo de Impuesto a la renta año 2013	0	0
Impuestos por pagar	0	0
Impuesto a la renta por pagar	25.651	7.903
Retenciones fuente	5.780	3.088
Retenciones de Iva	0	10.926
Total Gastos Acumulados por Pagar	59.911	50.065

JJ. PASIVOS A LARGO PLAZO

Al 31 de Diciembre de 2012 y 2011 los Pasivos a Largo Plazo son como sigue:

	<i>(En dólares)</i>	
	2012	2011
Prestamos de Socios	24190	100811
Anticipo de Obras	753478	626931
Total Pasivos Largo Plazo	777668	727742

LL. CAPITAL SOCIAL

El capital social de la compañía es de US\$ 22.000,00 cuyas acciones tiene un valor de US\$ 1,00 cada una.

CONSTRUCTORA DE OBRAS DE INFRAESTRUCTURA COINFRA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011

I. IMPUESTO A LA RENTA.

De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta es del 23% sobre las utilidades sujetas a distribución. Existe la disposición legal de que el valor apagar por impuesto a la renta del 2012, se tome de entre el impuesto a la renta causada y el anticipo del impuesto a la renta del año 2012 calculado y declarado, para efectos de la conciliación tributaria se considere el mayor.

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

CONSTRUCTORA DE OBRAS DE INFRAESTRUCTURA COINFRA S.A.	
CONCILIACION TRIBUTARIA	
Año que termino el 31 de Diciembre de 2012	
(Expresado en dólares)	
	2012
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	189,868
15% Participación de Trabajadores en las utilidades	28,480
Utilidad Antes del Impuesto a la Renta	161,388
(-) Dividendos Percibidos Exentos	49,860
Base imponible	111,528
23% Impuesto a la Renta	25,651
(-) Anticipo del Impuesto a la Renta	24,330
(+) Saldo del anticipo pendiente de pago	24,330
(-) Retenciones en la fuente del ejercicio	19,284
(-) Crédito Tributario años anteriores	25,126
Crédito tributario del ejercicio	(18,759)

CONSTRUCTORA DE OBRAS DE INFRAESTRUCTURA COINFRA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011

2. APLICACIÓN DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA (NIIF)

Mediante Resolución No. SC-INPA-UA-G-10-005 del 5 de noviembre de 2010 Publicada en el Registro Oficial No. 335 del 7 de diciembre de 2010. Determina la "CLASIFICACIÓN DE LAS COMPAÑÍAS EN EL ECUADOR".

Acoger la siguiente clasificación de las PYMES, de acuerdo a la normativa implantada por la Comunidad Andina en su Resolución 1260 y la legislación interna vigente:

VARIABLES	MICRO EMPRESA	PEQUEÑA EMPRESA	MEDIANA EMPRESA	GRANDES EMPRESAS
Personal ocupado	De 1 a 9	De 10 a 49	De 50 a 199	≥200
Valor Bruto de Ventas Anuales	≤ 100,000	100,001 – 1,000,000	1,000,001- 5,000,000	>5,000,000
Monto de Activos	Hasta US \$ 100,000	De US \$ 100,001 hasta US \$ 750,000.	De US \$ 750,001 hasta US \$ 3,999,999	≥US \$ 4,000,000

Para efectos del registro y preparación de estados financieros, la Superintendencia de Compañías califica como PYMES a las personas jurídicas que cumplan las siguientes condiciones:

- **Activos totales inferiores a CUATRO MILLONES DE DÓLARES;**
- **Registren un Valor Bruto de Ventas Anuales inferior a CINCO MILLONES DE DÓLARES; y,**
- **Tengan menos de 200 trabajadores (Personal Ocupado).**

Se considerará como base los estados financieros del ejercicio económico anterior, al periodo de transición.

Las compañías y entes definidos en el artículo primero, numerales 1 y 2 de la Resolución No. 08.G.DSC.010 de 20 de noviembre de 2010, publicada en el Registro Oficial No. 498 de 31 de diciembre de 2008, aplicarán NIIF completas

Toda compañía sujeta al control de esta Superintendencia, previa a la inscripción en el Registro de Mercado de Valores, aplicará NIIF completas, siendo su periodo de transición el año inmediato anterior al de su inscripción;

Si una compañía regulada por la Ley de Compañías, actúa como constituyente u originador en un contrato fiduciario, a pesar de que pueda estar calificada como PYME, deberá aplicar NIIF completas;

2. APLICACIÓN DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA (NIIF) (continuación)

Sustituir el numeral 3 del artículo primero de la Resolución No. 08.G.DSC.010 del 20 de noviembre de 2008, publicada en el Registro Oficial No. 498 del 31 de diciembre de 2008, por el siguiente:

"... Aplicarán la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES), para el registro, preparación y presentación de estados financieros, a partir del 1 de enero de 2012, todas aquellas compañías que cumplan las condicionantes señaladas en el artículo primero de la presente resolución.

Se establece el año 2011 como periodo de transición; para tal efecto este grupo de compañías deberán elaborar y presentar sus estados financieros comparativos con observancia a la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES), a partir del año 2011"

En el numeral 2 del artículo primero de la Resolución No. 08.G.DSC.010 del 20 de noviembre de 2008, publicada en el Registro oficial No. 498 del 31 de diciembre de 2008, sustituir: "... Las compañías que tengan activos iguales o superiores a US \$ 4,000,000 al 31 de diciembre de 2007", por lo siguiente: "Las compañías que en base a su estado de situación financiera cortado al 31 de diciembre de cada año presenten cifras iguales o superiores a las previstas en el artículo primero de esta Resolución, adoptarán por el ministerio de la ley y sin ningún trámite, las NIIF completas, a partir del 1 de enero del año subsiguiente, pudiendo adoptar por primera vez las NIIF completas en una sola ocasión; por tanto, si deja de usarla uno o más periodos sobre los que informa o elige adoptarla nuevamente con posterioridad, ajustará sus estados financieros como si hubiera estado utilizando NIIF completas en todos los periodos en que dejó de hacerlo.

Si la situación de cualquiera de las compañías definidas en el primero y segundo grupos de la Resolución No. 08.G.DSC.010 de 20 de noviembre de 2008, publicada en el Registro Oficial No. 498 de 31 de diciembre del mismo año, cambiare, independientemente de si su marco contable anterior estuvo basado en NIIF completas, aplicará lo dispuesto en la sección 35.1 y 35.2 de NIIF para las PYMES, que dicen:

"35.1. Esta Sección se aplicará a una entidad que adopte por primera vez la NIIF para las PYMES, independientemente de si su marco contable anterior estuvo basado en las NIIF completas o en otro conjunto de principios de contabilidad generalmente aceptados (PCGA), tales como sus normas contables nacionales, o en otro marco tal como la base del impuesto a las ganancias local.

CONSTRUCTORA DE OBRAS DE INFRAESTRUCTURA COINFRA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011

2. APLICACIÓN DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA (NIIF) (continuación)

35.2 Una entidad solo puede adoptar por primera vez la *NIIF para las PYMES* en una única ocasión. Si una entidad que utiliza la *NIIF para las PYMES* deja de usarla durante uno o más periodos sobre los que se informa y se le requiere o elige adoptarla nuevamente con posterioridad, las exenciones especiales, simplificaciones y otros requerimientos de esta sección no serán aplicables a nueva adopción.”

Si la Institución, ejerciendo los controles que le faculta la Ley de Compañías, **estableciere que los datos y cifras que constan en los estados financieros presentados a la Superintendencia de Compañías, no responden a la realidad financiera de la empresa, se observará al representante legal**, requiriéndole que presente los respectivos descargos, para cuyo efecto se concederá hasta el plazo máximo previsto en la Ley de Compañías; de no presentar los descargos requeridos, se impondrán las sanciones contempladas en la Ley de la materia y Reglamentos.

Las compañías del tercer grupo que cumplan las condiciones señaladas en el artículo primero de la presente Resolución, en el periodo de transición (año 2011), elaborarán obligatoriamente, un cronograma de implementación y las conciliaciones referidas en el artículo segundo de la Resolución No. 08.G.DSC.010 de 20 de noviembre de 2008.

Los ajustes efectuados al inicio y al término del periodo de transición, deberán contabilizarse el 1 de enero de 2012.

Sin perjuicio de lo señalado anteriormente, cualquiera de las compañías calificadas como PYME podrá adoptar NIIF completas para la preparación y presentación de sus estados financieros, decisión que comunicará a la Superintendencia de Compañías, debiendo posteriormente cumplir con las respectivas disposiciones legales.

Aquellas compañías que por efectos de la presente Resolución deben aplicar las NIIF completas, prepararán la información contenida en el artículo segundo de la Resolución No. 08.G.DSC.010 del 20 de noviembre de 2008, y remitirán a esta Superintendencia, hasta el 31 de mayo de 2011 el cronograma de implementación aprobado en junta general de socios o accionistas, o por el organismo que estatutariamente esté facultado para tales efectos; y, hasta el 30 de noviembre de 2011, la conciliación del patrimonio neto al inicio del periodo de transición, aprobada por el directorio o por el organismo que estatutariamente esté facultado.

CONSTRUCTORA DE OBRAS DE INFRAESTRUCTURA COINFRA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011

3.- INGRESOS

El siguiente es un resumen de los Ingresos, al 31 de Diciembre del 2012

12%	2.941.489
Financieros	531
Otras Rentas	59.314
Dividendos	49.860
Total Ingresos	3.051.194

Las ventas se encuentran soportadas con respectivas facturación a clientes nacionales, de las cuales luego de deducido los costos, gastos de operación, se genera ganancia.

Los gastos de administración y de ventas, se encuentran concentrados en sueldos y beneficios sociales, gasto de depreciación, y otros gastos normales de operación, los cuales se encuentran sustentados con planillas de pago y de aportaciones al Seguro Social y facturas autorizadas por el Servicios de Rentas Internas.

4.- CONTINGENTES

Al 31 de diciembre del 2012 y a la fecha de emisión del presente informe, además de lo ya descrito no existen activos y pasivos contingentes que afecten la situación financiera de la compañía.

5.- EVENTOS SUBSECUENTES

De acuerdo a la información disponible a la fecha de presentación de los Estados Financieros (04 de Junio/2013) por el periodo terminado al 31 de Diciembre del 2012, no han ocurrido eventos o circunstancias que puedan afectar la presentación de los Estados Financieros a la fecha mencionada.
