

CAJA No. 159

96014

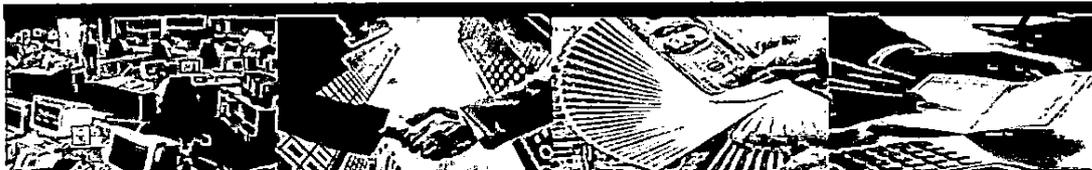
DIGITALIZACIÓN

Mr. Freddy Guadalupe 2011  
P.F. responsable de este informe del año 2011  
responsable por la firma  
auditor y que corresponde a 2m  
los los expediente N=96014

M  
27-01-2014



# INFORME DE LOS AUDITORES EXTERNOS INDEPENDIENTES



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

---

**ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO  
TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL  
2011 E INFORME DE LOS AUDITORES  
INDEPENDIENTES**



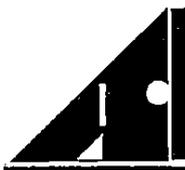
*Handwritten signature or initials.*

# Estados Financieros

Año Terminado el 31 de Diciembre del 2011

## 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 |



# AudiCenter S.A.

FIRMA DE AUDITORES EXTERNOS CALIFICADOS  
POR LA SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS.

[www.audicentersa.com](http://www.audicentersa.com)

R.U.C. 1391745419001

Av. Paulo Emilio Macías y Orlando Ponce

Telefax: 05-2630365

Email: [audicentersa@hotmail.es](mailto:audicentersa@hotmail.es)

[manager@audicentersa.com](mailto:manager@audicentersa.com)

## 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 2011 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.



# AudiCenter S.A.

FIRMA DE AUDITORES EXTERNOS CALIFICADOS  
POR LA SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS.

[www.audicentersa.com](http://www.audicentersa.com)

R.U.C. 1391745419001

Av. Paulo Emilio Macías y Orlando Ponce

Telefax: 05-2630365

Email: [audicentersa@hotmail.es](mailto:audicentersa@hotmail.es)

[manager@audicentersa.com](mailto:manager@audicentersa.com)

## 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 2011, ya que esa fecha fue anterior a nuestra contratación como auditores. Al 31 de diciembre del 2011, el saldo de esa cuenta asciende US\$ 13.646. 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. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el párrafo 1 presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la posición financiera de COINFRA S.A. al 31 de diciembre del 2011, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad - NEC.

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

AudiCenter S.A.

Reg. Sup. Cías. No. SC.RNAE-656.

Manta, Ecuador  
Abril 30 de 2013

CONSTRUCTORA DE OBRAS DE INFRAESTRUCTURA COINFRA S.A.

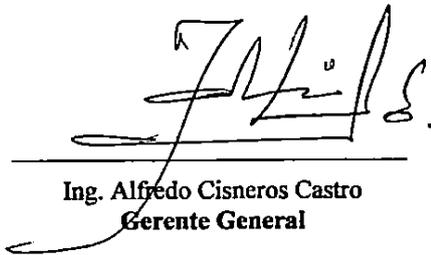
ESTADO DE SITUACION INICIAL

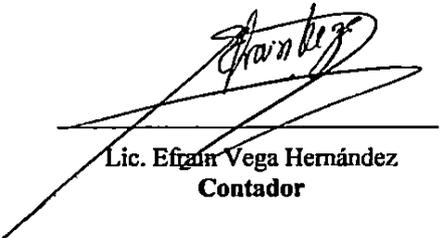
Al 31 de Diciembre del 2011

(Expresado en dólares)

NOTAS

| Activos                                  |   | 2011             |
|--|---|------------------|
| Activos corrientes:                      |   |                  |
| Efectivo y Equivalentes al Efectivo      | A | 46.493           |
| Inversiones corrientes                   | B | 152.698          |
| Cuentas por cobrar                       | C | 309.804          |
| Inventario                               | E | 13.646           |
| Pagos anticipados                        | G | 43.168           |
| <b>Total activos corrientes</b>          |   | <b>565.809</b>   |
| Propiedades y equipos :                  | K |                  |
| Edificio                                 |   | 82.731           |
| Maquinarias y Equipos                    |   | 952.483          |
| Equipos de computacion                   |   | 14.686           |
| Muebles y enseres                        |   | 12.791           |
| Vehiculos                                |   | 77.857           |
| Total al costo                           |   | 1.140.549        |
| (-) Depreciación acumulada               |   | (201.451)        |
| <b>Total propiedades y equipos, neto</b> |   | <b>939.098</b>   |
| Activos Intangible                       | M | 19.313           |
| Activo Largo Plazo                       | O | 68.952           |
| <b>Total activos</b>                     |   | <b>1.593.173</b> |

  
Ing. Alfredo Cisneros Castro  
Gerente General

  
Lic. Efraim Vega Hernández  
Contador

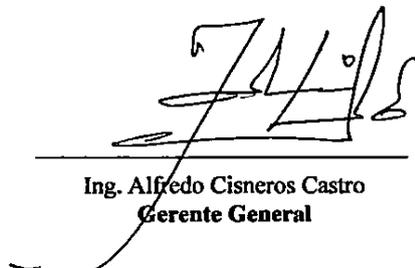
Ver notas a los estados financieros

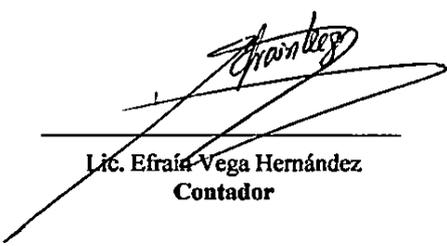
**CONSTRUCTORA DE OBRAS DE INFRAESTRUCTURA COINFRA S.A.**

**Estado de Situación Financiera**  
**Año que termino el 31 de Diciembre de 2011**  
**(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)**

**NOTAS**

| <b>Pasivos y patrimonio de accionistas</b>       |    | <b><u>2011</u></b>      | <b><u>1/Enero/2011</u></b> |
|--|----|-------------------------|----------------------------|
| <b>Pasivos corrientes:</b>                       |    |                         |                            |
| Obligaciones con instituciones financieras       | AA | 15.888                  | 21.958                     |
| Cuentas por pagar                                | CC | 281.480                 | 306.159                    |
| Gastos acumulados                                | FF | <u>50.065</u>           | <u>73.862</u>              |
| <b>Total pasivos corrientes</b>                  |    | <b>347.433</b>          | <b>401.980</b>             |
| <b>Pasivos No Corrientes</b>                     |    |                         |                            |
| Pasivo Largo Plazo                               | JJ | <u>727.742</u>          | <u>209.789</u>             |
| <b>Total pasivo no corriente</b>                 |    | <b>727.742</b>          | <b>209.789</b>             |
| <b>Patrimonio de accionistas:</b>                |    |                         |                            |
| Capital Social                                   | LL | 22.000                  | 22.000                     |
| Aporte para futura Capitalización                |    | 73.000                  | 73.000                     |
| Reserva Legal                                    |    | 65.236                  | 0                          |
| Resultado de ejercicios anteriores               |    | 334.303                 | 334.303                    |
| Utilidad del Ejercicio                           |    | <u>23.460</u>           | <u>99.765</u>              |
| <b>Total patrimonio de accionistas</b>           |    | <b>517.998</b>          | <b>529.067</b>             |
| <b>Total pasivos y patrimonio de accionistas</b> |    | <b><u>1.593.173</u></b> | <b><u>1.140.836</u></b>    |

  
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 Resultados Integrales**  
**Año que termino el 31 de Diciembre de 2011**  
**(En Dolares de los Estados Unidos de America - US\$)**

|   |   | <u>2011</u>          |
|---|---|----------------------|
| Ingresos  | 3 | 2.742.440            |
| Costo de Venta  |   | <u>2.489.080</u>     |
| <b>Utilidad bruta</b>                                 |   | <b>253.360</b>       |
| <br><b>GASTOS DE OPERACIÓN</b>                        |   |                      |
| Gastos Administrativos                                |   | <u>270.221</u>       |
| <b>Total</b>  |   | <b>270.221</b>       |
| <br><b>Utilidad Operacional</b>                       |   | <br><b>(16.861)</b>  |
| <br>Otros Ingresos (Gastos) no operacionales          |   |                      |
| Otros ingresos  |   | 133.511              |
| Otros Gastos Financieros                              |   | <u>(14.778)</u>      |
| <b>Total otros ingresos (gastos), neto</b>            |   | <b>118.733</b>       |
| <br>Utilidad Antes del Impuesto a la Renta            |   | <br>101.872          |
| 15% Participacion de trabajadores en las utilidades   |   | 15.281               |
| 23% Impuesto a la renta (Ver conciliacion Tributaria) |   | 7.903                |
| Reserva Legal   |   | 0                    |
| Dividendos Percibidos                                 |   | <u>55.228</u>        |
| <b>Utilidad neta</b>                                  |   | <b><u>23.460</u></b> |



Ing. Alfredo Cisneros Castro  
Gerente General



Lic. Efraín Vega Hernández  
Contador

Ver notas a los estados financieros

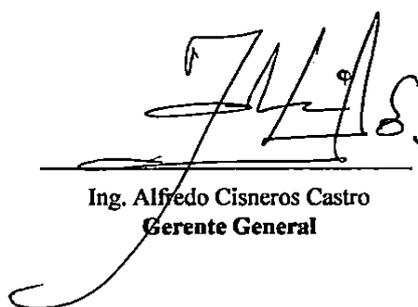
**CONSTRUCTORA DE OBRAS DE INFRAESTRUCTURA COINFRA S.A.**

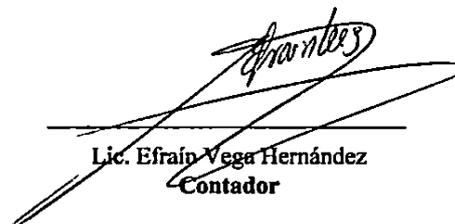
**Estado de Evolucion del Patrimonio**

**Año que termino el 31 de Diciembre de 2011**

**(En Dolares de los Estados Unidos de America - US\$)**

|   | Capital<br>Social | Aportes para<br>futura<br>capitalizacion | Reserva<br>Legal | Utilidades<br>Acumuladas | Resultado del<br>ejercicio | Total          |
|---|-------------------|--|------------------|--------------------------|----------------------------|----------------|
| aldos al 31 de Diciembre del 2010                 | 22.000            | 73.000                                   | 0                | 334.303                  | 99.765                     | 529.067        |
| aporte de accionistas                             | 0                 | 0  | 0                | 0                        | (89.757)                   | (89.757)       |
| utilidad del ejercicio                            | 0                 | 0  | 0                | 0                        | 101.872                    | 101.872        |
| % participacion de trabajadores en las utilidades | 0                 | 0  | 0                | 0                        | (15.281)                   | (15.281)       |
| gasto a la renta                                  | 0                 | 0  | 0                | 0                        | (7.903)                    | (7.903)        |
| apropiacion de la Reserva legal                   | 0                 | 0  | 65.236           | 0                        | (65.236)                   | 0              |
| <b>aldos al 31 de Diciembre del 2011</b>          | <b>22.000</b>     | <b>73.000</b>                            | <b>65.236</b>    | <b>334.303</b>           | <b>23.460</b>              | <b>517.998</b> |

  
 \_\_\_\_\_  
 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 2011**

**(En Dolares de los Estados Unidos de America - US\$)**

**FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:**

**2011**

|  |                        |
|--|------------------------|
| Efectivo recibido de clientes                              | 2.575.431              |
| Efectivo pagado a proveedores y empleados                  | (2.779.189)            |
| Otros ingresos, gastos, neto                               | <u>118.733</u>         |
| <b>Efectivo neto provisto por actividades de operación</b> | <b><u>(85.024)</u></b> |

**FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION:**

|  |                         |
|--|-------------------------|
| Adquisicion de Propiedades Planta y equipos                  | (464.245)               |
| Inversiones Corrientes                                       | <u>99.990</u>           |
| <b>Efectivo neto (utilizado en) actividades de inversion</b> | <b><u>(364.255)</u></b> |

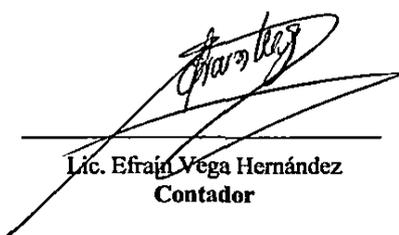
**FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:**

|   |                       |
|---|-----------------------|
| Obligaciones Bancarias  | (6.070)               |
| Pasivo a Largo plazo  | 517.953               |
| Otros Pasivos   | 0                     |
| Aporte para Futura Capitalizacion                               | 0                     |
| Pago de Dividendos  | (99.765)              |
| Otras Entradas(Salidas) de Efectivo                             | 10.007                |
| <b>Efectivo neto provisto por actividades de financiamiento</b> | <b><u>422.125</u></b> |

**EFECTIVO**

|                              |                      |
|------------------------------|----------------------|
| Incremento neto del Efectivo | (27.154)             |
| Comienzo del año             | <u>73.647</u>        |
| <b>Fin del año</b>           | <b><u>46.493</u></b> |

  
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 2011**

**(En Dolares de los Estados Unidos de America - US\$)**

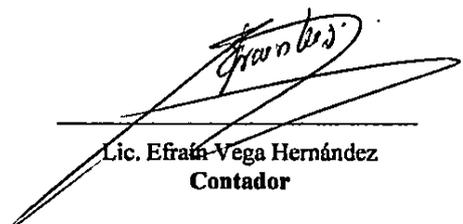
**2011**

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

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

|  |                         |
|--|-------------------------|
| <b>UTILIDAD NETA</b>                                       | <b><u>23.460</u></b>    |
| Depreciacion, provision cartera clientes                   | 66.352                  |
| Provision 15% Utilidades                                   | 15.281                  |
| Provision Impuesto a la renta                              | 7.903                   |
| <b>Total</b>   | <b><u>112.996</u></b>   |
| <b>(Aumentos) Disminuciones:</b>                           |                         |
| Inventarios  | (2.041)                 |
| Pagos anticipados y otras cuentas por cobrar               | (2.924)                 |
| Cuentas por pagar  | (24.679)                |
| Obligaciones Fiscales                                      | (38.456)                |
| Provision beneficios sociales                              | (8.525)                 |
| Cuentas por cobrar comerciales                             | (167.009)               |
| Activos a Largo Plazo y Otros Activos                      | (9.614)                 |
| Otros Pasivos  | 55.228                  |
| <b>Total</b>   | <b><u>(198.021)</u></b> |
| <b>Efectivo neto provisto por actividades de operación</b> | <b><u>(85.024)</u></b>  |

  
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 EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 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 Contabilidad (NEC).

Los estados consolidados de situación financiera de acuerdo a NEC 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 NEC para el año terminado el 31 de diciembre del 2011.

2.1. Los estados financieros consolidados de COINFRA S.A. y sus subsidiarias al 31 de diciembre del 2011, los cuales fueron emitidos por la Compañía, 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).

2.2. Estos estados financieros consolidados presentan razonablemente la posición financiera de COINFRA S.A. y sus subsidiarias al 31 de diciembre del 2011, 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 NEC 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.

**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.



9

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

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

---

**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 período 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.

**2.8. Propiedades, planta y equipo**

**2.8.1. Medición en el momento del reconocimiento**

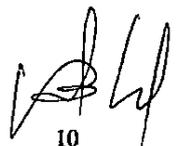
Las partidas de propiedades, planta y equipo se medirán inicialmente por su costo.

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.



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

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

**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 2011. 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:

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

**A. Efectivo y Equivalente a Efectivo.**

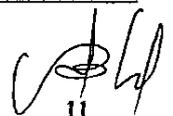
El detalle del Efectivo y equivalente a efectivo al 31 de Diciembre de 2011, es el siguiente.

|   | <b><u>(En dólares)</u></b><br><b>2011</b> |
|---|---|
| <b>A. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO</b> |   |
| Caja Chica                                    | 500.00                                    |
| Banco   | 45.992.91                                 |
| <b>Total Efectivo</b>                         | <b><u>46.492.91</u></b>                   |

**B. INVERSIONES TEMPORALES**

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

|                                     | <b><u>(En dólares)</u></b><br><b>2011</b> |
|-------------------------------------|---|
| <b>B. INVERSIONES TEMPORALES</b>    |   |
| Consortio EC                        | 152.698.33                                |
| <b>Total Inversiones Temporales</b> | <b><u>152.698.33</u></b>                  |

  
11

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

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

---

**C. Cuentas por Cobrar Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar**

Al 31 de diciembre de 2011, las cuenta por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar se detallan como sigue:

**C. CUENTAS POR COBRAR**

|   | <u>(En dólares)</u><br><b>2011</b> |
|---|------------------------------------|
| Cuenta por Cobrar Relacionadas Locales    | 242155.83                          |
| Cuenta por Cobrar No Relacionadas Locales | 2.318.25                           |
| Otras Cuentas por Cobrar No Relacionadas  | 65.330.14                          |
| <b>Total Cuentas por Cobrar</b>           | <b><u>309.804.22</u></b>           |

**E. Inventarios**

El detalle de inventarios al 31 de diciembre de 2011, es el siguiente:

**E. INVENTARIOS**

|                                 | <u>(En dólares)</u><br><b>2011</b> |
|---------------------------------|------------------------------------|
| Inventarios de Cemento y Madera | 13.645.82                          |
| <b>Total Inventarios</b>        | <b><u>13.645.82</u></b>            |

**G. Pagos Anticipados**

El detalle de los pagos anticipados al 31 de diciembre de 2011, es el siguiente

**G. PAGOS ANTICIPADOS**

|                                | <u>(En dólares)</u><br><b>2011</b> |
|--------------------------------|------------------------------------|
| Crédito años anteriores        | 12.576.87                          |
| Retenciones en la Fuente       | 30.591.20                          |
| <b>Total Pagos Anticipados</b> | <b><u>43.168.07</u></b>            |



**CONSTRUCTORA DE OBRAS DE INFRAESTRUCTURA COINFRA S.A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011****K. Propiedad, planta y equipos**

El detalle y movimientos de la propiedad, planta y equipos al y por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2011 es como sigue:

**CONSTRUCTORA DE OBRAS DE INFRAESTRUCTURA COINFRA S.A.  
Activo Fijo  
Al 31 de Diciembre del 2011  
(Expresado en dólares)**

|   | Edificio      | Maquinarias y Equipos | y Equipos de computación | Vehículos     | Muebles y enseres | Total costo      | al Depreciación Acumulada | Total          |
|---|---------------|-----------------------|--------------------------|---------------|-------------------|------------------|---------------------------|----------------|
| Saldos al 31 de Diciembre del 2010        | 0             | 573.216               | 12.580                   | 77.857        | 12.651            | 676.304          | (135.099)                 | 541.206        |
| Adquisiciones/<br>Reclasificaciones       | 82.731        | 379.267               | 2.106                    | -             | 140               | 464.245          | (66.352)                  | 397.892        |
| <b>Saldos Al 31 de Diciembre del 2011</b> | <b>82.731</b> | <b>952.483</b>        | <b>14.686</b>            | <b>77.857</b> | <b>12.791</b>     | <b>1.140.549</b> | <b>(201.451)</b>          | <b>939.098</b> |

**M. CUENTAS POR COBRAR LARGO PLAZO***(En dólares)***2011**

|   |                  |
|---|------------------|
| Fondo de Pruebas Hidráulicas                | 25.214.76        |
| Fondo de garantías Trabajo                  | 42.227.56        |
| Garantías de Arriendo                       | 1.510.00         |
| <b>Total Cuentas por Cobrar Largo Plazo</b> | <b>68.952.32</b> |

**O. OTROS ACTIVOS***(En dólares)***2011**

|  |                  |
|--|------------------|
| Cuponera boletos aéreos                  | 7.661.89         |
| Pólizas de Cumplimiento                  | 9.435.80         |
| Pólizas de Maquinarias                   | 2.215.05         |
| Pólizas Proyecto Chone                   | 0                |
| <b>Total Otros Activos No Corrientes</b> | <b>19.312.74</b> |

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

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

---

**AA. Obligaciones Bancarias y Financieras**

|   | <u>(En dólares)</u>     |
|---|-------------------------|
|   | <b>2011</b>             |
| <b>AA. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS</b> |                         |
| Banco Pichincha (a)                                   | 15.888.12               |
| <b>TOTAL</b>  | <b><u>15.888.12</u></b> |

- a) Saldo de Préstamo común al 31 de Diciembre de 2011, 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 Comerciales y otras Cuentas y Gastos Acumulados por Pagar.**

Al 31 de diciembre de 2011, las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas y gastos acumulados por pagar, se detallan como sigue:

|                                | <u>(En dólares)</u>      |
|--------------------------------|--------------------------|
|                                | <b>2011</b>              |
| <b>CC. CUENTAS POR PAGAR</b>   |                          |
| Proveedores                    | 281.480.06               |
| <b>Total Cuentas por Pagar</b> | <b><u>281.480.06</u></b> |

**DD. Impuesto a la Renta**

Gastos de impuesto a la renta

El gasto de impuesto a la renta fue cargado en su totalidad a resultados y consiste de

Conciliación del Gasto de Impuesto a la Renta

La tasa corporativa de impuesto a la renta ecuatoriana es del 24%. Dicha tasa se reduce al 13% (14% en el 2010) si las utilidades se revierten en las compañías a través de aumentos en el capital acciones y se destinan a la adquisición de maquinarias o equipos nuevos o bienes relacionados con investigación y tecnología que mejoren la productividad.

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

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

Impuesto a la Renta por Pagar e Impuesto a la Renta Pagado en Exceso

Un resumen del movimiento de impuesto a la renta por pagar corriente e impuesto a la renta pagado en exceso en los años que terminaron el 31 de diciembre de 2011 es el siguiente:

**CONSTRUCTORA DE OBRAS DE INFRAESTRUCTURA COINFRA S.A.  
CONCILIACION TRIBUTARIA  
Al 31 de Diciembre del 2011  
(Expresado en dólares)**

|  |                    |
|--|--------------------|
| UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA | 101.872.41         |
| 15% Participación de Trabajadores en las utilidades                | 15.280.86          |
| <b>Utilidad Antes del Impuesto a la Renta</b>                      | <b>86.591.55</b>   |
| ( - ) Dividendos Percibidos Exentos                                | 63.131.41          |
| ( + ) Participación de trabajadores atribuibles a ingresos exentos | 9.469.71           |
| <b>Base imponible</b>  | <b>32.929.85</b>   |
| 24% Impuesto a la Renta  | 7.903.16           |
| ( - ) Anticipo del Impuesto a la Renta                             | 18.041.86          |
| ( + ) Saldo del anticipo pendiente de pago                         | 18.041.86          |
| ( - ) Retenciones en la fuente del ejercicio                       | 30.591.20          |
| ( - ) Crédito Tributario años anteriores                           | 12.576.87          |
| Crédito tributario del ejercicio                                   | <b>(35.264.91)</b> |

De acuerdo a las disposiciones tributarias vigentes, el exceso de retenciones en la fuente sobre el impuesto a la renta causado, puede ser compensado directamente con el impuesto a la renta o sus anticipos de los siguientes tres años o puede ser recuperado previa presentación de la solicitud respectiva.

**FF. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR**

El detalle de gastos acumulados por pagar al 31 de diciembre de 2011 es como sigue:

**FF. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR**

|   | (En dólares)     |
|---|------------------|
|   | 2011             |
| Participación de trabajadores en las utilidades (a) | 15.280.86        |
| Beneficios Sociales Empleados                       | 12.866.52        |
| Impuesto a la renta por pagar                       | 7.903.16         |
| Retenciones fuente                                  | 3.088.31         |
| Retenciones de Iva                                  | 10.925.79        |
| <b>Total Gastos Acumulados por Pagar</b>            | <b>50.064.64</b> |

a) Participación de los trabajadores en las utilidades

De acuerdo a las leyes laborales vigentes, la compañía debe distribuir entre sus trabajadores el 15% de la utilidad antes de impuesto a la renta.

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

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

**JJ. PASIVOS A LARGO PLAZO**

El saldo de los pasivos a largo plazo al 31 de diciembre 2011 es como sigue:

|                                  | <u>(En dólares)</u><br>2011 |
|----------------------------------|-----------------------------|
| Prestamos de Socios              | 100.810.92                  |
| Anticipo de Obra                 | 626.930.59                  |
| <b>Total Pasivos Largo Plazo</b> | <b><u>727.741.51</u></b>    |

**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:

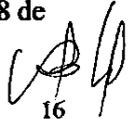
| <b>VARIABLES</b>              | <b>MICRO EMPRESA</b> | <b>PEQUEÑA EMPRESA</b>               | <b>MEDIANA EMPRESA</b>                 | <b>GRANDES EMPRESAS</b> |
|-------------------------------|----------------------|--------------------------------------|--|-------------------------|
| Personal ocupado              | 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 período 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



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

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

---

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

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

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 período 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 períodos sobre los que informa o elige adoptarla nuevamente con posterioridad, ajustará sus estados financieros como si hubiera estado utilizando NIIF completas en todos los períodos 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:



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

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

---

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

“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.

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 período 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 período 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 EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

---

**3.- INGRESOS**

El siguiente es un resumen de los Ingresos, al 31 de Diciembre del 2011

|          | <b>2011</b>           |
|----------|-----------------------|
| Ingresos | 2.875.951             |
| Costos   | (2.489.080)           |
| Gastos   | <u>(284.999)</u>      |
| Ganancia | <u><u>101.872</u></u> |

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 Seguros Social y facturas autorizadas por el Servicios de Rentas Internas.

**4.- CONTINGENTES**

Al 31 de diciembre del 2011 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 (30 de Abril/2013) por el período terminado al 31 de Diciembre del 2011, no han ocurrido eventos o circunstancias que puedan afectar la presentación de los Estados Financieros a la fecha menciona.

---

