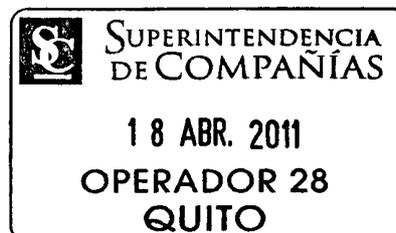




**ASTEC ASESORIA TECNICA CIA. LTDA.**

**INFORME DE AUDITORIA EXTERNA POR EL PERIODO  
TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010**





**ASTEC ASESORIA TECNICA CIA. LTDA.  
ESTADOS FINANCIEROS COMPARATIVOS  
Al 31 de diciembre de 2010 y 2009**

**C O N T E N I D O**

Informe de los auditores independientes

Balance general

Estado de resultados

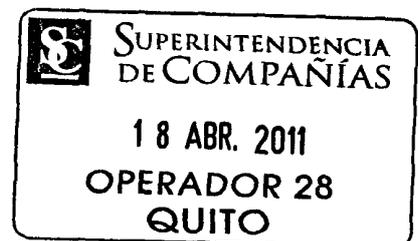
Estado de evolución del patrimonio

Estado de flujo de efectivo

Notas a los estados financieros

**Abreviaturas usadas**

USD	Dólares estadounidenses
NEC	Normas Ecuatorianas de Contabilidad
NIC	Norma Internacionales de Contabilidad
NIIF	Normas Internacionales de Información Financiera





## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A los Señores Socios de:  
**ASTEC ASESORIA TECNICA CIA. LTDA.**

Quito, 25 de Marzo del 2011

### **Dictamen sobre los estados financieros**

Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de la Compañía **ASTEC ASESORIA TECNICA CIA. LTDA.**, que comprenden el balance general al 31 de diciembre de 2010 y el correspondiente estado de resultado, de cambios en el patrimonio y el estado de flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de políticas contables importantes y otras notas aclaratorias. Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2009 no fueron auditados.

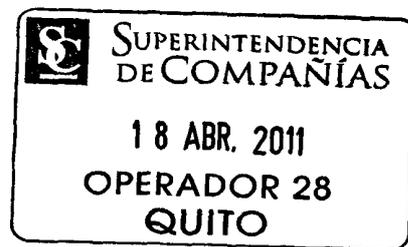
### **Responsabilidad de la administración por los estados financieros**

La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad. Esta responsabilidad incluye: el diseñar, implementar y mantener el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea debidas a fraude o error; seleccionando y aplicando políticas contables apropiadas, y haciendo estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

### **Responsabilidad del Auditor**

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestras auditorías. Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos así como que planeemos y desempeñemos la auditoría para obtener seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de representación errónea de importancia relativa.

Una auditoría implica desempeñar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de presentación errónea de importancia relativa de los estados financieros, ya sea debida a fraude o error. Al hacer esas evaluaciones del riesgo, el auditor considera el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros por la compañía, para diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el fin de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la compañía. Una auditoría también incluye, evaluar la propiedad de las políticas contables usadas y lo razonable de las estimaciones contables hechas por la Administración, así como evaluar 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 nuestras opiniones de auditoría.





## Opinión

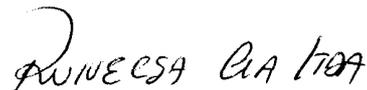
En nuestra opinión, el estado financiero dan un punto de vista verdadero y razonable de la posición financiera de la Compañía **ASESORÍA TÉCNICA CÍA. LTDA. ASTEC**, al 31 de diciembre de 2010, el resultado de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Ecuatorianas de Contabilidad – NEC.

## Informe sobre otros requisitos legales y reguladores

De conformidad con la resolución emitida por la Superintendencia de Compañías las sociedades deben cambiar sus registros contables de manera obligatoria a partir de enero del 2012 de acuerdo con NIIF.

El informe del Auditor Independiente acerca del cumplimiento de las obligaciones tributarias, requerido en la Ley de Régimen Tributario Interno se emitirá por separado.

  
Víctor Ruiz N. - Socio  
RNC N° 24075



Superintendencia de  
Compañías RNAE N° 432





<b>ASTEC CIA. LTDA</b>							
<b>BALANCE GENERAL COMPARATIVO</b>							
<b>TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009</b>							
<b>expresado en dólares estadounidenses</b>							
<b>Activo</b>	<b>Notas</b>	<b>2.010</b>	<b>2.009</b>	<b>Pasivos</b>	<b>Notas</b>	<b>2.010</b>	<b>2009</b>
<b>Activos corrientes:</b>				<b>Pasivos corrientes:</b>			
Efectivo y equivalentes	3	36.120	303.191	Cuentas por Pagar	11	11.570	0
Cuentas y Documentos por cobrar, Neto	4	1.166.728	425.399	Cuentas por Pagar Socios	12	16.743	0
Cuentas por Liquidar	5	27.492	234.866	Obligaciones Sociales	13	164.693	121.924
Impuestos Retenidos	6,14	41.064	88.980	Obligaciones Tributarias	14	126.790	92.761
Cuentas por Cobrar Relacionadas	7	54.659	659	Obligaciones Financieras	15	18.958	0
Otras Cuentas por Cobrar	8	7.991	13.079	Anticipo Contratos	16	306.780	387.482
		<b>1.334.054</b>	<b>1.066.174</b>			<b>645.534</b>	<b>602.167</b>
<b>Propiedad, planta y equipo:</b>				<b>Pasivo Largo plazo:</b>			
Costo	9,20	510.804	448.298	Tabacundo Pesillo Miduvi	17	136.000	0
Depreciación Acumulada		(308.793)	(253.361)	Beneficio Social-Jubilación Patronal	18	134.150	81.356
		<b>202.011</b>	<b>194.937</b>			<b>270.150</b>	<b>81.356</b>
<b>Otros Activos</b>				<b>TOTAL PASIVO</b>			
Inversiones Financ.-Bono Dólares MOP	10	4.469	4.469	Patrimonio	19	624.850	582.057
		<b>4.469</b>	<b>4.469</b>			<b>624.850</b>	<b>582.057</b>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>		<b>1.540.534</b>	<b>1.265.580</b>	<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<b>1.540.534</b>	<b>1.265.580</b>
Las notas explicativas anexas 1 a 22 son parte integrante de los estados financieros							



**ASTECCIA. LTDA.**  
**ESTADO DE RESULTADOS COMPARATIVO**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009**  
(expresado en dólares estadounidenses)

	Notas	2.010	2.009
Ingresos Operacionales		3.374.895	2.766.793
Costos y Gastos	19	<u>(2.906.421)</u>	<u>(2.580.316)</u>
<b>Utilidad Operacional</b>		<b>468.474</b>	<b>186.477</b>
<b>Otros ingresos / egresos:</b>			
Otros ingresos	20	17.391	43.814
Ingresos Financieros - Interés Ganado		<u>3.981</u>	<u>14.410</u>
		<b>21.372</b>	<b>58.224</b>
<b>Utilidad del ejercicio</b>		<b>489.846</b>	<b>244.701</b>
Participación trabajadores		(73.477)	(36.705)
Impuesto a la renta		<u>(106.752)</u>	<u>(53.196)</u>
<b>Utilidad neta</b>		<b>309.617</b>	<b>154.800</b>

Las notas explicativas anexas 1 a 22 son parte integrante de los estados financieros



**ASTEC CIA. LTDA.**  
**ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO COMPARATIVO**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009**

(expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Capital</u> <u>Social</u>	<u>Aportes</u> <u>Futura</u> <u>Capitalizacion</u>	<u>Reserva</u> <u>Legal</u>	<u>Resultados</u> <u>Años</u> <u>Anteriores</u>	<u>Total</u>
Saldo al 1 de Enero del 2009	50.000	0	2.493	374.764	427.257
Utilidad/ Pérdida neta del ejercicio				154.800	154.800
<b>Saldos al 31 de diciembre del 2009</b>	<b>50.000</b>	<b>0</b>	<b>2.493</b>	<b>529.564</b>	<b>582.057</b>
Apropiacion reserva legal del año 2009			7.740	(7.740)	0
Reparticion dividendos				(521.824)	(521.824)
Compesación cuentas socios por pagar		255.000			255.000
Utilidad del ejercicio neta				309.617	309.617
<b>Saldos al 31 de diciembre del 2010</b>	<b>50.000</b>	<b>255.000</b>	<b>10.233</b>	<b>309.617</b>	<b>624.850</b>

Las notas explicativas anexas de 1 a 22 son parte integrante de los estados financieros



**ASTECS ASESORIA TECNICA CIA. LTDA.**  
**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010**

(expresado en dólares estadounidenses)

	<b>2.010</b>
<b>Flujos de efectivo en actividades de operación:</b>	
Efectivo recibido de clientes y otros	2.732.603
Efectivo pagado a proveedores, empleados y otros	<u>(2.821.969)</u>
Efectivo provisto por las operaciones	(89.366)
Otros ingresos	<u>21.372</u>
<b>Flujo neto originado por actividades de operación</b>	<b><u><u>(67.994)</u></u></b>
<b>Flujos de efectivo en actividades de inversión:</b>	
(Aumento) en propiedad, plata y equipo.	<u>(62.706)</u>
<b>Flujo neto originado por actividades de inversión:</b>	<b><u><u>(62.706)</u></u></b>
<b>Flujos de efectivo en actividades de financiamiento:</b>	
Aumento cuenta por pagar largo plazo	136.000
Pago de dividendos	(521.824)
Aportaciones futuras capitalizaciones	255.000
Disminución de jubilación patronal	<u>(5.547)</u>
<b>Flujo neto originado por actividades de financiamiento:</b>	<b><u><u>(136.371)</u></u></b>
(disminución) Aumento neto en caja bancos	(267.071)
Caja y bancos al inicio del año	<u>303.191</u>
Caja y bancos al final del año	<b><u><u>36.120</u></u></b>

Las notas explicativas anexas de 1 a 22 son parte integrante de los estados financieros



**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010**

(expresado en dolares estadounidenses)

	2010
<b>Conciliación de la pérdida neta del año con el efectivo neto proveniente de las actividades de operación:</b>	
Utilidad neta	309.617
Ajustes por:	
Impuesto a la renta	106.752
Participación de trabajadores	73.477
Provisión jubilación patronal	58.341
Provisión cuentas incobrables	2.391
Depreciaciones	55.632
<b>Efectivo usado en las actividades de operación antes de cambios en el capital de trabajo</b>	<u>296.593</u>
(Aumento) en cuentas y documentos por cobrar	(743.720)
Disminución de cuentas por liquidar	207.374
Disminución de impuestos retenidos	47.916
(Aumento) cuentas por cobrar relacionadas	(54.000)
Aumento de otras cuentas por cobrar	5.088
Aumento de cuentas por pagar	11.570
Aumento en cuentas por pagar socios	16.743
Aumento obligaciones sociales	(30.708)
Aumento en obligaciones tributarias	(72.723)
Aumento en obligaciones financieras	18.958
(Disminución) en anticipos de contratos	(80.702)
Flujo neto originado por actividades de operación	<u>(674.204)</u>
<b>Efectivo provisto por flujo de operaciones</b>	<u>(67.994)</u>

Las notas explicativas anexas de 1 a 22 son parte integrante de estos estados financieros



**ASTEC ASESORIA TECNICA CIA. LTDA.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010**

**NOTA 1. - OPERACIONES**

La Compañía ASTEC ASESORIA TECNICA CIA. LTDA. se constituyó en la ciudad de Quito el 01 de Octubre de 1968. Su objeto es prestar servicios de planificación, asesoría y evaluación técnica, económica y jurídica, en el campo de ingeniería, arquitectura, urbanismo, transportes, industrias, economía; además, su servicio comprende realizar estudios e investigaciones preliminares, informes de factibilidad técnica y económica, proyectos definitivos, especificaciones, presupuestos, documentos contractuales y la inspección, dirección, supervisión y fiscalización de construcciones de proyectos tanto a entidades y organismos públicos como a privados, del país o del exterior. La Compañía tendrá una duración de noventa años.

Los índices de inflación, relacionados con el comportamiento de la economía ecuatoriana en los tres últimos años, son como sigue:

<u>Diciembre 31</u>	<u>Índice de inflación anual</u>
2010	3.33%
2009	4.44%
2008	8.63%

**NOTA 2. - RESUMEN DE LOS PRINCIPIOS Y PRÁCTICAS CONTABLES MÁS SIGNIFICATIVAS**

**a) Bases para la preparación de los estados financieros**

Los estados financieros han sido preparados con base a las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y están basados en el costo histórico, modificado en lo que respecta a los saldos originados el 31 de marzo de 2000, (fecha a la cual los registros contables fueron convertidos a dólares estadounidenses), mediante las pautas de ajuste contenidas en la NEC 17.

La preparación de estados financieros de acuerdo con la Normas Ecuatorianas de Contabilidad, involucra la elaboración de estimaciones contables que inciden en la valuación de determinados activos y pasivos y en la determinación de resultados, así como en la revelación de activos y pasivos contingentes. Debido a la subjetividad



inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

**b) Cuentas y documentos por cobrar, neto**

Registra principalmente cuentas por cobrar a clientes menos la reserva para incobrables.

**c) Cuentas por liquidar**

Corresponde a valores entregados como garantías, a anticipos realizados y a fondos entregados para proyectos fuera de la ciudad.

**d) Cuentas por Cobrar Relacionadas**

Registra valores pendientes de cobro por trabajos e inversiones realizadas en compañías relacionadas.

**e) Propiedad, planta y equipo**

Se muestran al costo de adquisición ajustados por NEC 17 menos su depreciación acumulada. No se deprecian aquellos bienes totalmente depreciados.

La depreciación de bienes de uso se registra con cargo a las operaciones del año, utilizando tasas del 10% anual para maquinaria y equipo de laboratorio, muebles enseres de oficina y equipo de oficina, 20% vehículos y, 33% anual para equipos de computación que se consideran adecuadas para depreciar el valor ajustado por NEC de los bienes de uso durante su vida útil estimada, siguiendo el método de línea recta.

**f) Cuentas y documentos por pagar**

Registra los valores pendientes de pago por compras, registrados al costo.

**g) Cuentas por Pagar Socios**

Registra valores correspondiente a utilidades acumuladas que no fueron entregadas a los socios.

**h) Participación de empleados en las utilidades**

El 15% de la utilidad que la Compañía debe reconocer de participación laboral en las utilidades es registrado con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, con base en las sumas por pagar exigibles.

**i) Obligaciones tributarias**

Corresponde al IVA en ventas, las retenciones en la fuente y de IVA practicadas, e impuesto a la renta generado.



#### **j) Impuesto a la renta**

De acuerdo con disposiciones tributarias, las Sociedades pueden calcular la tarifa del 15% de impuesto sobre el valor de las utilidades, siempre que estas se capitalicen, por lo menos por un monto de las utilidades reinvertidas, perfeccionando con la inscripción en el registro mercantil hasta el 31 de diciembre del 2010, de no cumplir con esta condición, deberán presentar la declaración sustitutiva con la reliquidación del impuesto; o calcular la tarifa del 25% de impuesto sobre el valor de las utilidades.

Al 31 de diciembre del 2010, la Compañía calculó el 25% de impuesto sobre las utilidades

#### **k) Obligaciones financieras**

Registra los saldos de las obligaciones contraídas con instituciones bancarias clasificadas a corto plazo, intereses y sobregiros bancarios.

#### **l) Reserva Legal**

De acuerdo con la Legislación vigente la Compañía debe apropiar por lo menos el 5% de la utilidad líquida, hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 20% del capital pagado. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada en su totalidad o utilizada para absorber pérdidas.

#### **m) Aportes para futuras capitalizaciones**

Corresponde al valor reclasificado de cuentas por pagar a socios realizado durante el presente ejercicio, según decisión de Junta.

#### **n) Cuentas de resultados**

Se registran por el método de lo devengado.

#### **o) Transición a Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF"**

En Noviembre del 2008 la Superintendencia de Compañías, mediante Resolución No.08.G.DSC.010 estableció un cronograma de aplicación obligatoria de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" por medio del cual éstas normas entrarán en vigencia a partir del 1 de enero del 2010 hasta el 1 de enero del 2012. Para el caso de ASTEC ASESORIA TECNICA CIA LTDA, las NIIF entrarán en vigencia a partir del 1 de enero del 2012, fecha en la cual las NEC quedarán derogadas. Entre otros aspectos de dicha resolución y de la Circular No. SC.ICIG.2010.024 del 15 de marzo del 2010, se establece que la Compañía deberá elaborar obligatoriamente, hasta abril del 2011 un cronograma de implantación, hasta septiembre del 2011 la conciliación del



patrimonio neto reportado bajo NEC al patrimonio neto reportado bajo NIIF al 1 de enero del 2011 y, posteriormente, efectuar dicha conciliación al 31 de diciembre del 2011. Los ajustes efectuados al término del periodo de transición, esto es para la Compañía, al 31 de diciembre del 2011 deben ser contabilizados el 1 de enero del 2012. La información antes indicada debe contar con la aprobación de la Junta General de Socios.

En diciembre del 2009 la Superintendencia de Compañías mediante Resolución SC.DS.G.09.006 emitió el instructivo complementario para la implementación de las NIIFs, el cual, entre otros aspectos, indica que las NIIF que deben aplicarse son aquellas vigentes, traducidas al idioma castellano por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad –IASB, siguiendo el cronograma de implementación antes señalado.

### NOTA 3.- EFECTIVO Y EQUIVALENTES

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, efectivo y sus equivalentes se encuentra compuesto de:

	<u>2.010</u>	<u>2.009</u>
Fondo Rotativo	266	300
Bancos	35.854	38.937
Inversiones Financieras:	-	263.954
	<u>36.120</u>	<u>303.191</u>

### NOTA 4.- CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR, NETO

La composición de este rubro es la siguiente al 31 de diciembre del 2010 y 2009:

	<u>2.010</u>	<u>2.009</u>
Clientes (1)	1.172.906	429.186
(-) Provisión cuentas incobrables	(6.178)	(3.787)
	<u>1.166.728</u>	<u>425.399</u>

(1) Corresponde a los siguientes clientes al 31 de diciembre de 2010 y 2009:



	2.010	2.009
Asociación Geodata Astec	853.878	13.344
EMMOP	126.604	0
Hidrocrúz S.A.	61.763	0
H. Gobierno Tungurahua	48.930	0
Current Energy of Ecuador	33.990	33.990
Hidrotransit	24.077	49.045
Panavial -Chaupi Ambato	0	200.531
Cervecería Nacional S.A.	0	50.568
Panavial Fiscalización Norte-Sur	0	47.168
Otros menores	23.664	34.540
	<u>1.172.906</u>	<u>429.186</u>

#### NOTA 5. – CUENTAS POR LIQUIDAR

El siguiente es el detalle de cuentas por liquidar al 31 de diciembre de 2010 y 2009 en dólares:

	2.010	2.009
Fondos de Garantía (1)	46.920	43.465
Gastos a Liquidar (2)	3.900	3.716
Garantías (3)	920	5.000
Anticipo Accionistas (4)	0	178.985
Anticipos Subcontratistas	0	3.700
Anticipos a empleados	(24.248)	0
	<u>27.492</u>	<u>234.866</u>

(1) Corresponde al 5% de retención del valor total de los contratos de proyectos que a continuación se detallan, por concepto de garantía de cumplimiento:

	2.010	2.009
Macas Sucua (1.1)	45.792	43.465
Panavial - Peaje Oyacoto	1.128	0
	<u>46.920</u>	<u>43.465</u>



- (1.1) El 13 de Mayo del 2010 el INCOP, Instituto Nacional de Contratación Pública, procedió a disponer la devolución del fondo de garantía a ASTEC ASESORIA TECNICA CIA. LTDA. por USD 36.989 más los intereses que dichos fondos hubieran generado. Según la Compañía este monto debió ser por la cifra de USD 45.006, motivo por el cual se solicito sea revisado. En Febrero del 2011, se canceló un valor de USD 49.161, incluido intereses.
- (2) Los gastos a liquidar son fondos que se entregan a los directores de proyectos fuera de Quito, para que ellos procedan a cancelar gastos inminentes.
- (3) Corresponde a garantías por el arrendamiento de las oficinas al 31 de diciembre del 2010 y 2009, las que generalmente corresponden a un mes del canon de arriendo, solo en el caso de Mejía son dos meses y medio de garantía (arriendo de cada mes USD 200)
- (4) Los anticipos entregados a los accionistas, en el año 2009 por concepto de anticipo a dividendos fueron compensados contablemente con utilidades acumuladas del año 2005 al 2009:

#### NOTA 6.- IMPUESTOS RETENIDOS

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009 los impuestos retenidos se encuentran compuestos de:

	2.010	2.009
Retenciones en la fuente del año (Nota 14)	33.666	60.478
Retenciones en la fuente años anteriores (Nota 14)	7.398	116
IVA en compras	0	28.386
	<u>41.064</u>	<u>88.980</u>



#### NOTA 7.- CUENTAS POR COBRAR RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009 se encuentra compuesto de:

	2.010	2.009
Hidrosuelos Cía. Ltda. (1)	54.000	0
Moncayo & Roggiero Cía. Ltda.	659	659
	<u>54.659</u>	<u>659</u>

- (1) ASTEC ASESORIA TECNICA CIA. LTDA. Tiene una participación en Hidrosuelos del 6%. Ésta cuenta corresponde a trabajos que el personal de dibujo de ASTEC ASESORIA TECNICA CIA. LTDA. realizó para dicha compañía y que están pendientes de cobro.

#### NOTA 8.- OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, la siguiente es la composición en dólares estadounidenses:

	2.010	2.009
Préstamos Empleados (1)	7.991	12.480
Orellana Rosario	0	148
Otras Menores	0	451
	<u>7.991</u>	<u>13.079</u>

- (1) Se constituyen por préstamos entregados a personal de la empresa, los cuales por políticas establecidas, serán descontados mensualmente del rol de pagos en donde se le hará constar como un descuento por anticipo. Estos préstamos deben estar cancelados en su totalidad hasta dentro de un año de haber sido emitido.



## NOTA 9. – PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

El movimiento de propiedad, planta y equipo durante el año 2010 y 2009 en dólares es el siguiente:

	<u>Saldo</u> <u>31/12/2009</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Bajas</u>	<u>Saldo</u> <u>31/12/2010</u>
Equipo de Computación	166.822	51.294	0	218.116
Vehículo	128.142	0	0	128.142
Maquinaria y equipo laboratorio	93.261	2.308	0	95.569
Muebles y Enseres de oficina	54.364	871	(16.628)	38.607
Equipos de oficina	5.709	8.033	16.628	30.370
	<u>448.298</u>	<u>62.506</u>	<u>0</u>	<u>510.804</u>
Depreciacion Acumulada	(253.361)	(55.632)	200	(308.793)
<b>TOTAL</b>	<u>194.937</u>	<u>6.874</u>	<u>200</u>	<u>202.011</u>

## NOTA 10.- INVERSIONES FINANCIERAS

Al 31 de Diciembre del 2010 y 2009 las inversiones financieras están compuestas por un saldo de USD 4.469 correspondientes a bonos en dólares emitidos por el Ministerio de Obras Públicas y Comunicaciones.

MONTO PACTADO EN SUCRES	FECHA INICIO	PLAZO	INTERÉS	AMORTIZACIÓN
200.000.000	01/Julio/1998	3 años	Semestral, Libor a 6 meses + 3 puntos.	Semestral, en 6 cuotas consecutivas.



### NOTA 11.- CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

La siguiente es la composición de los proveedores al 31 de diciembre del 2010 y 2009:

	<u>2.010</u>	<u>2.009</u>
Compra de Servicios	7.984	0
Alianza Seguros	3.586	0
	<u>11.570</u>	<u>0</u>

### NOTA 12.- CUENTAS POR PAGAR SOCIOS

Corresponde al saldo pendiente de pago de utilidades de ejercicios anteriores al 2009, según el siguiente detalle:

	<u>2.010</u>	<u>2.009</u>
Moncayo Antonio	7.567	0
Roggiero García Luis	3.696	0
Pérez Ignacio	1.636	0
Pérez Alberto	1.569	0
Marroquín Guillermo	1.547	0
Roggiero Gil Luis	728	0
	<u>16.743</u>	<u>0</u>



### NOTA 13.- OBLIGACIONES SOCIALES

Al 31 de Diciembre del 2010 y 2009, las obligaciones sociales se componen de:

	<b>2.010</b>	2.009
15% Participación Trabajadores	<b>73.477</b>	36.705
Sueldos Empleados	<b>45.255</b>	25.455
Aportes IESS	<b>19.832</b>	17.139
Décimo Cuarto Sueldo	<b>12.630</b>	6.232
Décimo Tercer Sueldo	<b>7.010</b>	1.388
Vacaciones por pagar	<b>3.505</b>	32.364
Préstamos IESS	<b>2.144</b>	370
Fondos de Reserva	<b>840</b>	2.271
	<b><u>164.693</u></b>	<u>121.924</u>

### NOTA 14.- OBLIGACIONES TRIBUTARIAS

Las obligaciones tributarias al 31 de Diciembre del 2010 y 2009, se componen de:

	<b>2.010</b>	2.009
Impuesto a la Renta por pagar (1)	<b>106.752</b>	53.196
12% IVA por pagar	<b>12.447</b>	0
Retenciones del IVA	<b>2.664</b>	22.464
Retenciones en Relación de Dependencia	<b>2.516</b>	1.053
Retenciones en la Fuente	<b>2.411</b>	16.048
	<b><u>126.790</u></b>	<u>92.761</u>

- (1) A continuación una demostración del impuesto a la renta calculado de acuerdo con la tasa impositiva legal, los gastos no deducibles, las rentas exentas, el impuesto a la renta causado, los impuestos anticipados y las retenciones en la fuente al 31 de diciembre de 2010 y 2009, según los cálculos realizados por la compañía en dólares de los Estados Unidos de América:



<b>Cálculo de impuesto a la renta</b>	<b>2.010</b>	<b>2.009</b>
Utilidad del ejercicio	<b>489.846</b>	244.701
15% participación trabajadores	<b>73.477</b>	<u>36.705</u>
Base antes de impuesto a la renta	<b>416.369</b>	<u>207.996</u>
(+) Gastos no deducibles	<b>17.301</b>	8.584
(+) 15% Part. Trab. (ingres. Exentos)	<b>0</b>	670
(-) Ingresos Exentos	<b>0</b>	4.464
(-) Deducción personal discapacitado	<b>6.662</b>	<u>0</u>
Base imponible	<b>427.008</b>	<u>212.786</u>
<b>25% impuesto renta</b>	<b>106.752</b>	<u>53.196</u>
Retenciones en la fuente (nota 6)	<b>33.666</b>	60.478
Crédito tributario años anteriores (Nota 6)	<b>7.398</b>	116
Impuesto a pagar / (Crédito tributario)	<b>65.688</b>	<u>(7.398)</u>

#### NOTA 15.- OBLIGACIONES FINANCIERAS

La siguiente es la composición de obligaciones financieras al 31 de diciembre de 2010 y 2009:

	<b>2.010</b>	<b>2.009</b>
Préstamo Bancario (1)	<b>18.909</b>	0
Intereses por Pagar	<b>49</b>	0
	<b>18.958</b>	<u>0</u>

(1) Detalle del préstamo:

CAPITAL	INICIO	AMORTIZACIÓN	VENCIMIENTO	INTERES	SALDO
20.000	12/11/2010	1.091,07	05/05/2012	11,20%	18.909



**NOTA 16.- ANTICIPO DE CONTRATOS**

Los anticipos de contratos corresponden al siguiente detalle:

	<b>2.010</b>	2.009
Jondachi	<b>107.872</b>	107.872
Ruta Nor-Oriental EMMOP	<b>89.917</b>	0
Pampas de Salasaca	<b>71.491</b>	0
Geodata Astec-Minas La Unión	<b>30.000</b>	0
EEQ-Hidroelectrica El Batán	<b>7.500</b>	7.500
Tabacundo Pesillo-Miduvi	<b>0</b>	136.000
Puente G-3 MOP	<b>0</b>	69.356
Puente G-4 MOP	<b>0</b>	46.704
Rediseño Peaje Oyacoto	<b>0</b>	11.250
Otros menores	<b>0</b>	8.800
	<b><u>306.780</u></b>	<b><u>387.482</u></b>

**NOTA 17.- PASIVO LARGO PLAZO**

El anticipo del proyecto Tabacundo Pesillo al año 2009 se encontraba como un anticipo de contrato en el corto plazo, mas en el año 2010 pasó a formar parte de los pasivos largo plazo.

**NOTA 18.- JUBILACION PATRONAL**

Los siguientes son los saldos de la jubilación patronal al 31 de diciembre del 2010:

	<b>2.010</b>
Saldo inicial	<b>81.356</b>
Provisión establecida por la compañía	<b>58.341</b>
Pagos	<b><u>(5.547)</u></b>
Saldo final	<b><u>134.150</u></b>



La jubilación patronal se encuentra sustentada en un estudio de una Firma independiente, fruto de la cual se incremento el valor de la provisión con cargo a los resultados del ejercicio USD 58.341.

#### NOTA 19.- PATRIMONIO, Neto

El patrimonio neto de la compañía, al 31 de Diciembre del 2010 y 2009, está compuesto de la siguiente manera:

	2.010	2.009
Resultados Acumulados	309.617	529.564
Reservas Patrimoniales (1)	265.233	2.493
Capital Social	50.000	50.000
	<u>624.850</u>	<u>582.057</u>

(1) Las reservas patrimoniales de la compañía al 31 de Diciembre del 2010 y 2009 corresponden a lo siguiente:

	2.010	2.009
Aportes Futuras Capitalizaciones	255.000	0
Reserva Legal	10.233	2.493
	<u>265.233</u>	<u>2.493</u>

#### NOTA 20.- COSTOS Y GASTOS

La siguiente es la composición de los costos y gastos que la compañía ha generado a Diciembre del 2010 y 2009:



	2.010	2.009
Sueldos y Salarios	1.348.432	950.826
Honorarios Profesionales	814.435	964.010
Servicios pagados	210.575	256.212
Otros gastos de personal	338.859	198.038
Suministros y Materiales	67.291	72.721
Depreciaciones	55.632	40.069
Otros gastos menores	71.197	98.440
	<u>2.906.421</u>	<u>2.580.316</u>

#### **NOTA 21.- CUMPLIMIENTO DE LAS NORMAS SOBRE DERECHOS DE AUTOR**

Hasta la fecha de emisión de nuestro informe de auditoría, 25 de Marzo del 2010, hemos verificado principalmente que la compañía mantenga licencias de uso de los sistemas utilizados.

#### **NOTA 22.- HECHOS POSTERIORES**

Entre el 31 de Diciembre de 2010 y la fecha de preparación de estos estados financieros, 25 de Marzo del 2011, no se produjeron eventos que en opinión de la Administración de la compañía pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros, y que no estuvieran revelados en los mismos.