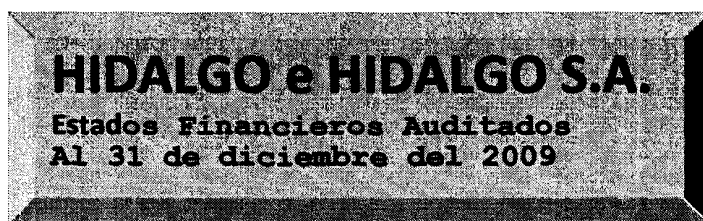


10.532

10532



HIDALGO e HIDALGO S.A.

INFORME DE AUDITORIA EXTERNA

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS

- 1) BALANCE GENERAL
- 2) ESTADO DE RESULTADOS
- 3) ESTADO DE EVOLUCION DE LAS CUENTAS PATRIMONIALES
- 4) ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS





ESUTECO

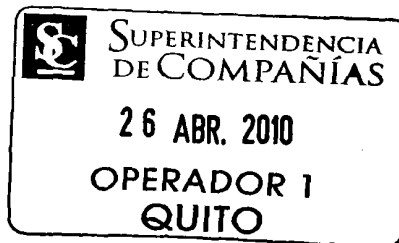
CONSULTORIA INTEGRAL

PÁGINA UNO

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Quito, 7 de abril del 2010

A LOS SEÑORES ACCIONISTAS DE:
"HIDALGO e HIDALGO S.A."



Hemos practicado una auditoría a los estados financieros de la Compañía **HIDALGO e HIDALGO S.A.** por el año terminado el 31 de diciembre del 2009 y a los correspondientes estados de resultados, patrimonio de los accionistas y flujo de efectivo. La preparación de todos los componentes de estos estados financieros es responsabilidad de la Administración de la Gerencia de la Empresa **HIDALGO e HIDALGO S.A.**; la nuestra consiste en emitir una opinión sobre los estados financieros de acuerdo con la auditoría que practicamos.

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Auditoría y con el propósito de formarnos una opinión sobre los estados financieros mencionados. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo, e incluye el examen, en base de pruebas, de la evidencia que soportan las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Una auditoría de estados financieros no tiene como propósito específico establecer la existencia de instancias de incumplimientos de las normas legales que sean aplicables a la entidad auditada salvo que, con motivo de eventuales incumplimientos, se distorsione significativamente la situación financiera y los resultados de las operaciones presentados en los estados financieros. En tal sentido, como parte de la obtención de la certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo, efectuamos pruebas de cumplimiento con relación a los principios de contabilidad utilizados, las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las obligaciones de carácter tributario, la presentación de los estados financieros y, las estimaciones relevantes realizadas por la Administración.

Los resultados de las pruebas mencionadas en el párrafo anterior no revelaron situaciones en las transacciones y documentación examinadas que, en nuestra opinión, se consideren incumplimientos durante el año terminado el 31 de diciembre del 2009 que afecten significativamente los estados financieros mencionados en el primer párrafo

Luis Alcivar N° 150 y Brasil
243 0606 / 224 1496
243 4754 / 292 1321
E-mail: esuteco@esuteco.com
QUITO - ECUADOR



ESUTECO

CONSULTORIA INTEGRAL

PÁGINA DOS

En nuestra opinión, los estados financieros antes indicados presentan razonablemente en todos los aspectos de importancia, la situación financiera de la Empresa "HIDALGO e HIDALGO S.A.", los resultados de sus operaciones, la evolución del patrimonio neto, el estado de flujo de efectivo y las políticas contables y notas explicativas, por el período terminado el 31 de diciembre del 2009, de conformidad con las normas y principios de contabilidad generalmente aceptados y las Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

Además, en nuestra opinión, basándonos en la auditoría mencionada en los párrafos anteriores y en cumplimiento a las disposiciones legales vigentes, la Empresa "HIDALGO e HIDALGO S.A." ha cumplido en forma razonable sus obligaciones tributarias en su calidad de agente de retención y de percepción.

Legalizado por:

Dra. Cecilia Arevalo

GERENTE DE ESUTECO C. LTDA.

C.P.A. No. 11625

RNAE. No. 23

Luis Alcivar N° 150 y Brasil
243 0606 / 224 1496
243 4754 / 292 1321
E-mail: esuteco@esuteco.com
QUITO - ECUADOR

HIDALGO e HIDALGO S.A.
INFORME DE AUDITORIA EXTERNA
AL 31 de diciembre del 2009

ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS

BALANCE GENERAL

HIDALGO e HIDALGO S.A.
ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2008 Y 2009
En dólares estadounidenses

A C T I V O	31/12/2008	31/12/2009
CORRIENTE DISPONIBLE		
Caja y Bancos	17.295.459,63	34.303.412,16
Inversiones	58.186.964,99	33.305.056,65
CORRIENTE EXIGIBLE		
Cuentas documentos por Cobrar	13.414.867,10	14.125.983,92
Otras cuentas por cobrar	45.262.682,11	54.455.102,02
Crédito tributario IVA	6.545.932,88	12.721.758,08
Otros Activos Corrientes	5.724.945,11	5.143.547,60
REALIZABLE		
Mercaderías en tránsito	1.506.898,09	0,00
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	147.937.749,91	154.054.860,43
ACTIVO FIJO		
Terrenos, edificios e instalaciones	5.932.677,45	6.092.827,45
Maquinarias, muebles y equipos	49.426.569,53	53.166.870,14
Vehículos	24.211.362,19	24.081.206,46
Depreciación Acumulada	-41.039.240,52	-46.177.180,88
ACTIVO FIJO NETO	38.531.368,65	37.163.723,17
ACTIVO NO CORRIENTE		
Inversiones	34.789.386,66	40.759.386,66
Gastos Diferidos	3.721.028,03	3.721.028,03
TOTAL NO CORRIENTE	38.510.414,69	44.480.414,69
TOTAL DEL ACTIVO	224.979.533,25	235.698.998,29

Las notas a los estados financieros se encuentran a partir de la Hoja No. 10



HIDALGO e HIDALGO S.A.
INFORME DE AUDITORIA EXTERNA
AL 31 de diciembre del 2009

HIDALGO e HIDALGO S.A.
ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2008 Y 2009
En dólares estadounidenses

PASIVO Y PATRIMONIO	'31/12/2008	'31/12/2009
CORRIENTE EXIGIBLE		
Cuentas por pagar Proveedores	14.295.586,94	34.006.546,67
Provisiones sociales	4.259.059,81	4.518.760,80
Otros pasivos corto plazo	7.012.400,00	0,00
Obligaciones IESS e impuestos	3.284.888,34	9.032.987,58
TOTAL PASIVO CORRIENTE	28.851.935,09	47.558.295,05
PASIVO LARGO PLAZO		
Provisiones sociales	3.293.994,07	3.096.511,33
TOTAL PASIVO LARGO PLAZO	3.293.994,07	3.096.511,33
PASIVO DIFERIDO		
Anticipo de clientes	115.698.018,86	85.126.525,29
TOTAL PASIVO DIFERIDO	115.698.018,86	85.126.525,29
PATRIMONIO		
Capital Social	22.400.000,00	25.700.000,00
Reservas	13.254.507,96	21.387.039,51
Reservas de Capital	32.887.656,27	32.887.656,27
Aportes Capitalizaciones Futuras	400.000,00	400.000,00
Resultado del Ejercicio	8.193.421,00	19.542.970,84
TOTAL PATRIMONIO	77.135.585,23	99.917.666,62
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	224.979.533,25	235.698.998,29

Las notas a los estados financieros se encuentran a partir de la Hoja No. 10



HIDALGO e HIDALGO S.A.
INFORME DE AUDITORIA EXTERNA
AL 31 de diciembre del 2009

ESTADO DE RENTAS Y GASTOS

HIDALGO e HIDALGO S.A.
ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS
ESTADO DE RENTAS Y GASTOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2008 Y 2009
En dólares estadounidenses

C U E N T A S	'31/12/2008	'31/12/2009
Ingresos operacionales	153.288.319,71	197.537.072,34
Costo de Ventas	140.115.434,03	163.754.218,27
Otros ingresos	7.651.507,24	5.640.951,66
Utilidad bruta	20.824.392,92	39.423.805,73
Gastos de Administración y Ventas	8.012.707,25	9.877.000,13
Total Gastos	8.012.707,25	9.877.000,13
Resultado Operacional	12.811.685,67	29.546.805,60
UTILIDAD GRAVABLE	12.811.685,67	29.546.805,60
15% trabajadores	1.921.752,85	4.432.020,84
Impuesto Renta	2.696.511,82	5.571.813,92
RESULTADO NETO	8.193.421,00	19.542.970,84

Las notas a los estados financieros se encuentran a partir de la Hoja No. 10



HIDALGO e HIDALGO S.A.
INFORME DE AUDITORIA EXTERNA
AL 31 de diciembre del 2009

ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO

HIDALGO e HIDALGO S.A. ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO En dólares estadounidenses			
	SALDOS '31/12/2008	MOVIMIENTO 2.009	SALDOS '30/12/09
Capital Social	22.400.000,00	3.300.000,00	25.700.000,00
Reservas	13.254.507,96	8.132.531,55	21.387.039,51
Reservas de Capital	32.887.656,27	0,00	32.887.656,27
Aportes Capitalizaciones Futuras	400.000,00	0,00	400.000,00
Resultado del Ejercicio	8.193.421,00	11.349.549,84	19.542.970,84
TOTAL PATRIMONIO	77.135.585,23	22.782.081,39	99.917.666,62

Las notas a los estados financieros se encuentran a partir de la Hoja No. 10

HIDALGO e HIDALGO S.A.
INFORME DE AUDITORIA EXTERNA
AL 31 de diciembre del 2009

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

HIDALGO e HIDALGO S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2009
En dólares estadounidenses

SALDO INICIAL 1 ENE-2009	17.295.459,63
Ingresos operativos	197.537.072,34
Variación corriente exigible	-15.497.964,42
Costos de producción	-163.754.218,27
Disminución de inventarios	1.506.898,09
Depreciaciones	5.137.940,36
INGRESO BRUTO	42.225.187,73
GASTOS	
Administrativos	-9.877.000,13
EFFECTIVO OPERACIÓN	32.348.187,60
EFFECTIVO FINANCIAMIENTO	
Disminución de inversiones temporales	24.881.908,34
Otros ingresos	5.640.951,66
Incremento de patrimonio	11.432.531,55
INVERSIONES	
Incremento de inversiones largo plazo	-5.970.000,00
Resultado año anterior 2008	-8.193.421,00
Disminución de pasivos	-12.062.616,35
Incremento activos fijos	-3.770.294,88
15% utilidades e Impuesto Renta 2009	-10.003.834,76
EFFECTIVO PROVENIENTE OTROS	1.955.224,56
EFFECTIVO EQUIVALENTE AL FINAL	34.303.412,16
SALDO CAJA Y BANCOS 31-12-2009	34.303.412,16

 Las notas a los estados financieros se encuentran a partir de la Hoja No. 10



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

A) ASPECTOS LEGALES Y ESTATUTARIOS.

La Compañía "**HIDALGO e HIDALGO S.A.**",

A) Se constituyó mediante Escritura Pública celebrada en la ciudad de Quito, el 27 de marzo de 1969 e inscrita en el Registro Mercantil el 27 mayo de 1969, bajo la especie de compañía de responsabilidad limitada y con la denominación de "**HIDALGO e HIDALGO CIA. LTDA.**".

B) Se transformó en sociedad anónima mediante Escritura Pública celebrada el 30 de septiembre de 1983 e inscrita en el Registro Mercantil el 13 de enero de 1984, quedando con la denominación de "**HIDALGO e HIDALGO SOCIEDAD ANONIMA**"; con fecha 2 de diciembre de 1998 queda legalmente inscrita en el Registro Mercantil bajo el No. 2905 del tomo No. 129 la escritura pública de aumento de capital y reforma de estatutos otorgada ante el Notario Vigésimo Octavo del Distrito Metropolitano de Quito, Doctor Jaime Andrés Acosta Holguín, el 9 de septiembre de 1998. Fue aprobada por la Superintendencia de Compañías con la resolución No. 98.1.1.1.002735.

C) La Junta General de Accionistas de la compañía reunida el veinticinco de marzo del año dos mil ocho, decidió aumentar el capital social suscrito y pagado, dentro del autorizado, de los actuales veinte millones de dólares de los Estados Unidos de América (US \$ 20'000.000.00) a la suma de veinte y dos millones cuatrocientos mil dólares de los Estados Unidos de América (US \$ 22'400.000.00) y fijó las bases para dicho incremento, al amparo de lo dispuesto en el inciso final del Art. treinta y nueve de la Ley de Régimen Tributario Interno y sus reformas; aumento que fue perfeccionado mediante Escritura Pública otorgada el 21 de julio del 2009, ante el Notario Vigésimo Cuarto del Cantón Quito, e inscrita en el Registro Mercantil el 28 de agosto del 2009.

El plazo de duración de la Compañía es de 50 años a partir del 13 de enero de 1984, vence el 13 de enero del 2034

El objeto social básico que tiene la compañía es: "...la construcción de toda clase de obras, edificios, instalaciones, carreteras, puentes aeropuertos, represas, etc..."

La compañía está gobernada por la Junta General de Accionistas y administrada por el Presidente y la representación legal, judicial y extrajudicial está a su cargo.

El Gerente General y el Presidente, son elegidos por la Junta General de accionistas para un período de cinco años pudiendo ser reelegidos indefinidamente. Los actuales nombramientos se encuentran vigentes hasta el 16 de febrero del 2014



B) ESTRUCTURA ORGANICA DE LA EMPRESA

La estructura orgánica de la empresa **HIDALGO e HIDALGO S.A.** al momento de nuestra gestión se encuentra integrada de la siguiente manera:

PRESIDENTE REPRESENTANTE LEGAL

Ing. Juan Francisco Hidalgo Barahona.

NOMINA DE LOS ACCIONISTAS DE LA EMPRESA AL 31 -12-2009

Ing. Juan Francisco Hidalgo Barahona	50,19%	12.900.000.00
Ing. Julio Hidalgo Barahona.	13,23%	3.400.000.00
Sra. Olvia Hidalgo Barahona.	14,79%	3.800.000.00
Ing. Fernando Hidalgo Barahona.	13,23%	3.400.000.00
Ing. Julio Hidalgo González	8,56%	2.200.000.00
TOTAL	100,00%	\$ 25.700.000.00

C) POLÍTICAS Y PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD.

C.1. CONTROL INTERNO ADMINISTRATIVO.

En el desarrollo de nuestro trabajo, se procedió a analizar detalladamente los controles internos que la Compañía ha adoptado, para garantizar la confiabilidad de los registros contables y su veracidad de conformidad con el examen practicado, se concluye que el control interno de la Empresa es razonable y por lo tanto proporciona validez y seguridad a las operaciones de la Empresa.

Dichas operaciones se realizaron cumpliendo disposiciones legales vigentes en el país, además los recursos puestos a disposición de la Administración de la Empresa han sido destinados al cumplimiento del objetivo social y a su mantenimiento.

C.2. PREPARACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.

Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con los Principios de Contabilidad generalmente aceptados y las Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

Los períodos contables coinciden con el año fiscal. La presentación de los estados financieros cumple con los requisitos de la práctica contable en general.

[Handwritten signature]



SISTEMA DE CONTABILIDAD

El Sistema de Contabilidad es computarizado y se denomina QBIZ-ERP, cuya licencia y autorización ha sido debidamente comprada por la empresa. El estado de pérdidas y ganancias está preparado a costos históricos.

La compañía registra los ingresos de acuerdo con el método de avance de obra, liquidándose conforme planillas una vez aprobadas por el contratante, quien en la mayor parte de los casos son entidades gubernamentales. Los costos y gastos por obras se registran en los resultados cuando se conocen.

PROVISIONES Y GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

Los costos y gastos del período tributario son reconocidos evidenciando las transacciones u operaciones contables que corresponden al mismo, aunque sus pagos o desembolsos deban realizarse en el futuro.

Se ha procedido a realizar las provisiones normales de aquellos gastos como sueldos, sobre tiempos y otros costos, que habiéndose generado en el período contable terminado, deberán ser pagados en el período inmediato posterior.

RETENCIONES EN LA FUENTE

En cumplimiento a nuestro trabajo se revisó los documentos de pagos realizados por la empresa durante el ejercicio de 2009 y, cumpliendo con la disposición expresa de la Ley de Control Tributario, manifestamos que la empresa ha procedido en forma ordenada a dar cumplimiento a las disposiciones fiscales relacionadas con las retenciones de IVA y retenciones en la fuente, en compras y prestación de servicios varios. Los controles internos coinciden con los saldos contables e igualmente, los pagos de impuestos con los registros mantenidos por la empresa con los anexos transaccionales.

Conviene dejar constancia que el 12% del impuesto al valor agregado resultante producto de las facturas del contrato original y complementario del Proyecto Catarama por el valor de U.S.D 1.053.674.05 dólares han sido pagados al S.R.I. por la empresa con sus propios recursos en razón de que CEDEGE., contratante de la obra, aduce que no cuenta con el disponible necesarios para efectuar el pago del IVA., y mantiene pendiente de cancelación al contratista los valores antes indicados.

C.3) OTRAS PRÁCTICAS CONTABLES

Algunas de las prácticas contables utilizadas se evidencian en el análisis pormenorizado de cada uno de los rubros que analizamos a continuación. Se encuentran expresados en dólares estadounidenses.

9



HIDALGO e HIDALGO S.A.
INFORME DE AUDITORIA EXTERNA
AL 31 de diciembre del 2009

ACTIVO

C.3.1. CORRIENTE DISPONIBLE

EFFECTIVO CAJA Y BANCOS

Cajas	68.385,94
Bancos	34.235.026,22
Inversiones temporales	33.305.056,65
TOTAL	67.608.468,81

- Corresponden a los saldos conciliados al 31 de diciembre del 2009, de las cuentas bancarias, los saldos de las cajas de cada uno de los proyectos.
- las inversiones temporales administración que se detallan a continuación:

Banco Sabadell	5.823.136,30
Inversiones PNP Paribas	15.000.000,00
Citibank Colaterales	12.450.001,00
Otros	31.919,35
TOTAL	33.305.056,65

C.3.2 CORRIENTE EXIGIBLE

CUENTAS POR COBRAR

Cuentas por cobrar clientes	14.589.584,30
Provisión cuentas incobrables	-784.637,49
Fondos de Garantía	321.037,11
Préstamos empleados	859.759,07
Otras cuentas por cobrar	53.595.342,95
Crédito Tributario IVA	12.721.758,08
Pagos anticipados	5.143.547,60
TOTAL	86.446.391,62

- Este grupo de cuentas son valores a recuperarse en el siguiente período:
Cuentas por cobrar a clientes por obras realizadas. Anticipos a contratistas y cuentas por cobrar a trabajadores de la empresa.



HIDALGO e HIDALGO S.A.
INFORME DE AUDITORIA EXTERNA
AL 31 de diciembre del 2009

• **DETALLE CUENTAS POR COBRAR PROYECTOS:**

Nobol el Empalme	2.047.226,43
Cuenca Baja del Guayas	97.853,81
Riego Catarama	1.053.674,05
Riego Zapotillo	479.076,30
Puyo Santa Clara	27.710,58
Santa Clara Tena	72.677,51
PAN Puente Al Norte	71.110,90
Hidro Sibimbre	-268.731,37
Cascol La Cadena	10.113,21
Río Chone	212.259,97
Aloag Santo Domingo T.1	58.356,22
Aloag Santo Domingo T.2	4.286.674,09
Chongòn Progreso	32.065,46
T. Terrestres Pascuales	1.200.088,88
Carrizal Chone	2.311.763,44
Chunchi Zhud	70.493,52
Avenida Simón Bolívar	10.663,40
Túnel Uravía	50.413,70
La Y de Tabiazo	275.620,13
El Carmen Pambilar	1.176.582,00
Intercambiador Km. 4.5	203.306,65
Río Jodachi	241.874,02
Loja Oña	-565,44
Paso Lateral Babahoyo	715.165,47
Administración Quito	154.111,37
TOTAL POR COBRAR PROYECTOS	14.589.584,30

RAZONABILIDAD DE LA PROVISIÓN DE INCOBRABLES

Saldo Inicial	784.637,49
Provisión incobrables 2009	0,00
PROVISIÓN INCOBRABLES	784.637,49

- La provisión del 1% de incobrables acumula los valores provisionados hasta el año 2000. Durante el ejercicio del 2009, no se ha realizado provisión alguna en concepto de cuentas incobrables.

el



HIDALGO e HIDALGO S.A.
INFORME DE AUDITORIA EXTERNA
AL 31 de diciembre del 2009

- **El detalle de Fondos en Garantía**
- Los fondos en garantía acumulados de los contratos de construcción corresponde a los siguientes proyectos. Todos estos valores se encuentran depositados en el Banco Ecuatoriano de la Vivienda.:

La Y del Tabiazo	4.067,67
Cuenca Azoguez	262.859,21
Interagua Las Orquídeas	38.299,44
Cascol, La Cadena	15.810,79
TOTAL FONDOS GARANTIA	321.037,11

- **El detalle de Otras cuentas por Cobrar es como sigue:**

Flor Santa S.A.	227.006,38
Simar del Ecuador	1.940,00
Grimp S.A.	381.822,74
Surco Activo S.A.	22.001.767,67
Nutri Fort S.A.	435.685,82
Amina S.A.	640.551,59
Florsario S.A.	593.523,92
Terrafrut S.A.	1.172.017,29
C.A.S.A.	586.569,47
Consorcio Puerto Nuevo Milenium S.A.	5.158.363,14
Plus Hotel S.A.Turisozoranga	8.693.064,99
Coviperu S.A.	334.299,51
Municipio de Ventanas	392.889,14
Ecusamoxte	8.555,35
Pinto Patricio	4.000,00
Fabián Rodríguez	120.000,00
Hidalgo Alejandro	2.988.831,57
Hidalgo Barahona Juan	2.729.046,32
HH y asociados	239.367,34
Consorcio Tocumen	3.258.229,60
Eneragro	10.675,30
Solconsol S.A.	82.989,97
Interagua Ltda.	3.534.145,84
TOTAL CUENTAS POR COBRAR	53.595.342,95

el



HIDALGO e HIDALGO S.A.
INFORME DE AUDITORIA EXTERNA
AL 31 de diciembre del 2009

C.3.3. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

Terrenos	4.661.255,10
Edificios	1.431.572,35
Maquinaria, muebles y equipo	53.166.870,14
Vehículos	24.081.206,46
Depreciación acumulada	-46.177.180,88
TOTAL	37.163.723,17

- Los rubros que integran el grupo de propiedad planta y equipo, se determinan al costo de adquisición o inversión. Han sido depreciados en línea recta de acuerdo con los siguientes índices:

Maquinaria y Equipo	10%
Mobiliario y equipo de oficina	10%
Vehículos	20%
Equipo de Cómputo	33,33%
Edificios	5%

- Los vehículos se encuentran asegurados con la compañía: Seguros Alianza
- La evolución de los activos fijos durante el año 2009 es como sigue:

VARIACION ACTIVOS FIJOS	
SALDO INICIAL	<u>79.570.609,17</u>
INCREMENTOS y DISMINUCIONES	
Terrenos y Edificaciones	160.150,00
Maquinarias, muebles y equipos	3.740.300,61
Vehículos	<u>-130.155,73</u>
SALDO FINAL	<u>83.340.904,05</u>
Depreciaciones acumuladas	<u>-46.177.180,88</u>
ACTIVO FIJO NETO	<u>37.163.723,17</u>

Handwritten signature



HIDALGO e HIDALGO S.A.
INFORME DE AUDITORIA EXTERNA
AL 31 de diciembre del 2009

C.3.4. INVERSIONES LARGO PLAZO

Conorte S.A.	6.288.389.05
Concegua S.A.	6.288.389.05
Educultura S.A.	8.089.56
C.A.S.A.	6.517.377.11
Consorcio Nuevo Milenium S.A.	2.365.641.89
Coviperu S.A.	5.250.000.00
Convial Manabí S.A.	5.791.500.00
Agro San Juan ENERAGRO	125.000.00
Concesionaria Vial del Sur	6.825.000.00
Concesionaria Vial del Sol	1.300.000.00
TOTAL	40.759.386,66

Corresponden a acciones varias que mantiene invertidas la Empresa HIDALGO e HIDALGO S.A. en las compañías antes anotadas.

C.3.5. ACTIVOS DIFERIDOS

Gastos diferidos	3.721.028.03
TOTAL	3.721.028.03

Son gastos anticipados realizados en el Proyecto MOCOLI; valores que se devengarán en el futuro.

PASIVO

C.3.6. PASIVO CORRIENTE

Proveedores	33.521.184,07
Otras cuentas por pagar	485.362,60
Otros pasivos corto plazo	5.587.694,64
Participación trabajadores	4.432.020,84
Impuesto a la renta	3.532.032,90
TOTAL	47.558.295,05

Las aplicaciones realizadas en las cuentas que integran los pasivos corrientes se refieren a Obligaciones contraídas con proveedores de bienes y servicios, los beneficios sociales acumulados por pagar, las retenciones en la fuente, retenciones de I.V.A. y, el impuesto a la renta generado al 31 de diciembre del 2009.

91



HIDALGO e HIDALGO S.A.
INFORME DE AUDITORIA EXTERNA
AL 31 de diciembre del 2009

C.3.7. PASIVOS LARGO PLAZO

CUENTAS POR PAGAR LARGO PLAZO

Reserva Jubilación patronal	3.096.511,33
TOTAL	3.096.511,33

La reserva jubilación patronal acumula las provisiones realizadas por la empresa para cubrir riesgos de indemnizaciones laborales por jubilación patronal. El cálculo actuarial fue realizado por la Empresa de cálculo actuarial "Servicios Integrados", al 31 de diciembre del 2008.

PASIVO DIFERIDO

Anticipos clientes	85.126.525,29
TOTAL	85.126.525,29

El detalle de las cuentas registradas como anticipos de clientes por Contratos, es como sigue:

El Triunfo Bucay	2.366.981,08
Cuenca Baja Guayas	2.660.140,72
Cuenca Azoguez	3.224.079,88
Riego Catarama	5.619.493,23
Riego Zapotillo	500.185,76
Puyo Santa Clara	381.367,83
Santa Clara Tena	110.032,56
Cascol La Cadena	17.762,04
Encausamiento del Río Chone	6.681,11
Yanzatza-Los Encuentros	68.399,77
Los Encuentros – Chuchumbleta	165.188,80
Aloag Santo Domingo T.2	4.790.018,52
Carrizal Chone	4.041.570,77
La Y del Tabiazo	118.976,41
Chone Flavio Alfaro	4.853.033,37
Convial S.A.	3.681.038,46
Jondachi Tena	302.941,83
Loja Oña	2.797.013,21
Suma Pedernales	2.843.188,26
Sto. Domingo –Quevedo- Juján	7.857.536,27
El Carmen Santo Domingo	15.829.659,79
Jipijapa La Cadena	10.714.919,81
Paso Lateral Babahoyo	3.463.357,13
Interagua	840.648,63
Gualaceo Limón	7.892.310,05
TOTAL	85.126.525,29

9



HIDALGO e HIDALGO S.A.
INFORME DE AUDITORIA EXTERNA
AL 31 de diciembre del 2009

C.3.8. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Capital Social	25.700.000,00
Aportes para futuras capitalizaciones	400.000,00
Reservas (legal, facultativa, estatutaria)	21.387.039,51
Reserva de Capital	32.887.656,27
Resultado del ejercicio	19.542.970,84
TOTAL	99.917,666,62

Estos rubros representan las cuentas de propiedad de los accionistas de la Empresa "HIDALGO e HIDALGO S.A.":

C.3.9. RESULTADOS DEL EJERCICIO

El resultado del ejercicio es una ganancia por el valor neto de \$ 19.542.970,84

C.3.10 EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2009 y la fecha de emisión de este informe, a criterio del Representante legal, la empresa no atraviesa por ningún evento que pueda tener efectos subsecuentes sobre los estados financieros auditados.

[Handwritten signature]

