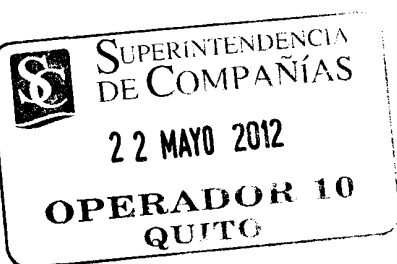


HIDALGO e HIDALGO S.A.

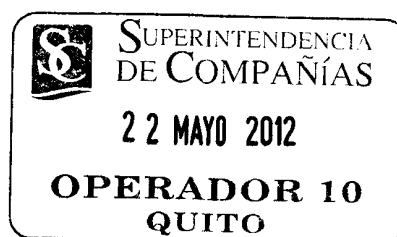
**Estados Financieros Auditados
Al 31 de diciembre del 2011**



HIDALGO e HIDALGO S.A.

Estados Financieros Auditados

Al 31 de diciembre de 2011



HIDALGO e HIDALGO S.A.

INFORME DE AUDITORIA EXTERNA

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS

- 1) ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
- 2) ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
- 3) ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
- 4) ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS



SUPERINTENDENCIA
DE COMPAÑÍAS

22 MAYO 2012

OPERADOR 10
QUITO



ESUTECO

CONSULTORIA INTEGRAL

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Quito, 12 de marzo del 2012

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

1.- Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Compañía **HIDALGO e HIDALGO S.A.** por el año terminado el 31 de diciembre del 2011 y los correspondientes: estado de situación financiera, estado de resultado integral, cambios en patrimonio de los accionistas y estado de flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas. Los estados financieros al 31 de Diciembre de 2010 fueron auditados por la firma Esuteco Cía. Ltda. Quienes emitieron el informe, conteniendo una opinión sin salvedades, con fecha 17 de marzo del 2011.

RESPONSABILIDAD DE LA ADMINISTRACIÓN SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS

2.- La Gerencia de la Empresa **HIDALGO e HIDALGO S.A** es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros, de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF. Esta responsabilidad incluye: el diseño, implementación y mantenimiento de controles internos relevantes, para la preparación y presentación razonable de estados financieros que no contengan distorsiones importantes, debido a fraude o error, selección y aplicación de políticas contables apropiadas y, la determinación de estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

RESPONSABILIDAD DEL AUDITOR

3.- Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada, de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento NIAAs. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos, así como que planifiquemos y realicemos una auditoría para obtener certeza razonable, sobre si los estados financieros están libres de representación errónea y no contiene distorsiones importantes.

4.- Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos que hemos seleccionado, incluyen la evaluación de los riesgos de representación errónea de importancia relativa de los estados financieros, ya sea debida a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes de la Compañía, para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.



SUPERINTENDENCIA
DE COMPAÑÍAS

22 MAYO 2012

OPERADOR IO
QUITO

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



Una auditoría también incluye la evaluación de si los principios y las normas de contabilidad aplicados, son apropiados y si las estimaciones contables realizadas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

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

OPINIÓN

6.- En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el párrafo 1 presentan razonablemente en todos los aspectos de importancia, la situación financiera de la Empresa "**HIDALGO e HIDALGO S.A.**", el Estado de Situación Financiera, el Resultado Integral de sus operaciones, el Estado de Cambios en el patrimonio, el Estado de flujo de efectivo y las políticas contables y notas explicativas, por el período terminado el 31 de diciembre del 2011; de conformidad con las Normas NIIF., en cumplimiento a las disposiciones contenidas en la **RESOLUCION No. 08.G.DSC.010** de la Superintendencia de Compañías.

7.- 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 por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2011. Y se ha emitido, informe separado al S.R.I.

Legalizado por


Dra. Cecilia Arevalo

GERENTE ESUTECO C. LTDA.
C.P.A. No. 11625
RNAE. No. 23



**SUPERINTENDENCIA
DE COMPAÑÍAS**

22 MAYO 2012

OPERADOR 10

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

HIDALGO e HIDALGO S.A.
ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010
EN DÓLARES.

A C T I V O	NOTAS	31/12/2011	31/12/2010
CORRIENTE DISPONIBLE	1		
Efectivo y equivalentes al efectivo		56.364.348,28	40.986.453,57
Inversiones		12.064.830,65	16.654.608,49
CORRIENTE EXIGIBLE	2		
Cuentas por Cobrar		28.621.155,18	21.007.999,83
Otras cuentas por cobrar		91.813.167,24	80.347.299,55
Crédito Tributario IVA.		6.936.548,93	9.245.185,17
Pagos Anticipados		4.834.039,20	4.793.517,69
Otros Activos Corrientes.		23.792.377,11	
REALIZABLE			
Importaciones en tránsito		439.745,17	0,00
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		224.866.211,76	173.035.064,30
PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO	3		
Terrenos, Edificos		10.275.791,00	6.245.066,45
Maquinarias, muebles y equipos		46.670.655,85	55.268.395,95
Vehiculos		14.005.463,51	24.486.738,81
Terrenos, Edificos Inversión		17.216.633,00	0,00
Depreciacion Acumulada		-22.434.338,44	-51.485.932,74
ACTIVO FIJO NETO		65.734.204,92	34.514.268,47
ACTIVO NO CORRIENTE			
Inversiones	4	19.926.499,89	44.859.386,66
Gastos Diferidos	5	0,00	3.721.028,03
TOTAL NO CORRIENTE		19.926.499,89	48.580.414,69
TOTAL DEL ACTIVO		310.526.916,57	256.129.747,46

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

HIDALGO e HIDALGO S.A.
INFORME AUDITORÍA EXTERNA 2011

<i>HIDALGO e HIDALGO S.A.</i>
<i>ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS</i>
<i>AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010</i>
<i>EN DÓLARES.</i>

PASIVO Y PATRIMONIO	NOTAS	31/12/2011	31/12/2010
CORRIENTE EXIGIBLE	5		
Cuentas por pagar Proveedores		29.660.983,59	42.941.388,79
Provisiones sociales		6.412.634,92	5.422.509,32
Otros pasivos corto plazo		11.799.211,04	12.447.408,65
Obligaciones Impuestos		411.927,34	579.953,11
TOTAL PASIVO CORRIENTE		48.284.756,89	61.391.259,87
PASIVO NO CORRIENTE	6		
Otros pasivos largo plazo		3.900.000,00	
Provisiones sociales		8.275.634,00	6.844.977,68
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE		12.175.634,00	6.844.977,68
ANTICIPO CLIENTES	7		
Anticipo de clientes		98.980.257,43	65.106.068,95
ANTICIPO CLIENTES		98.980.257,43	65.106.068,95
PATRIMONIO	8		
Capital Social		25.700.000,00	25.700.000,00
Reservas		63.200.036,66	38.613.568,60
Reservas de Capital		32.887.656,27	32.887.656,27
Aportes Capitalizaciones Futuras		0,00	400.000,00
Resultados acumulados adopción NIIF.	9	3.425.866,69	0,00
Ganancia Neta del periodo.		25.872.708,63	25.186.216,09
TOTAL PATRIMONIO		151.086.268,25	122.787.440,96
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		310.526.916,57	256.129.747,46

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

HIDALGO e HIDALGO S.A.
ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS
ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010
EN DÓLARES.

C U E N T A S	31/12/2011	31/12/2010
INGRESOS ACTIVIDADES ORDINARIAS		
Actividades Construcciones.	198.195.918,75	198.071.848,99
Costo de Ventas	158.070.853,78	152.367.277,79
Otros ingresos	11.290.420,26	3.855.297,17
Utilidad bruta	51.415.485,23	49.559.868,37
Gastos de Administración y de venta	11.775.613,68	10.052.078,43
Total Gastos	11.775.613,68	10.052.078,43
Resultado Operacional	39.639.871,55	39.507.789,94
UTILIDAD GRAVABLE	39.639.871,55	39.507.789,94
15% trabajadores	5.945.980,73	5.926.168,49
Impuesto Renta	7.821.182,19	8.395.405,36
RESULTADO INTEGRAL	25.872.708,63	25.186.216,09

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

HIDALGO e HIDALGO S.A.
ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010
EN DÓLARES.

	SALDOS '30/12/10	MOVIMIENTO 2.011	SALDOS '30/12/11
Capital Social	25.700.000,00	0,00	25.700.000,00
Reservas	38.613.568,60	24.586.468,06	63.200.036,66
Reservas de Capital	32.887.656,27	0,00	32.887.656,27
Aportes Capitalizaciones Futuras	400.000,00	-400.000,00	0,00
Resultados acumulados por adopción NIIFS.	0,00	3.425.866,69	3.425.866,69
Resultado Integral	25.186.216,09	686.492,54	25.872.708,63
TOTAL PATRIMONIO	122.787.440,96	28.298.827,29	151.086.268,25

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

HIDALGO e HIDALGO S.A.
ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010
EN DÓLARES.

SALDO INICIAL 1 ENE-2011	40.986.453,57
Ingresos operativos	198.195.918,75
Variación corriente exigible	-16.810.908,31
Costos de producción	-158.070.853,78
Incremento de inventarios	-439.745,17
Depreciaciones	-29.051.594,30
INGRESO BRUTO	34.809.270,76
GASTOS	
Administrativos	-11.775.613,68
EFFECTIVO OPERACIÓN	23.033.657,08
INVERSIONES	
Activos disponibles para ventas	-23.792.377,11
Incremento activos fijos	-2.168.342,15
15% utilidades e Impuesto Renta año 2011	-13.767.162,92
TOTAL INVERSIONES	-39.727.882,18
EFFECTIVO FINANCIAMIENTO	
Disminución de inversiones largo plazo	28.653.914,80
Incremento de Patrimonio	2.426.118,66
Disminución de inversiones temporales	4.589.777,84
Otros ingresos	11.290.420,26
Incremento de pasivos	26.098.341,82
EFFECTIVO PROVENIENTE OTROS	73.058.573,38
EFFECTIVO EQUIVALENTE AL FINAL	56.364.348,28
SALDO EFECTIVO Y EQUIVALENTES 31-12-2011	56.364.348,28

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

HIDALGO e HIDALGO S.A.
ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS
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 treinta y uno de marzo del año dos mil nueve, decidió aumentar el capital social suscrito y pagado, dentro del autorizado, en la suma de (US \$ 3'300.000.00) de los actuales veinte y dos millones, cuatrocientos dólares de los Estados Unidos de América a la suma de veinte y cinco millones setecientos mil dólares de los Estados Unidos de América (US \$ 25'700.000.00) 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 16 de septiembre del 2009, ante el Notario Trigésimo Séptimo del Cantón Quito, e inscrita en el Registro Mercantil el 29 de septiembre 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 ORGÁNICA 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 -12-2011

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.- PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF.

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

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 resultado integral, 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 2011 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.

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.

C.3.- ACTIVOS

C.3.1- CORRIENTE DISPONIBLE

EFFECTIVO Y EQUIVALETES AL EFFECTIVO

NOTA UNO

Cajas	71.379,59
Bancos	56.292.968,69
Inversiones temporales	12.064.830,65
TOTAL	68.429.178,93

- Corresponden a los saldos conciliados al 31 de diciembre del 2011, de las cuentas bancarias, los saldos de las cajas de cada uno de los proyectos.
- las inversiones temporales se detallan a continuación:

Inversiones Temporales Administración	9.064.830,65
Banco de Bogotá New York	3.000.000,00
TOTAL	12.064.830,65

C.3.2- CORRIENTE EXIGIBLE

CUENTAS POR COBRAR

NOTA DOS

Cuentas por cobrar	29.405.792,67
Provisión cuentas incobrables	(784.637,49)
Fondos de Garantía	2.515.890,14
Préstamos empleados	681.999,58
Otras cuentas por cobrar	95.551.826,45
Pagos anticipados	4.834.039,20
Otros Activos Corrientes	23.792.377,11
TOTAL	155.997.287,66

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

• **DETALLE CUENTAS POR COBRAR PROYECTOS:**

Nobol el Empalme	1.577.878,43
El Triunfo – Bucay	1.762.781,38
Cuenca Baja del Guayas	97.853,81
Riego Catarama	1.053.674,05
Riego Zapotillo	479.076,30
Puyo Santa Clara	5.633,21
Santa Clara Tena	78.782,43
Hidro Sibimbe	- 452.505,18
Cascol La Cadena	10.113,21
Río Chone	212.259,97
Aloag Santo Domingo T.1	274.506,62
Aloag Santo Domingo T.2	15.392.070,66
Chongón Progreso	32.065,46
Carrizal Chone	2.311.763,44
Chunchi Zhud	26.924,78
Avenida Simón Bolívar	10.663,40
Túnel Uravía	105.327,25
La Y de Tabiazo	275.611,01
Hidroeléctrica El Corazón	40.085,09
El Carmen Pambilar	2.006.549,15
Santa Rosa Huaquillas	655.333,47
Convialsa S.A.	5.000,00
Variante Intern. Ecuador	302.833,57
Loja Oña	- 471,91
Interagua - Las Orquideas (Canales)	948.983,68
Intercambiador Av. de las Américas	953.493,06
Metrovía	873.100,77
Sevilla de Oro	196.656,44
Administración Quito	169.749,12
TOTAL POR COBRAR PROYECTOS	29.405.792,67

RAZONABILIDAD PROVISIÓN INCOBRABLES

Saldo Inicial	784.637,49
Provisión incobrables 2011	0.00
PROVISIÓN INCOBRABLES	784.637,49

(2)

- La provisión del 1% de incobrables acumula los valores provisionados hasta el

HIDALGO e HIDALGO S.A.
INFORME AUDITORÍA EXTERNA 2011

año 2000. Durante el ejercicio del 2011, no se ha realizado provisión alguna en concepto de cuentas incobrables.

- **El detalle de Fondos en Garantía**
- Los fondos en garantía acumulados de los contratos de construcción corresponden a los siguientes proyectos.

La Y del Tabiazo	4.067,67
Cuenca Azoguez	262.859,21
Interagua	2.233.152,47
Cascol, La Cadena	15.810,79
TOTAL FONDOS GARANTIA	2.515.890,14

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

Grimp S.A,	381.822,74
Surco Activo S.A.	46.142.527,35
Terrafrut S.A.	672.017,29
C.A.S.A.	80.000,00
Consorcio Puerto Nuevo Milenium S.A.	5.676.823,84
Plus Hotel S.A.	6.728.517,27
Hidalgo Barahona Juan	2.322.231,07
Consorcio Tocumen	14.267.764,84
Eneragro	14.224,51
Interagua Ltda.	96.087,99
Ing. Guillermo Araque	20.000,00
Cía. Verdu S.A.	25.437,30
Servicio de Rentas Internas	616.902,51
Patricia Céleri	108.000,00
Consorcio Puerto Limpio	6.437.541,54
Consorcio Colombia S.A.	3.483.624,25
Consorcio Fronterizo Puyango	5.043,00
Iberoconsult Cía. Ltda.	40.219,50
Hidalgo e Hidalgo Colombia S.A.S.	1.490.242,52
Gemadems S.A.	6.250,00
SUBTOTAL CUENTAS POR COBRAR	88.615.277,52
Crédito Tributario I.V.A.	6.936.548,93
TOTAL CUENTAS POR COBRAR	95.551.826,45

Corresponden a los saldos de Otras cuentas por cobrar y el crédito tributario por retenciones de IVA al 31 de diciembre del 2011.

C.3.3- INVENTARIOS

Importaciones en tránsito	439,745,17
TOTAL	439.745,17

C.3.4- PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO

NOTA TRES

Terrenos	9.509.926,00
Edificios	765.865,00
Maquinarias, muebles y equipos	46.670.655,85
Vehículos	14.005.463,51
Terrenos propiedades de Inversión	15.869.278,00
Edificios propiedades de Inversión	1.347.355,00
Depreciación Acumulada	- 22.434.338,44
TOTAL	65.734.204,92

- Los rubros que integran el grupo de propiedad planta y equipo, se determinan a valor razonable y, han sido depreciados en línea recta, de acuerdo con la vida útil establecida, en el estudio realizado por el departamento técnico de la Empresa, quienes determinaron 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 2011 es como sigue:

VARIACION ACTIVOS FIJOS	
SALDO INICIAL	86.000.201,21
INCREMENTOS y DISMINUCIONES	
Terrenos, Edificios	4.030.724,55
Maquinarias, muebles y equipos	- 8.597.740,10
Vehículos	- 10.481.275,30
Terrenos, Edificios de Inversión	17.216.633,00
SALDO FINAL	88.168.543,36
Depreciaciones acumuladas	- 22.434.338,44
ACTIVO FIJO NETO	65.734.204,92

C.3.5- INVERSIONES LARGO PLAZO

NOTA CUATRO

Conorte S.A.	6.630.000,00
Concegua S.A.	6.630.000,00
Consorcio Nuevo Milenium S.A.	749.999,89
Convial Manabí S.A.	5.791.500,00
Agro San Juan ENERAGRO	125.000,00
TOTAL	19.926.499,89

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

PASIVO

C.3.6- PASIVO CORRIENTE

NOTA CINCO

Cuentas por pagar	29.660.983,59
Provisión leyes sociales	6.412.634,92
Impuestos y Retenciones	411.927,34
Otras cuentas por pagar	11.799.211,04
TOTAL	48.284.756,89

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, impuesto a la renta generado al 31 de diciembre del 2011, 15% de utilidades para trabajadores y, gastos acumulados por pagar.

C.3.7.- PASIVO NO CORRIENTE

NOTA SEIS

Reserva Jubilación Patronal y Desahucio.	8.275.634,00
Construcción y Administración .S.A.	3.900.000,00
TOTAL	12.175.634,00

La reserva jubilación patronal y desahucio, acumula las provisiones realizadas por la empresa para cubrir riesgos de indemnizaciones laborales por jubilación patronal y desahucio. El cálculo actuarial fue realizado por la Empresa de cálculo actuarial "Actuaria Cía. Ltda.", y se encuentra actualizada al 31 de diciembre del 2011.

C.3.8- ANTICIPO DE CLIENTES

NOTA SIETE

Anticipos clientes	98.980.257,43
TOTAL	98.980.257,43

HIDALGO e HIDALGO S.A.
INFORME AUDITORÍA EXTERNA 2011

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

El Triunfo Bucay	3.802.321,53
Cuenca Baja Guayas	2.672.493,95
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 – Chuchumbletza	165.188,80
Aloag Santo Domingo T.2	180.601,29
Carrizal Chone	4.041.570,77
Convialsa S.A.	2.249.297,28
Chone Flavio Alfaro	1.804.521,61
Jondachi Tena	234.911,27
Loja Oña	229.646,01
Suma Pedernales	1.222.675,14
El Carmen Santo Domingo	1.585.948,57
Jipijapa La Cadena	1.949.952,05
Paso Lateral Babahoyo	19.574,10
Interagua	3.653.752,20
Intercambiador Ave. De las Américas	469.495,73
Canales de Riego Tabacundo	17.596.759,11
Metrovía	1.376.766,35
Sevilla de Oro	10.722.792,89
San Pedro La Bendita	4.052.814,16
Zhud Cochancay	14.286.285,54
Anillo Vial Quevedo	16.734.886,90
TOTAL	98.980.257,43

C.3.9- PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

NOTA OCHO

Capital Social	25.700.000,00
Reservas	63.200.036,66
Reservas de Capital	32.887.656,27
Resultados acumulados adopción NIIFS	3.425.866,69
Ganancia neta del periodo.	25.872.708,63
TOTAL	151.086.268,25

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

C.3.10.- RESULTADOS ACUMULADOS ADOPCION NIIF.

NOTA NUEVE

AJUSTES ADOPCION NIIF.	
INCREMENTOS y DISMINUCIONES	
Por ajuste otras cuentas por cobrar	-6.449.054,90
Por ajuste terrenos y propiedades	20.119.709,90
Edificios	681.647,65
Inversiones	-3.425.509,66
Cargos Diferidos	-3.721.028,03
Ajuste cuentas por pagar	-3.779.898,27
Resultados acumulados adopción Normas NIIF.	3.425.866,69

Estos rubros representan los ajustes realizados por la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF.

C.3.11- RESULTADOS DEL EJERCICIO

La ganancia neta del periodo es por el valor de \$ 25.872.708,63

C.3.12- EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2011 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.