

**HIDALGO e HIDALGO S.A.
ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011**



HIDALGO e HIDALGO S.A.

ÍNDICE DE CONTENIDO

**AUDITORÍA EXTERNA
2012**

- **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**
 - **ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA**
 - **ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES**
- **ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO**
 - **ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO**
- **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Quito, 11 de marzo del 2013

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

1.- Hemos auditado los estados financieros adjuntos de la Compañía **HIDALGO e HIDALGO S.A.** por el año terminado el 31 de diciembre del 2012 y los correspondientes: Estado de Situación Financiera, Estado de Resultado Integral, Cambios en el 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 2011 fueron auditados por la firma Esuteco Cia. Ltda. Quienes emitieron el informe, conteniendo una opinión sin salvedades, con fecha 12 de marzo del 2012.

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. 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, misma que fue efectuada, de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoria 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 presentación 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.



PÁGINA DOS

Una auditoría también incluye la evaluación de si las normas y los principios 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.

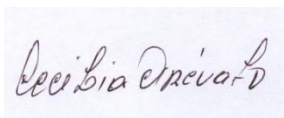
5. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos realizado, es suficiente y apropiada, para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

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, las políticas contables y notas explicativas, por el período terminado el 31 de diciembre del 2012; de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera NIIFs.

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 2012. Y se ha emitido, el correspondiente informe separado al S.R.I.

Legalizado por:



Dra. Cecilia Arévalo
GERENTE ESUTECO CIA. LTDA.
C.P.A. No. 11625
RNAE. No. 23



ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS
HIDALGO e HIDALGO S.A.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012

A C T I V O	NOTAS	31/12/2012	31/12/2011
ACTIVO CORRIENTE			
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFFECTIVO			
Caja y Bancos	4.1	29.257.442,67	56.364.348,28
Inversiones	4.1	60.269.343,32	12.064.830,65
ACTIVOS FINANCIEROS			
Cuentas por Cobrar	4.2	31.665.854,67	29.405.792,67
Provisión Cuentas Incobrables	4.2	- 784.637,49	- 784.637,49
Otras cuentas por cobrar	4.2	108.604.717,67	91.813.167,24
Otros Activos Corrientes	4.2	23.792.377,11	23.792.377,11
Pagos Anticipados	4.2	7.900.680,13	4.834.039,20
Crédito Tributario IVA	4.2	3.532.947,94	6.936.548,93
INVENTARIOS			
Importaciones en tránsito	4.3	31.038,40	439.745,17
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		264.269.764,42	224.866.211,76
ACTIVO NO CORRIENTE			
PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO	4.4		
Terrenos		9.799.126,00	9.509.926,00
Edificios		765.865,00	765.865,00
Maquinarias, muebles y equipos		59.286.603,47	46.670.655,85
Vehículos		19.932.167,08	14.005.463,51
Terrenos, Edificios de Inversión		17.181.155,00	17.216.633,00
Depreciación Acumulada		- 30.970.505,80	- 22.434.338,44
TOTAL PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO		75.994.410,75	65.734.204,92
OTROS ACTIVOS NO CORRIENTE			
Inversiones	4.5	20.301.499,89	19.926.499,89
TOTAL OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES		20.301.499,89	19.926.499,89
TOTAL DEL ACTIVO		360.565.675,06	310.526.916,57

Las notas a los Estados Financieros se encuentran a partir de la página 6.



ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS
HIDALGO e HIDALGO S.A.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012

PASIVO Y PATRIMONIO	NOTAS	31/12/2012	31/12/2011
CORRIENTE EXIGIBLE			
Cuentas por pagar Proveedores	4.6	23.827.252,63	29.660.983,59
Provisiones sociales	4.7	8.454.851,07	6.412.634,92
Obligaciones Impuestos	4.8	447.715,76	411.927,34
Otros pasivos corto plazo	4.9 / 4.10	17.039.910,60	11.799.211,04
TOTAL PASIVO CORRIENTE		49.769.730,06	48.284.756,89
PASIVO NO CORRIENTE			
Jubilación Patronal	4.11	7.209.043,72	7.384.101,00
Desahucio	4.11	874.402,72	891.533,00
Cuentas por Pagar	4.12	5.051.500,00	3.900.000,00
Otras cuentas por pagar largo plazo	4.12	124.395.112,68	98.980.257,43
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE		137.530.059,12	111.155.891,43
TOTAL PASIVOS		187.299.789,18	159.440.648,32
PATRIMONIO	4.13		
Capital Social		25.700.000,00	25.700.000,00
Reservas		82.465.070,25	63.200.036,66
Reservas de Capital		32.887.656,27	32.887.656,27
Resultados Acumulados NIIFs		3.425.866,69	3.425.866,69
Resultado del Ejercicio	4.16	28.787.292,67	25.872.708,63
TOTAL PATRIMONIO		173.265.885,88	151.086.268,25
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		360.565.675,06	310.526.916,57

Las notas a los Estados Financieros se encuentran a partir de la página 6.



ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS
HIDALGO e HIDALGO S.A.
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012

C U E N T A S	NOTAS	31/12/2012	31/12/2011
INGRESOS ACTIVIDADES ORDINARIAS			
De Construcción	4.14	255.775.352,75	198.195.918,75
Costo de Ventas	4.15	203.288.273,08	158.070.853,78
Otros ingresos	4.14	6.355.780,05	11.290.420,26
GANANCIA BRUTA		58.842.859,72	51.415.485,23
Gastos de Administración	4.15	15.695.095,60	11.775.613,68
Total Gastos		15.695.095,60	11.775.613,68
Resultado Operacional		43.147.764,12	39.639.871,55
GANANCIA ANTES DE IMPUESTOS		43.147.764,12	39.639.871,55
15% Trabajadores		6.472.164,62	5.945.980,73
Impuesto Renta		7.888.306,83	7.821.182,19
RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO.	4.16	28.787.292,67	25.872.708,63

Las notas a los Estados Financieros se encuentran a partir de la página 6.



HIDALGO e HIDALGO S.A.
ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS
ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO
EN DÓLARES

	SALDOS 31/12/2012	MOVIMIENTO 2012	SALDOS 31/12/2011
Capital Social	25.700.000,00	0,00	25.700.000,00
Reservas	82.465.070,25	19.265.033,59	63.200.036,66
Reservas de Capital	32.887.656,27	0,00	32.887.656,27
Resultados Acumulados NIIFs.	3.425.866,69	0,00	3.425.866,69
Resultado del Ejercicio	28.787.292,67	2.914.584,04	25.872.708,63
TOTAL PATRIMONIO	173.265.885,88	22.179.617,63	151.086.268,25

Las notas a los Estados Financieros se encuentran a partir de la página 6.



HIDALGO e HIDALGO S.A.
ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

	2012	2011
SALDO INICIAL ENERO	56.364.348,28	40.986.453,57
Ingresos operativos	255.775.352,75	198.195.918,75
Variación corriente exigible	- 18.714.652,37	- 16.810.908,31
Costos de producción	- 203.288.273,08	- 158.070.853,78
Disminución de mercaderías en tránsito	408.706,77	- 439.745,17
Depreciaciones	8.536.167,36	- 29.051.594,30
INGRESO BRUTO	99.081.649,71	34.809.270,76
GASTOS		
Administrativos	- 15.695.095,60	- 11.775.613,68
TOTAL OPERACIÓN	83.386.554,11	23.033.657,08
INVERSIONES		
Activos disponibles para la venta	-	- 23.792.377,11
Incremento activos fijos	- 18.796.373,19	- 2.168.342,15
15% utilidades e Impuesto Renta	-14.360.471,45	- 13.767.162,92
TOTAL INVERSIONES	- 33.156.844,64	- 39.727.882,18
EFFECTIVO FINANCIAMIENTO		
Disminución de inversiones largo plazo	-375.000,00	28.653.914,80
Incremento de Patrimonio	- 6.607.675,04	2.426.118,66
Disminución de inversiones temporales	- 48.204.512,67	4.589.777,84
Otros ingresos	6.355.780,05	11.290.420,26
Incremento de pasivos	27.859.140,86	26.098.341,82
TOTAL FINANCIAMIENTO	-20.972.266,80	73.058.573,38
EFFECTIVO EQUIVALENTE AL FINAL	29.257.442,67	56.364.348,28
SALDO CAJA Y BANCOS DICIEMBRE	29.257.442,67	56.364.348,28

Las notas a los Estados Financieros se encuentran a partir de la página 6.



HIDALGO e HIDALGO S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

1.- INFORMACIÓN GENERAL
1.1.- ASPECTOS LEGALES Y ESTATUTARIOS

HIDALGO e HIDALGO S.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 Empresa de responsabilidad limitada y con la denominación de "**HIDALGO e HIDALGO CIA. LTDA.**".

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.

El Capital actual suscrito y pagado es de veinte y cinco millones setecientos mil dólares de los Estados Unidos de América (US \$ 25'700.000.00), lo cual consta en 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 Empresa es de 50 años, a partir del 13 de enero de 1984, es decir, que vence el 13 de enero del 2034.

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

La Empresa está gobernada por la Junta General de Accionistas y administrada por el Gerente General y el Presidente, quienes ejercen la representación legal, judicial y extrajudicial.

El Gerente General y el Presidente, son elegidos por la Junta General de Accionistas para un período de cinco años, pudiendo ser reelegidos indefinidamente.



1.2 NÓMINA DE LOS ACCIONISTAS

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

2.- POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

2.1.- CONTROL INTERNO ADMINISTRATIVO

La Empresa adoptó, desde años anteriores, varios mecanismos de control interno, para garantizar la confiabilidad de los registros contables y su veracidad. Se mantiene un departamento de Auditoría Interna, además de varios procedimientos adicionales, administrativos y financieros, que permiten cumplir las disposiciones legales vigentes en el país.

2.2. PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

2.2.1 BASES DE PRESENTACIÓN

Los estados financieros de la Empresa comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre del 2011 y 31 de diciembre del 2012, los estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre del 2011 y 2012 y sus respectivas notas. Estos estados financieros han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF.

2.2.2.- EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

El efectivo y equivalentes de efectivo reconocidos en los estados financieros, comprenden el efectivo en fondo rotativo y los saldos en instituciones financieras en cuentas corrientes.

2.2.3.- MERCADERÍAS EN TRÁNSITO

Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición, que implica los costos de importación capitalizables hasta la fecha de presentación del estado de situación financiera.



2.2.4.- PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

Reconocimiento: Se reconoce como propiedad, planta y equipo a aquellos activos que se encuentran para su uso en la administración, comercialización y distribución de las actividades económicas que realiza la empresa, y su vida útil sea superior a un año.

Medición en el momento del reconocimiento: Las partidas de propiedad, planta y equipo se miden inicialmente por su costo en el momento de su adquisición.

El costo de la propiedad, planta y equipo comprende los desembolsos realizados por concepto de su adquisición e incluye todos los costos necesarios para su utilización.

Medición posterior al reconocimiento: Posterior al reconocimiento inicial, los componentes de la propiedad, planta y equipo son registrados al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

Los gastos de reparación y mantenimiento se imputan a resultados en el período en que se producen. Cuando un elemento significativo de la propiedad, planta y equipo requiere ser reemplazado, éste es dado de baja, reconociendo su efecto en resultados y se reconoce como activo el nuevo componente de propiedad, planta y equipo.

Método de depreciación y vida útil: El costo de propiedades, planta y equipo se depreciará aplicando el método de línea recta. En forma general, la vida útil y el método de depreciación para un bien no son definitivos, debiéndoselos tomar únicamente como guía de un promedio normal y razonable de la utilización de los bienes, por lo tanto, son revisados al cierre de cada ejercicio.

Los porcentajes de depreciación están basados en la vida útil estimada de cada clase de propiedad, maquinaria, equipo, mobiliario y vehículos, detallados a continuación:

<u>Grupo de activos</u>	<u>Vida útil estimada</u> <u>(en años)</u>
Maquinarias	10
Vehículos	5
Equipo Ingeniería y Taller	10
Equipo y Enseres de oficina	10
Equipos de Computación	3
Equipo Agrícola	10
Edificios	20

Baja de propiedad, planta y equipo: La propiedad, planta y equipo puede darse de baja por diferentes circunstancias: venta, obsolescencia o desuso, daño irreparable, sustitución por mejora, siniestro, hurto o caso fortuito. La utilidad o pérdida ocasionada en la baja por retiro o venta de una partida de propiedades, planta y equipo equivale a la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo a la fecha de la transacción y se incluye en el resultado del periodo. Las ganancias no se clasificarán como ingresos operacionales sino como utilidad en venta de propiedad, planta y equipo.



Deterioro: Al final de cada período, se evalúan los valores en libros de los activos a fin de determinar si existe un indicio de deterioro. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo o unidad generadora de efectivo, a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro (de haber alguna).

2.2.5.- IMPUESTOS

El gasto por impuesto a la renta representa el valor del impuesto a la renta por pagar corriente.

Impuesto corriente: El impuesto por pagar corriente se basa en la utilidad imponible registrada durante el año. La utilidad imponible difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponibles o deducibles y partidas que no serán gravables o deducibles.

Tarifa impuesto a la renta año 2012 y sucesivos: De conformidad con el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones promulgado en el Suplemento del Registro Oficial No. 351 del 29 de diciembre del 2010, incluye entre otros aspectos tributarios, el siguiente:

- ✓ La reducción progresiva en tres puntos porcentuales en la tarifa de impuesto a la renta para sociedades, así tenemos: 24% para el año 2011, 23% para el año 2012 y 22% a partir del año 2013.

2.2.6.- PROVISIONES

Las provisiones son reconocidas cuando se tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita), como resultado de un suceso pasado, puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación y es altamente probable que tenga que desprenderse de sus recursos para su cancelación.

2.2.7.- BENEFICIOS A EMPLEADOS

Obligaciones por beneficios definidos: Jubilación patronal y bonificación por desahucio: El importe de las obligaciones por beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio), es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, realizado por la empresa actuarial “Actuaria Cía. Ltda.”, al final de cada periodo.

Las ganancias o pérdidas que puedan surgir de los cambios en las hipótesis actuariales, se reconocerán, previa una evaluación, en los resultados del año.

Participación a trabajadores: Se reconoce un pasivo y un gasto producto de la participación de los trabajadores en las utilidades de la Empresa en cada año.

El importe de este beneficio se calcula directamente de la utilidad contable antes de impuestos, en apego a la normativa del Código de Trabajo y disposiciones complementarias. El porcentaje para el cálculo equivale al 15% de la utilidad contable.



2.2.8.- INGRESOS

Los ingresos se calculan al valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, considerando el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Empresa pueda otorgar, teniendo en cuenta las condiciones de pago definidas contractualmente.

2.2.9.- COSTOS Y GASTOS

Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos en función de su devengamiento, respetando la esencia sobre la forma y se clasifican por su función.

2.2.10.- ACTIVOS FINANCIEROS

Los Activos Financieros, cubiertos por la NIC 39, se clasifican como: activos financieros al valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas por cobrar, inversiones mantenidas hasta el vencimiento, inversiones financieras disponibles para la venta. Se determina la clasificación de los activos financieros al momento del reconocimiento inicial.

2.2.11.- CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Las cuentas por cobrar comerciales se reconocen por el importe de la factura; nuestra producción, en un alto porcentaje, está relacionada con Instituciones del Estado: Ministerio de Transporte y Obras Públicas, Consejos Provinciales, entre otros, registrando el correspondiente ajuste en el caso de existir evidencia objetiva de riesgo de pago por parte del cliente.

La provisión para cuentas incobrables se establece si existe evidencia objetiva de que no se podrán recuperar los montos de las deudas de acuerdo con los términos originales de la venta, se evalúa periódicamente la suficiencia de dicha provisión a través del análisis de la antigüedad de las cuentas por cobrar.

Baja de un activo financiero: Se da de baja un activo financiero cuando expiran los derechos contractuales por haberse transferido los beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero.

2.2.12.- PASIVOS FINANCIEROS

Los pasivos financieros se clasifican como pasivos corrientes, a menos que se tenga el derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

2.2.13.- CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

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



Se registran a valor razonable al momento de su reconocimiento inicial, no se miden al costo amortizado, debido a que el período de crédito promedio para la compra de ciertos bienes es de 60 días.

Baja de un pasivo financiero: Los pasivos financieros son dados de baja cuando la obligación ha sido pagada o cancelada o bien su exigencia haya expirado.

2.2.14.- SISTEMA CONTABLE

El Sistema de Contabilidad es computarizado y se denomina QBIZ-ERP, cuya licencia y autorización es de propiedad de la empresa.

3.- JUICIOS, ESTIMACIONES Y SUPUESTOS SIGNIFICATIVOS

La preparación de los estados financieros en conformidad con NIIF requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, como son a los importes de ingresos, gastos, activos, pasivos, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. 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.

4.- OTRAS PRÁCTICAS CONTABLES

ACTIVOS

4.1 EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

El efectivo y sus equivalentes, se detallan a continuación:

CUENTA	31-dic-12	31-dic-11
Cajas (a)	65.653,89	71.379,59
Bancos (b)	29.191.788,78	56.292.968,69
Inversiones temporales (c)	60.269.343,32	12.064.830,65
TOTAL	89.526.785,99	68.429.178,93

- (a) Los valores de Caja corresponden a los fondos rotativos de proyectos y administración.
- (b) Corresponde a saldos conciliados de las cuentas bancarias que maneja la empresa como son: Banco del Pacífico, Banco de Loja, Banco del Austro, Citibank, Banco Internacional, Banco de Guayaquil, Banco del Pichincha, Banco de Machala.



- (c) Corresponde a fondos de inversiones temporales, mantenidas en varias Instituciones:

CUENTA	31-dic-12	31-dic-11
Inversiones Temporales Administración	5.064.830,65	9.064.830,65
M.O.P	41.380.077,40	3.000.000,00
Cenagua	10.824.435,27	0,00
Banco de Bogotá New York	3.000.000,00	0,00
TOTAL	60.269.343.32	12.064.830,65

4.2.- ACTIVOS FINANCIEROS
CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Las cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar, son como siguen:

CUENTA	31-dic-12	31-dic-11
Cuentas por cobrar Proyectos (a)	31.665.854,67	29.405.792,67
Provisión Cuentas Incobrables (b)	- 784.637,49	- 784.637,49
Otras cuentas por Cobrar (c)	112.137.665,61	98.749.716,17
Pagos anticipados (d)	7.900.680,13	4.834.039,20
Activos disponibles para la Venta (e)	23.792.377,11	23.792.377,11
TOTAL	174.711.940,03	155.997.287,66

- (a) Al 31 de diciembre del 2012, las cuentas por cobrar proyectos son las siguientes:

CUENTA	31-dic-12	31-dic-11
Nobol el Empalme	0,00	1.577.878,43
El Triunfo – Bucay	0,00	1.762.781,38
Cuenca Baja del Guayas	97.853,81	97.853,81
Riego Catarama	1.053.674,05	1.053.674,05
Riego Zapotillo	479.076,30	479.076,30
Puyo Santa Clara	5.633,21	5.633,21
Santa Clara Tena	78.782,43	78.782,43
Hidro Sibimbe	-394.703,17	-452.505,18
Cascol La Cadena	10.113,21	10.113,21
Río Chone	212.259,97	212.259,97
Aloag Santo Domingo T.1	262.019,61	274.506,62
Aloag Santo Domingo T.2	9.252.307,85	15.392.070,66
Chongón Progreso	32.065,46	32.065,46
Carrizal Chone	2.311.763,44	2.311.763,44
Chunchi Zhud	26.924,78	26.924,78



HIDALGO e HIDALGO S.A.
INFORME DE AUDITORIA EXTERNA 2012

Avenida Simón Bolívar	10.663,40	10.663,40
Túnel Uravía	59.174,65	105.327,25
La Y de Tabiazo	275.611,01	275.611,01
Hidroeléctrica El Corazón	79.967,17	40.085,09
El Carmen Pambilar	2.130.293,50	2.006.549,15
Santa Rosa Huaquillas	655.333,47	655.333,47
Convialsa S.A.	5.000,00	5.000,00
Variante Intern. Ecuador	302.833,57	302.833,57
Loja Oña	0,00	-471,91
Interagua - Las Orquídeas (Canales)	712.748,76	948.983,68
Intercambiador Av. de las Américas	1.152.387,90	953.493,06
Metrovía	6.468.100,39	873.100,77
Sevilla de Oro	2.442.451,25	196.656,44
Administración Quito	176.174,01	169.749,12
Canales de Riego Tabacundo	2.257.849,67	0,00
Zhud Cochancay	-37.001,76	0,00
Anillo Vial Quevedo	1.108.723,07	0,00
Aeropuerto de Loja	70.028,73	0,00
ECAPAG- Guayaquil	367.744,93	0,00
TOTAL POR COBRAR PROYECTOS	31.665.854,67	29.405.792,67

(b) La provisión de cuentas incobrables, es como sigue:

CUENTA	31-dic-12	31-dic-11
Provisión cuentas incobrables	784.637,49	784.637,49
TOTAL	784.637,49	784.637,49

No se reconoció provisión para cuentas incobrables en el año 2012.

(c) Los valores correspondientes a Otras Cuentas por Cobrar refieren a las siguientes cuentas.

(c.1) Las fondos de garantía de proyectos son los siguientes:

CUENTA	31-dic-12	31-dic-11
Cuenca - Azogues.	262.859,21	262.859,21
Cascol La Cadena	15.810,79	15.810,79
La y del Tabiazo	4.067,67	4.067,67
Interagua - Las Orquídeas (Canales)	2.929.053,81	2.233.152,47
TOTAL	3.211.791,48	2.515.890,14

(c.2) Los préstamos de empleados corresponden a:

CUENTA	31-dic-12	31-dic-11
Empleados Proyectos	643.754,38	452.975,49
Empleados Administración	330.447,35	229.024,09
TOTAL	974.201,73	681.999,58



(c.3) Las otras cuentas por cobrar corresponden a los siguientes rubros:

CUENTA	31-dic-12	31-dic-11
Grimp S.A.,	181.822,74	381.822,74
Surco Activo S.A.	54.646.249,02	46.142.527,35
Terrafrut S.A.	672.017,29	672.017,29
C.A.S.A.	80.000,00	80.000,00
Consortio Puerto Nuevo Milenium S.A.	2.714.506,32	5.676.823,84
Plus Hotel S.A.	5.588.436,62	6.728.517,27
Hidalgo Barahona Juan	2.322.231,07	2.322.231,07
Consortio Tocumen	14.267.764,84	14.267.764,84
Eneragro	2.694.187,57	14.224,51
Interagua Ltda.	0,00	96.087,99
Ing. Guillermo Araque	20.000,00	20.000,00
Cía. Verdu S.A.	25.437,30	25.437,30
Servicio de Rentas Internas	1.166.902,51	616.902,51
Patricia Céleri	108.000,00	108.000,00
Consortio Puerto Limpio	4.196.669,83	6.437.541,54
Consortio Colombia S.A.	3.483.624,25	3.483.624,25
Consortio Fronterizo Puyango	0,00	5.043,00
Iberoconsult Cía. Ltda.	40.219,50	40.219,50
Hidalgo e Hidalgo Colombia S.A.S.	11.845.701,35	1.490.242,52
Gemadems S.A.	6.410,40	6.250,00
Amina S.A.	3.594,33	0,00
Ecusamoxte	5.000,00	0,00
Consol	124,08	0,00
Comercializadora del Sol S.A.	35.000,00	0,00
Mogolfur S.A.	101.465,44	0,00
Opevial S.A.	213.360,00	0,00
SUBTOTAL OTRAS CUENTAS POR COBRAR	104.418.724,46	88.615.277,52
Crédito Tributario I.V.A.	3.532.947,94	6.936.548,93
TOTAL OTRAS CUENTAS POR COBRAR	107.951.672,40	95.551.826,45

(d) Los Pagos anticipados se conforman de las siguientes cuentas:

CUENTA	31-dic-12	31-dic-11
Anticipo Proveedores	3.104.462,92	1.642.228,39
Anticipo Contratistas	4.780.573,49	3.176.167,09
Anticipo Servicios	15.643,72	15.643,72
TOTAL	7.900.680,13	4.834.039,20



HIDALGO e HIDALGO S.A.
INFORME DE AUDITORIA EXTERNA 2012

- (e) Los otros activos corrientes mantenidos para la venta se presentan a continuación:

CUENTA	31-dic-12	31-dic-11
C.A.S.A.	6.517.377,11	6.517.377,11
Coviperú S.A.	5.250.000,00	5.250.000,00
Covisur S.A.	6.825.000,00	6.825.000,00
Covisol S.A.	5.200.000,00	5.200.000,00
TOTAL	23.792.377,11	23.792.377,11

4.3 INVENTARIOS

Las importaciones en tránsito son:

CUENTAS	31-dic-12	31-dic-11
Importaciones en tránsito	31.038,40	439.745,17
TOTAL	31.038,40	439.745,17

Estos valores pertenecen a las mercaderías importadas que se encuentran en tránsito.

4.4 PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

La propiedad, planta y equipo, es como se presenta a continuación:

CUENTAS	31-dic-12	31-dic-11
Terrenos	9.799.126,00	9.509.926,00
Edificios	765.865,00	765.865,00
Maquinarias, muebles y equipos	58.520.738,47	46.670.655,85
Vehículos	19.932.167,08	14.005.463,51
Terrenos propiedades de Inversión	16.599.665,00	15.869.278,00
Edificios propiedades de Inversión	1.347.355,00	1.347.355,00
Depreciación Acumulada	- 30.970.505,80	- 22.434.338,44
TOTAL	75.994.410,75	65.734.204,92



HIDALGO e HIDALGO S.A.
INFORME DE AUDITORIA EXTERNA 2012

Incrementos y Disminuciones de Propiedad, planta y Equipo en el año 2012:

VARIACION DE PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	
SALDO INICIAL	88.168.543,36
INCREMENTOS Y DISMINUCIONES	
Terrenos	289.200,00
Maquinarias, muebles y equipos	12.615.947,62
Vehículos	5.926.703,57
Terrenos, Edificios de Inversión	- 35.478,00
Edificios	0,00
SALDO FINAL	106.964.916,55
Depreciaciones acumuladas	- 30.970.505,80
TOTAL	75.994.410,75

4.5.- INVERSIONES A LARGO PLAZO

Las inversiones a largo plazo son las siguientes:

CUENTAS	31-dic-12	31-dic-11
Conorte S.A.	6.630.000,00	6.630.000,00
Concegua S.A.	6.630.000,00	6.630.000,00
Consorcio Nuevo Milenium S.A.	749.999,89	749.999,89
Convial Manabí S.A.	5.791.500,00	5.791.500,00
Agro San Juan ENERAGRO	500.000,00	125.000,00
TOTAL	20.301.499,89	19.926.499,89



PASIVOS

4.6.- CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Las cuentas acreedoras comerciales y otras cuentas por pagar se conforman de la siguiente manera:

CUENTAS	31-dic-12	31-dic-11
Cuentas por Pagar Contratistas	776.435,95	398.143,79
Cuentas por Pagar Proveedores	23.050.816,68	29.262.839,80
TOTAL	23.827.252,63	29.660.983,59

Se refieren a los pagos que se deben realizar a proveedores de bienes y servicios en el corto plazo.

4.7 PROVISIONES LABORALES

Las obligaciones por provisiones de carácter laboral, se presentan a continuación:

CUENTAS	31-dic-12	31-dic-11
Sueldos por Pagar	2.836.550,32	2.081.799,79
Provisión Décimo Tercer Sueldo	374.279,27	291.341,68
Provisión Décimo Cuarto Sueldo	480.322,18	350.387,02
Provisión Fondo de Reserva	2.603.787,59	2.042.116,54
Provisión Vacaciones	1.448.538,97	1.141.541,52
Préstamos IEES	90.855,40	71.980,88
Aporte Patronal	331.475,08	232.304,21
Aportes Personales	289.042,26	201.163,28
TOTAL	8.454.851,07	6.412.634,92

4.8 OBLIGACIONES TRIBUTARIAS

Los pasivos por obligaciones pendientes de pago al Servicio de Rentas Internas, se detallan a continuación:

CUENTAS	31-dic-12	31-dic-11
Retención 30% IVA	153.356,33	109.646,88
Retención 70% IVA	62.215,47	61.909,91
Retención 100% IVA	20.344,34	36.079,41
Retención en la Fuente 1%	133.086,02	126.668,75
Impuesto a la Renta Empleados	22.466,96	20.477,15
Tribunal de Menores	19.872,03	12.658,90
Retención en la Fuente 8%	13.864,02	24.236,10
Retención en la Fuente 2%	22.510,59	20.250,24
TOTAL	447.715,76	411.927,34

4.9 OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Los pasivos que corresponden a otras cuentas por pagar, se detallan a continuación:

CUENTAS	31-dic-12	31-dic-11
Gastos Acumulados por Pagar	572.920,05	574.355,02
Utilidades Empleados	6.472.164,62	5.945.980,73
Impuesto a la Renta Compañía	4.820.284,20	5.278.875,29
Dividendos por Pagar	5.174.541,73	0,00
TOTAL	17.039.910,60	11.799.211,04

4.10 IMPUESTO A LA RENTA

El valor por impuesto a la renta por pagar, después de la conciliación tributaria, es:

CUENTA	31-dic-12	31-dic-11
Impuestos por pagar	4.820.284,20	5.278.875,29
TOTAL	4.820.284,20	5.278.875,29

Conciliación entre la utilidad según estados financieros y utilidad gravable:

CONCILIACIÓN TRIBUTARIA	31-dic-12	31-dic-11
Utilidad del ejercicio	43.147.764,12	39.639.871,55
(-) Participación trabajadores	6.472.164,62	5.945.980,73
(=) Utilidad antes de impuesto a la renta	36.675.599,50	33.693.890,82
(-) Dividendos percibidos exentos	1.291.537,28	56.312,18
(+) Participación Trabajadores Ingresos Exentos	193.730,59	8.446,83
(-) Deducción Trabajadores con Discapacidad	1.280.806,59	1.057.766,30
(=) Utilidad gravable	34.296.986,22	32.588.259,16
(*) Tasa de impuesto a la renta	23%	24%
(=) Impuesto a la renta causado	7.888.306,83	7.821.182,20
(+) Anticipo pendiente de pago	2.333.625,96	2.193.960,22
(-) Anticipos y retenciones	5.401.648,59	4.736.267,12
TOTAL IMPUESTO A PAGAR	4.820.284,20	5.278.875,30

4.11.- OBLIGACIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS POST-EMPLEO

Las obligaciones por beneficios post – empleo se presenta a continuación:

CUENTA	31-dic-12	31-dic-11
Jubilación Patronal	7.209.043,72	7.384.101,00
Desahucio	874.402,72	891.533,00
TOTAL	8.083.446,44	8.275.634,00

4.12 OTROS PASIVOS NO CORRIENTES

Los pasivos a largo plazo corresponden a los siguientes:

CUENTA	31-dic-12	31-dic-11
Cuentas por Pagar (a)	5.051.500,00	3.900.000,00
Otras cuentas por pagar no corrientes (b)	124.395.112,68	98.980.257,43
TOTAL PASIVO NO CORRIENTES	129.446.612,68	102.880.257,43



(a) Las cuentas por pagar a largo plazo son:

CUENTA	31-dic-12	31-dic-11
Construcción y Administración .S.A.	3.900.000,00	3.900.000,00
Interagua Holanda	1.151.500,00	0,00
TOTAL	5.051.500,00	3.900.000,00

(b) Las otras cuentas por pagar a largo plazo corresponden a los anticipos de clientes que se presentan a continuación:

CUENTA	31-dic-12	31-dic-11
Nobol El Empalme	2.918.864,31	0,00
El Triunfo – Bucay	5.572.380,41	3.802.321,53
Cuenca Baja Guayas	2.675.554,60	2.672.493,95
Cuenca - Azogues.	3.224.079,88	3.224.079,88
Riego Catarama	5.619.493,23	5.619.493,23
Riego Zapotillo	500.185,76	500.185,76
Puyo-Sta Clara.	381.367,83	381.367,83
Santa Clara Tena	110.032,56	110.032,56
Cascol La Cadena	17.762,04	17.762,04
Río Chone	6.681,11	6.681,11
Yanzatza-Los Encuentros	68.399,77	68.399,77
Los Encuentros-Chuchumletza	165.188,80	165.188,80
Alóag Sto Domingo T.2 (Ampliación)	0,00	180.601,29
Carrizal Chone	4.041.570,77	4.041.570,77
Chone - Flavio Alfaro	1.760.933,89	1.804.521,61
Convial S.A.	3.104.783,20	2.249.297,28
Río - Jondachi – Tena	234.911,27	234.911,27
Loja – Oña	0,00	229.646,01
Suma Pedernales	1.496.463,80	1.222.675,14
Santo Domingo - El Carmen	0,00	1.585.948,57
Jipijapa La Cadena	0,00	1.949.952,05
Paso Lateral Babahoyo	0,00	19.574,10
Interagua - Las Orquideas (Canales)	3.637.822,76	3.653.752,20
Gualaceo – Limón	2.386.099,44	0,00
Intercambiador Av. de las Américas	11.544,32	469.495,73
Puyango Tumbes	211.815,00	0,00
Canales de Riego Tabacundo	7.456.096,66	17.596.759,11
Metrovía	0,00	1.376.766,35



HIDALGO e HIDALGO S.A.
INFORME DE AUDITORIA EXTERNA 2012

Sevilla de Oro	5.618.373,32	10.722.792,89
San Pedro La Bendita	559.587,03	4.052.814,16
Zhud Cochancay	16.608.603,85	14.286.285,54
Anillo Vial Quevedo	8.664.847,45	16.734.886,90
Trasvase Chongón - San Vicente	19.629.728,64	0,00
Cotaló	7.189.291,11	0,00
Aeropuerto de Loja	1.467.837,84	0,00
ECAPAG- Guayaquil	3.236.146,70	0,00
San Antonio - La Margarita - San Vicente	9.490.709,27	0,00
Rehabilitación Carretera Baba	6.327.956,06	0,00
TOTAL	124.395.112,68	98.980.257,43

4.13 PATRIMONIO

Capital Social: El capital social autorizado consiste de 642.500 acciones de US\$40.00, valor nominal unitario, las cuales otorgan un voto por acción y un derecho a los dividendos.

Reserva Legal: La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

CUENTAS	31-dic-12	31-dic-11
Capital Social	25.700.000,00	25.700.000,00
Reserva Legal	13.245.023,94	10.657.753,08
Reserva Facultativa	69.220.046,31	52.542.283,58
Reserva de Capital	32.887.656,27	32.887.656,27
Resultados Acumulados por Adopción de NIIF	3.425.866,69	3.425.866,69
Resultados del Ejercicio	28.787.292,67	25.872.708,63
TOTAL	173.265.885,88	151.086.268,25

4.14 INGRESOS

Los ingresos de actividades ordinarias, corresponden a las actividades de la construcción, y los otros ingresos, corresponden a dividendos e intereses ganados.

CUENTAS	31-dic-12	31-dic-11
Ingresos actividades ordinarias	255.775.352,75	198.195.918,75
Otros Ingresos	6.355.780,05	11.290.420,26
TOTAL	262.131.132,80	209.486.339,01



4.15 COSTOS Y GASTOS

El costo de ventas se compone de Costos Directos e Indirectos, y los Gastos corresponden a los realizados por la Administración.

CUENTAS	31-dic-12	31-dic-11
Costo de Ventas	203.288.273,96	158.070.853,78
Gastos de Administración	15.695.095,60	11.775.613,68
TOTAL	218.983.368,68	169.846.467,46

4.16 RESULTADO INTEGRAL DEL EJERCICIO

El Resultado Integral Total del presente año es de USD 28.787.292,67.

4.17 EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2012 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.

