



HIDALGO e HIDALGO S. A.

DIRECCION EN QUITO
Av. Galo Plaza Lasso N51-127 y Algarrobos
Teléfonos: 2408-038 - 2453-092 Fax: 2400-541
E-mail: hidalgo@hehconstructores.com.ec

Website: www.hehconstructores.com.ec

**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.",

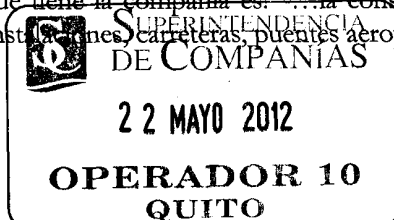
A) Se constituyó mediante Escritura Pública celebrada en la ciudad de Quito, el 27 de marzo de 1969 e inscrita en el Registro Mercantil el 27 mayo de 1969, bajo la especie de compañía de responsabilidad limitada y con la denominación de "HIDALGO e HIDALGO CIA. LTDA."

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

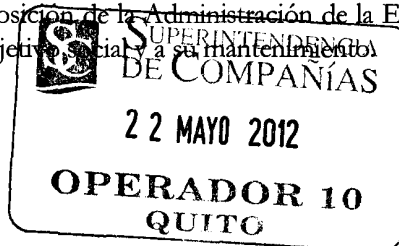
Ing. Juan Francisco Hidalgo Barahona	50,19%	12.900.000.00
Ing. Julio Hidalgo Barahona.	13,23%	3.400.000.00
Sra. Olvia Hidalgo Barahona.	14,79%	3.800.000.00
Ing. Fernando Hidalgo Barahona.	13,23%	3.400.000.00
Ing. Julio Hidalgo González	8,56%	2.200.000.00
TOTAL	100,00%	\$ 25.700.000.00

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.

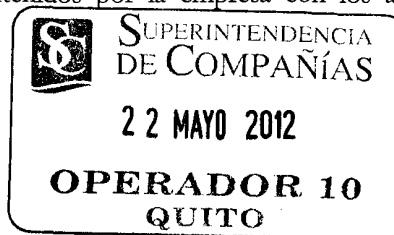
PROVISIONES Y GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

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



SUPERINTENDENCIA
DE COMPAÑÍAS

22 MAYO 2012

OPERADOR 10
QUITO

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 INCORRIBLES

Saldo Inicial	784.637,49
Provisión incorrables 2011	0.00
PROVISIÓN INCORRIBLES	784.637,49



SUPERINTENDENCIA
DE COMPAÑÍAS

22 MAYO 2012

OPERADOR 10
QUITO

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

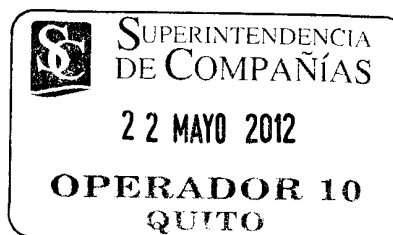
NOTA TRES

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

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

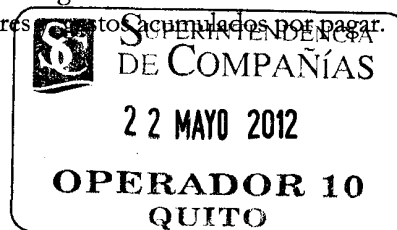
PASIVO

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 otros 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

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



**SUPERINTENDENCIA
DE COMPAÑÍAS**

22 MAYO 2012

**OPERADOR 10
QUITO**

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


SR. NELSON ROSERO
CONTADOR GENERAL
HIDALGO E HIDALGO S.A.



**SUPERINTENDENCIA
DE COMPAÑÍAS**

22 MAYO 2012

**OPERADOR 10
QUITO**

ECUATORIANA***** V233312222

CASADO GLORIA CHAVEZ

SECUNDARIA CONTADOR

SEGUNDO ROSERO

MATILDE MARROQUIN

QUITO 30/12/2008

30/12/2020

FECHA DE CALIFICACIÓN

FORMA REN 0616904



REPÚBLICA DEL ECUADOR
MINISTERIO GENERAL DE REGISTRO CIVIL
DE SU ECUADOR Y SU ECUADOR



CIUDADANIA

100059417-4

ROSETO MARROQUIN NELSON FABIAN

IMBABURA/ANTONIO ANTE/ATUNTAQUI

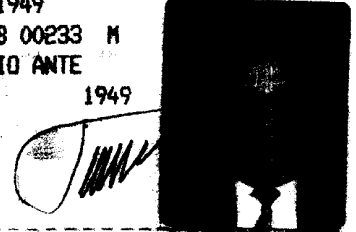
10 AGOSTO 1949

001-3 0078 00233 M

IMBABURA/ ANTONIO ANTE

ATUNTAQUI

1949



CNE

REPÚBLICA DEL ECUADOR
CONSEJO NACIONAL ELECTORAL
CERTIFICADO DE VOTACIÓN

REFERENDUM Y CONSULTA POPULAR 07/05/2011

213-0169
NÚMERO

1000594174
CÉDULA

ROSETO MARROQUIN NELSON FABIAN

PICHINCHA

QUITO

PROVINCIA

CANTÓN

COTACOLLAO

COTACOLLAO

PARROQUIA

ZONA

F: PRESIDENTA (E) DE LA JUNTA



SUPERINTENDENCIA
DE COMPAÑÍAS

22 MAYO 2012

OPERADOR 10
QUITO

