

106029

ING. CARLOS MOROCHO DUQUE S. A.

**Informe sobre el examen
de los estados financieros**

**Año terminado al 31 de
Diciembre del 2011 y 2010**



DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas
ING. CARLOS MOROCHO DUQUE S. A.
Guayaquil, Ecuador

1. He examinado los balances generales de **ING, CARLOS MOROCHO DUQUE S. A.**, al 31 de diciembre del 2011 y 2010, y los estados conexos de resultados, inversión de los accionistas y flujos de efectivo terminados en esas fechas.

Responsabilidad de la administración:

2. Los estados financieros con sus notas explicativas son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Esta responsabilidad incluye mantener mecanismos de control interno que aseguren la preparación de estados financieros libres de errores materiales, ya sea debido a fraude o error; seleccionar y aplicar las políticas contables consistentes con las normas contables vigentes en Ecuador, así como el establecimiento de estimaciones contables apropiadas.

Responsabilidad del auditor:

3. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre los mencionados estados financieros basándome en mi auditoría. Mi examen se efectuó de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Auditoría. Estas normas requieren de la planeación y ejecución de una auditoría que tenga como objetivo obtener una seguridad razonable pero no absoluta y determinar si los estados financieros se encuentran libres de errores importantes. Mi auditoría incluye aquellas pruebas de los registros de contabilidad y otros procedimientos de auditoría que respaldan las transacciones registradas y su revelación en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen en gran medida del juicio del auditor e incluyen la evaluación del riesgo que podría representar cambios en los estados financieros. El proceso de auditoría incluye una evaluación del control interno que sirve como base para diseñar los procedimientos, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del mismo. La auditoría también incluyó la determinación del uso de los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador y de las estimaciones importantes realizadas por la Administración, así como la evaluación en conjunto de la presentación de los estados financieros. Creo que la auditoría efectuada establece bases razonables para mi opinión.

Opinión:

4. En mi opinión, los estados financieros referidos en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **ING. CARLOS MOROCHO DUQUE S. A.** al 31 de diciembre del 2011 y 2010, y los resultados de sus operaciones, inversión de los accionistas y flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con los principios de contabilidad descritos en la Nota B.

31 de Mayo del 2012
Guayaquil, Ecuador

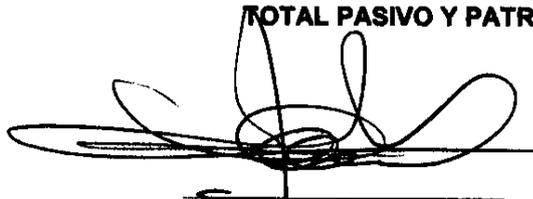

Rodolfo Crespo Rubio
Licencia Profesional No.24.200
Superintendencia de Compañías No 428



ING. CARLOS MOROCHO DUQUE S. A.**BALANCES GENERALES**

(Expresados en USDólares)

	Al 31 de diciembre del	
	2011	2010
<u>ACTIVO</u>		
ACTIVO CIRCULANTE:		
Efectivo (Nota C)	58.149,41 ✓	217.012,37
Cuentas por cobrar (Nota D)	1.435.384,79 ✓	20.945,33
Inventarios (Nota E)	58.812,42 ✓	94.817,96
Impuestos pagados por anticipados (Nota F)	512.261,98 ✓	492.934,27
TOTAL DEL ACTIVO CIRCULANTE	2.064.608,60	825.709,93
ACTIVOS FIJOS (Nota G)	1.308.543,63 ✓	908.052,44
OTROS ACTIVOS (Nota H)	0,00	4.215.310,74
TOTAL ACTIVO	3.373.152,23	5.949.073,11
<u>PASIVO E INVERSIÓN DE LOS ACCIONISTAS</u>		
PASIVO CIRCULANTE:		
Obligaciones Bancarias (Nota I)	126.736,86 ✓	192.214,68
Cuentas y Documentos por Pagar (Nota J)	874.118,26	109.797,90
Gastos Acumulados por Pagar (Nota K)	38.695,16	2.279,25
Otros Pasivos Corrientes		181.920,19
TOTAL PASIVO CIRCULANTE	1.039.550,28	486.212,02
PASIVO A LARGO PLAZO (Nota L)	151.147,42	5.226.297,10
TOTAL PASIVO	1.190.697,70	5.712.509,12
INVERSIÓN DE LOS ACCIONISTAS (Nota M)		
Capital social	2.000,00	2.000,00
Reserva Legal	6.493,60	
Reserva Por Valuacion de Activos	2.115.518,55	
Resultados acumulados	58.442,38	234.563,99
	2.182.454,53	236.563,99
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	3.373.152,23	5.949.073,11



 Ing. Carlos Morocho Duque
 Gerente General



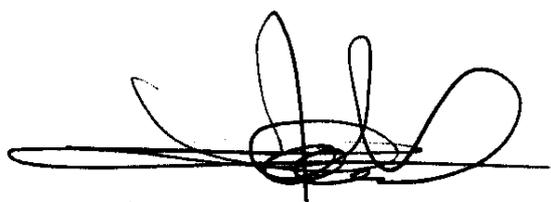
 Ec. Martin Guzco Andrade
 Contador General

Vea notas a los estados financieros

ING. CARLOS MOROCHO DUQUE S. A.**ESTADOS DE RESULTADOS**

(Expresados en USDólares)

	Años terminados al 31 de diciembre del	
	2011	2010
INGRESOS		
Operacionales (Nota O)	1.567.913,16	2.127.461,57
Total Ingresos	1.567.913,16	2.127.461,57
COSTOS Y GASTOS		
Costo de Obras (Nota P)	1.047.274,76	1.648.703,83
Gastos Generales y de Administración (Nota Q)	387.626,24	476.558,92
	1.434.901,00	2.125.262,75
UTILIDAD OPERATIVA	133.012,16	2.198,82
OTROS EGRESOS		
Gastos Financieros (Nota R)	32.492,06	5.371,18
	32.492,06	5.371,18
UTILIDAD DEL EJERCICIO	100.520,10	(3.172,36)
Menos: 15% Participación Trabajadores (Nota N)	15.078,02	
Menos: 24% Impuesto a la Renta (Nota N)	20.506,10	
Menos: 10% Reserva Legal	6.493,60	
	58.442,38	(3.172,36)



Ing. Carlos Morocho Duque
Gerente General



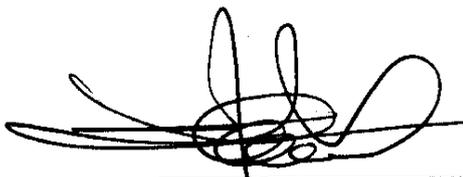
Ec. Martin Cuzco Andrade
Contador General

Vea notas a los estados financieros

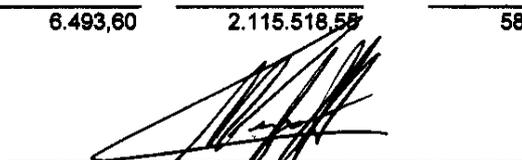
ING. CARLOS MOROCHO DUQUE S. A.**ESTADOS DE INVERSIÓN DE LOS ACCIONISTAS****AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**

(Expresados en USDólares)

	<u>Capital social</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Reserva por Valuacion</u>	<u>Resultados Acumulados</u>
Saldo al 1 de enero de 2009	2.000,00			237.736,35
Perdida del ejercicio				<u>(3.172,36)</u>
Saldo al 1 de enero de 2011	<u>2.000,00</u>		0,00	234.563,99
Ajustes			2.115.518,55	<u>(234.563,99)</u>
Utilidad del ejercicio				64.935,98
Transferencia a la Reserva Legal		6.493,60		<u>(6.493,60)</u>
	<u>2.000,00</u>	<u>6.493,60</u>	<u>2.115.518,55</u>	<u>58.442,38</u>



Ing. Carlos Morocho Duque
Gerente General

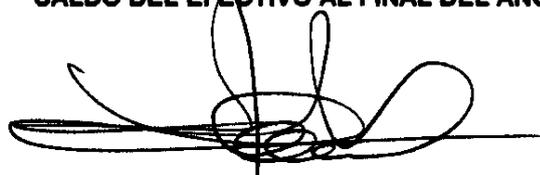


Ec. Martin Guzco Andrade
Contador General

ING. CARLOS MOROCHO DUQUE S. A.**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO**

(Expresados en USDólares)

	Años terminados al 31 de diciembre del	
	2011	2010
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Efectivo recibido de clientes	2.902.204,62	2.902.204,62
Efectivo pagado a proveedores y empleados	-3.207.092,79	-2.422.217,26
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE (USADO EN) LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	-304.888,17	479.987,36
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Adquisición de activos fijos	-627.692,40	203.823,51
Otros activos	6.096.265,30	0,00
EFFECTIVO USADO EN LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	5.468.572,90	203.823,51
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Pago deudas largo plazo	-5.322.547,69	390.974,81
EFFECTIVO NETO (USADO EN) PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	-5.322.547,69	390.974,81
DISMINUCION DEL EFECTIVO	-158.862,96	1.074.785,68
Saldo del efectivo al inicio del año	217.012,37	857.773,31
SALDO DEL EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	58.149,41	217.012,37



Ing. Carlos Morocho Duque
Gerente General



Ec. Martin Cuzco Andrade
Contador General

Vea notas a los estados financieros

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

(Expresados en USDólares)

	Años terminados al 31 de diciembre del	
	2011	2010
CONCILIACIÓN DE LA PERDIDA DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO NETO USADO EN LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
UTILIDAD (PÉRDIDA) DEL EJERCICIO	100.520,10	-3.172,36
Más gastos que no representan desembolsos de efectivo:		
Ajustes por gastos de años anteriores		
Depreciación	227.201,21	178.450,00
	<u>327.721,31</u>	<u>175.277,64</u>
VARIACIÓN EN ACTIVOS Y PASIVOS CORRIENTES:		
Cuentas por cobrar	-1.414.439,46	-449.708,55
Impuestos pagados por anticipados	36.005,54	
Inventarios	-19.327,71	
Cuentas y provisiones por pagar	743.814,26	-81.422,42
Gastos acumulados por pagar	21.337,89	-124.134,03
	<u>-632.609,48</u>	<u>-655.265,00</u>
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE (USADO EN) LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u>-304.888,17</u>	<u>-479.987,36</u>

Vea Notas a los Estados Financieros

ING. CARLOS MOROCHO DUQUE S. A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**

(Expresadas en USDólares)

A. ING. CARLOS MOROCHO DUQUE S. A.:

Domiciliada en la Provincia de Santa Elena, Cantón La Libertad, fue constituida el 12 de octubre de 2001, mediante escritura pública otorgada ante la Notaría Diecisiete del Cantón Guayaquil, e inscrita en el Registro Mercantil de la Ciudad de Santa Elena, cantón La Libertad el 12 de Octubre de 2001.

Su objeto principal es la construcción, reparación y decoración de toda clase de viviendas familiares o unifamiliares, edificios, ciudadelas, urbanizaciones, centros comerciales, condominios, entre otros trabajos de construcciones en general.

B. PRINCIPIOS CONTABLES ECUATORIANOS:

La Compañía mantiene sus registros contables en US Dólares, moneda de uso corriente en la República del Ecuador y, de acuerdo con los principios contables aplicables en el Ecuador, que son los que se han utilizado para la preparación de los estados financieros. A continuación mencionamos los principios contables más importantes que se han utilizado:

Provisión para cuentas incobrables: La Compañía establece reservas para cubrir posibles pérdidas que pudieran ocurrir en la recuperación de la cartera, mediante la evaluación de sus cuentas por cobrar. Las reservas para posibles pérdidas se incrementan mediante provisiones con cargo a resultados y se disminuyen por los castigos de valores considerados irre recuperables. La administración no ha considerado durante los últimos periodos realizar provisiones de su cartera.

Los activos fijos se registran al costo de adquisición. Las erogaciones por mantenimiento y reparaciones se cargan a gastos al incurrirse en ellas, mientras que las mejoras de importancia se capitalizan. La depreciación se calcula por el método de línea recta, tomando como base la vida útil estimada de los activos relacionados.

La vida útil estimada de las propiedades, maquinarias y equipos es como sigue:

<u>Activos</u>	<u>Años</u>
Edificios	20
Maquinarias y Equipos caminero	10
Muebles y Enseres	10
Equipos de Oficina	10
Vehículos	5
Equipos de Computación	3

ING. CARLOS MOROCHO DUQUE S. A.

B. PRINCIPIOS CONTABLES ECUATORIANOS (Continuación):

Obligaciones laborales: Se originan en disposiciones laborales vigentes y, se registran contra resultados las partes proporcionales de las obligaciones devengadas

Pasivos diferidos: Corresponde al registro de la facturación a clientes por avances de obras contratadas.

Obligaciones Financieras a Largo Plazo: Corresponde al capital de la operación mantenida con el Banco Bolivariano. Los intereses reestructurados se reconocen conforme se realicen los pagos al Banco Bolivariano.

Intereses sobre préstamos: Se cargan a resultados en la medida en que se devengan.

Los ingresos y gastos se contabilizan por el método devengado: los ingresos cuando se conocen y los gastos cuando se causan.

Moneda local: A partir del 10 de enero del 2000 el US Dólar es la moneda de uso local en la República del Ecuador.

C. EFFECTIVO:

El efectivo conciliado al cierre del ejercicio está conformado de la siguiente manera:

	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Caja	521.35	171.35
Bancos locales:		
Bolivariano	57,628.06	202,837.74
Pichincha		14,003.28
	<u>57,628.06</u>	<u>216,841.02</u>
	58,149.41	217,012.37

ING. CARLOS MOROCHO DUQUE S. A.

D. CUENTAS POR COBRAR:

El saldo de esta cuenta se descompone de los siguientes valores:

		<u>Al 31 de diciembre del</u>	
		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Clientes Varios Relacionados	(1)	120,467.05	10,540.90
Prestamos a empleados			10,404.43
Otras cuentas por cobrar	(2)	1,314,917.74	
		<u>1,435,384.79</u>	<u>20,945.33</u>

(1) Representan US\$120,467.05 por cobrar Carlos Marcelo Morocho Duque por obras.

(2) Incluye principalmente US\$1,053,188.80 a Carlos Marcelo Morocho Duque de anticipos a obras: US\$88,068.46 administración Urbanización Punta Carnero 2da etapa y US\$41,831.85 administración Urbanización Punta Carnero 1era etapa .

E. IMPUESTOS PAGADOS POR ANTICIPADO:

		<u>Al 31 de diciembre del</u>	
		<u>2011</u>	<u>2010</u>
IVA pagado en compras		413,400.33	312,757.83
IVA Retenciones de clientes		82,280.22	180,176.44
Retenciones en la fuente de años anteriores y 2011		16,581.43	
		<u>512,261.98</u>	<u>492,934.27</u>

F. INVENTARIOS:

El inventario conciliado al cierre del ejercicio está conformado de la siguiente manera:

		<u>Al 31 de diciembre del</u>	
		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Bodega General:			
Urbanización Punta Carnero		58,812.42	59,565.37
Guayaquil			35,252.59
		<u>58,812.42</u>	<u>94,817.96</u>

ING. CARLOS MOROCHO DUQUE S. A.

G. ACTIVOS FIJOS:

A continuación se detalla el movimiento de esta cuenta durante el 2011:

	<u>Saldo al</u> <u>31 12 10</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Ventas</u>	<u>Ajustos</u>	<u>Saldo al</u> <u>31 12 11</u>
Edificios e Instalaciones	140,000.00	269,893.37			409,893.37
Equipo caminero	1,094,295.57	217,809.69			1,312,105.26
Muebles y enseres	16,139.43				16,139.43
Vehículos	106,706.88				106,706.88
Equipos de Computación	<u>24,726.65</u>				<u>24,726.65</u>
	1,241,868.53	487,703.06			1,869,571.59
Depreciación acumulada	<u>(434,408.00)</u>	<u>(227,201.21)</u>			<u>(661,609.21)</u>
	<u>807,460.53</u>	<u>260,501.85</u>			<u>95,838.97</u>
Terrenos	<u>100,591.91</u>				<u>100,591.91</u>
	<u>908,052.44</u>	<u>260,501.85</u>			<u>1,308,553.63</u>

H. OTROS ACTIVOS:

		<u>Al 31 de diciembre del</u>	
		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Ordenes de trabajo en ejecución	(1)		<u>4,215,310.74</u>
			<u>4,215,310.74</u>

(1) Correspondiente a trabajos en proceso de ejecución, representan registros provisionales pendientes de liquidación al 31/12/2010.

I. OBLIGACIONES BANCARIAS:

En esta cuenta se incluyen los siguientes valores:

		<u>Al 31 de diciembre del</u>	
		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Obligaciones Financieras:			
Banco Bolivariano	(1)	126,736.86	192,214.68

(1) Corresponde al saldo de las operaciones financiera corrientes al 31/12/2011

ING. CARLOS MOROCHO DUQUE S. A.

J. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR:

	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Proveedores		78,828.17
Obligaciones Fiscales	62,980.44	10,542.69
Otras Cuentas por Pagar	(1) 811,137.82	20,427.04
	<u>874,118.26</u>	<u>109,797.90</u>

(1) En el 2010 y 2009, corresponde deudas contraídas en la adquisición de materiales para las obras en ejecución.

K. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR:

En esta cuenta se incluyen los siguientes valores:

	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Obligaciones Laborales	38,695.16	2,279.25
	<u>38,695.16</u>	<u>2,279.25</u>

L. PASIVO A LARGO PLAZO:

	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Pasivo diferido		5,193,620.10
Obligaciones financieras	132,391.42	32,677.00
Otras Cuentas por Pagar	18,756.00	
	<u>151,147.42</u>	<u>5,226,297.10</u>

M. INVERSIÓN DE LOS ACCIONISTAS:

Capital social: Representa 2000 acciones comunes – autorizadas emitidas y en circulación con un valor nominal de US\$1.00 cada una, distribuidas de la siguiente manera:

<u>Accionistas</u>	<u>No. Acciones</u>	<u>Valor (US\$)</u>	<u>Valor Total (US\$)</u>
Carlos Marceio Morocho Duque	1,960	1.00	1,960.00
Juan Carlos Morocho Villacres	40	1.00	40.00
	<u>2,000</u>		<u>2,000.00</u>

Reserva legal: De acuerdo con la legislación vigente en el Ecuador, la Compañía debe transferir el 10% de su ganancia neta hasta completar al menos el 50% del capital pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumentar capital.

ING. CARLOS MOROCHO DUQUE S. A.

M. INVERSIÓN DE LOS ACCIONISTAS: (Continuación)

Reserva por valuación: En esta cuenta se registran los excedentes generados en la revaluación de activos.

Resultados Acumulados: La ley de Régimen Tributario Interno permite la amortización de pérdidas obtenidas en el ejercicio, con las ganancias que se obtuvieran dentro de los cinco períodos impositivos siguientes, sin que exceda en cada período del 25% de dichas ganancias.

N. PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES E IMPUESTO A LA RENTA:

Las leyes laborales vigentes establecen como beneficio para sus trabajadores, el pago del 15% sobre las utilidades liquidadas de la compañía, antes del cálculo del impuesto sobre la renta. El impuesto a la renta se determina sobre la base del 24% de las utilidades tributables o del 15% cuando se capitaliza las utilidades. La base de este cálculo fue como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Utilidad del Ejercicio	100,520.10	(3,172.36)
Menos: 15% participación laboral	15,078.02	
Utilidad después participación a trabajadores	<u>85,442.08</u>	
24% y (25% en el 2010) de impuesto a la renta	20,506.10	

O. INGRESOS OPERACIONALES:

Sus principales ingresos se originan por la comisión de intermediación

	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Ejecucion de Obras	<u>1,567,913.16</u>	<u>2,127,461.57</u>
	<u>1,567,913.16</u>	<u>2,127,461.57</u>

P. COSTOS DE VENTAS:

El costo de venta representan a todos los costos y gastos incurridos en la ejecución de las obras en el 2011 fue US\$1,047,274.76; en el 2010 US\$ 1,648,703.

Q. GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACION Y VENTAS:

Los gastos que se causaron durante el ejercicio fiscal 2011, fueron por los siguientes conceptos:

ING. CARLOS MOROCHO DUQUE S. A.

Q. GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACION Y VENTAS:

	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Gastos Personal	160,425.03	162.172,12
Mantenimiento y Reparaciones (1)		118.711,70
Gastos Generales (2)		27,225.10
Gastos de depreciación equipos	227,201.21	178,450.00
	<u>387,626.24</u>	<u>476,558.92</u>

(1) Corresponde a pagos por concepto de mantenimientos y reparaciones durante el año 2010

(2) Incluye principalmente gastos generales administrativos

R. GASTOS FINANCIEROS:

Los gastos financieros incurridos durante el ejercicio fiscal 2010, representan:

Gastos Financieros US\$ 32.492.06

S. IMPLEMENTACIÓN DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA NIIF

El 21 de agosto del 2006, mediante Resolución de la Superintendencia de Compañías No. 06.Q.ICI.004, se exige la aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera a partir del año 2009 a las compañías y entidades sujetas al control y vigilancia de la referida Superintendencia. El 20 de noviembre del 2008, con resolución de la Superintendencia de Compañías No. 08.G.DSC, se estableció el cronograma para la adopción del cuerpo de Normas Internacionales de Información Financiera, en reemplazo de las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, el que comenzó en el año 2010 y concluye en el 2012. La Compañía deberá implementarias a partir del 2012.

T. HECHOS SUBSECUENTES:

A la fecha de presentación de estos estados financieros por el período terminado al 31 de diciembre del 2011, no han ocurrido eventos o circunstancias que puedan afectar la presentación de los estados financieros a la fecha mencionada.