

HIDROGEOLOGIA, GEOLOGIA, GEOTECNIA CIA. LTDA. HIGGECO

**ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010
CON EL INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**



HIDROGEOLOGIA, GEOLOGIA, GEOTECNIA CIA. LTDA. HIGGECO

**ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010**

<u>INDICE</u>	<u>Páginas No.</u>
Informe de los Auditores Independientes	3
Balances generales	5
Estados de resultados	6
Estados de cambios en el patrimonio de los socios	7
Estados de flujos de efectivo	8 - 9
Notas a los estados financieros	10 - 17

Abreviaturas usadas:

US\$. - Dólares de Estados Unidos de América

NIIF - Normas Internacionales de Información Financiera

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta General de Socios de:

HIDROGEOLOGIA, GEOLOGIA, GEOTECNIA CIA. LTDA. HIGGECO

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **HIDROGEOLOGIA, GEOLOGIA, GEOTECNIA CIA. LTDA. HIGGECO**, que comprenden el balance general al 31 de diciembre del 2010, y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los socios y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la gerencia sobre los estados financieros

2. La gerencia de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Ecuador. 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 la de expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos, basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría, las cuales requieren que cumplamos con requerimientos éticos, planifiquemos y realicemos una auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contiene distorsiones importantes.

Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y las revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan distorsiones importantes, debido 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. Una auditoría también incluye la evaluación de si 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.

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

Opinión

4. En nuestra opinión, los estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **HIDROGEOLOGIA, GEOLOGIA, GEOTECNIA CIA. LTDA. HIGGECO**, al 31 de diciembre del 2010, y los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio de sus socios y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.



C.P.A. Iván Marcelo Granja P.
SC-RNAE No. 717

Mayo 13 del 2011
Quito - Ecuador



HIDROGEOLOGIA, GEOLOGIA, GEOTECNIA CIA. LTDA. HIGGECO

BALANCE GENERAL

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010

	<u>NOTAS</u>	2010
<u>ACTIVOS</u>		(US\$.)
ACTIVOS CORRIENTES:		
Efectivo		28,126
Inversiones temporales	2	104,121
Cuentas por cobrar	3	675,109
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		807,356
ACTIVOS NO CORRIENTES:		
Propiedad, maquinaria y equipos, neto	4	227,459
Cargos diferidos		50,016
TOTAL ACTIVOS		1,084,831
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS SOCIOS</u>		
PASIVOS CORRIENTES:		
Cuentas por pagar	5	609,752
Gastos acumulados por pagar	6	68,428
TOTAL PASIVOS CORRIENTES		678,180
Prestamos de terceros	7	70,000
Jubilación Patronal y desahucio	8	106,316
Otros pasivos	9	45,918
TOTAL PASIVOS		900,414
<u>PATRIMONIO DE LOS SOCIOS:</u>		
Capital social	10	4,000
Reserva legal	11	10,380
Otras reservas	12	71,494
Reserva capital	13	32,485
Resultados acumulados		66,058
TOTAL PATRIMONIO		184,417
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS SOCIOS		1,084,831

Ver notas a los estados financieros

HIDROGEOLOGIA, GEOLOGIA, GEOTECNIA CIA. LTDA. HIGGECO

**ESTADO DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010**

	<u>NOTAS</u>	<u>2010</u>
INGRESOS:		(US\$.)
Ingresos por servicios	14	2,048,440
Otros ingresos		<u>270,050</u>
TOTAL		<u>2,318,490</u>
COSTOS Y GASTOS:		
Costos de operación		1,795,680
Gastos de administración		172,108
Gastos de ventas		3,969
Gastos financieros		14,873
Otros gastos		<u>17,596</u>
TOTAL		<u>2,004,226</u>
UTILIDAD ANTES DE LA PARTICIPACION DE TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES E IMPUESTO A LA RENTA		<u>314,264</u>
PARTICIPACION DE TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES	1 y 15	(<u>47,140</u>)
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		267,124
IMPUESTO A LA RENTA	1 y 15	(<u>85,952</u>)
UTILIDAD NETA		<u>181,172</u>

Ver notas a los estados financieros

HIDROGEOLOGIA, GEOLOGIA, GEOTECNIA CIA. LTDA. HIGGECO

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010**

	2010
	(US\$.)
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION:</u>	
Efectivo recibido de clientes	2,035,476
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(2,233,889)
Intereses pagado	(14,873)
Otros ingresos	270,050
Otros gastos	(17,596)
	<hr/>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	39,168
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE INVERSION:</u>	
Adquisiciones de propiedad, muebles y equipos	(33,502)
Bajas de propiedad, muebles y equipos	
Cargos diferidos	23,690
Inversiones temporales	(104,121)
	<hr/>
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	(113,933)
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</u>	
Obligaciones a largo plazo	(30,721)
Otros pasivos	45,918
	<hr/>
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento	15,197
	<hr/>
Disminución neta del efectivo y equivalentes de efectivo	(59,568)
	<hr/>
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del período	87,694
	<hr/>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período	28,126
	<hr/>

Ver notas a los estados financieros

HIDROGEOLOGIA, GEOLOGIA, GEOTECNIA CIA. LTDA. HIGGECO

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVISTO POR LAS
ACTIVIDADES DE OPERACION
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010**

	2010
	(US\$.)
UTILIDAD NETA	181,172
AJUSTES PARA CONCILIAR LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION:	
Depreciación propiedad, maquinaria y equipos	20,242
Provisión cuentas incobrables	9,369
Jubilación patronal y desahucio	74,580
Subtotal	<u>104,191</u>
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS OPERATIVOS:	
(Aumento) disminución en:	
Cuentas por cobrar	(22,333)
Inventarios	16,954
Aumento (disminución) en:	
Cuentas por pagar	(233,134)
Gastos acumulados por pagar	<u>(7,682)</u>
Subtotal	<u>(346,195)</u>
EFECTIVO NETO PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u>39,168</u>

Ver notas a los estados financieros

HIDROGEOLOGIA, GEOLOGIA, GEOTECNIA CIA. LTDA. HIGGECO

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010

1. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

HIDROGEOLOGIA, GEOLOGIA, GEOTECNIA CIA. LTDA. HIGGECO- Fue constituida en la ciudad de Quito- Ecuador el 15 de octubre de 1974 e inscrita en el Registro Mercantil el 9 de enero de 1975. Realizó transferencia de participaciones mediante escritura pública celebrada el 11 de diciembre del 2000 e inscrita en el Registro Mercantil el 19 de enero del 2001. Finalmente efectuó aumento de capital y reforma de estatutos mediante escritura pública celebrada el 8 de enero del 2002 e inscrita en el Registro Mercantil el 31 de enero del mismo año. La actividad principal de la Compañía es la realización de estudios de hidrogeología, geología general, geología particular, geotecnia, estudios de impacto ambiental e implementación de medidas de remediación, geofísica, geoquímica, perforaciones hidrogeológicas, geológicas y geotécnicas a nivel de reconocimiento, prefactibilidad, factibilidad y diseño, búsqueda, prospección, evaluación, explotación de yacimientos minerales y recursos naturales.

Base de Presentación.- La Compañía mantiene sus registros contables en dólares de los Estados Unidos de América de acuerdo con la normatividad vigente al 31 de marzo del 2000 para la conversión de estados financieros y adoptados por la Superintendencia de Compañías del Ecuador, normas que difieren en ciertos aspectos de los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados.

La Superintendencia de Compañías conforme a Resolución No. 08.G.DSC.010 publicada en el Registro Oficial No. 498 de diciembre 31 del 2008, resuelve establecer el siguiente cronograma de aplicación obligatoria de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" por parte de las compañías y entes sujetos al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías:

<u>Aplicarán a partir del</u>	<u>Período de transición</u>
1 de enero del 2010: <ul style="list-style-type: none">Las compañías y los entes sujetos y regulados por la Ley de Mercado de ValoresLas compañías que ejercen actividades de auditoría externa	Año 2009: Para tal efecto, este grupo de compañías y entidades deberán elaborar y presentar sus estados financieros comparativos con observancia de las NIIF a partir del ejercicio económico del año 2009
1 de enero del 2011: <ul style="list-style-type: none">Las compañías que tengan activos totales iguales o superiores a US\$. 4'000.000,00 al 31 de diciembre del 2007Las compañías Holding o tenedoras de accionesLas compañías de economía mixtaLas sucursales de compañías extranjeras u otras empresas extranjeras estatales, paraestatales, privadas o mixtas	Año 2010: Para tal efecto, este grupo de compañías y entidades deberán elaborar y presentar sus estados financieros comparativos con observancia de las NIIF a partir del ejercicio económico del año 2010

1. **POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (Continuación)**

<u>Aplicarán a partir del</u>	<u>Período de transición</u>
1 de enero del 2012: Las demás compañías no consideradas en los dos grupos anteriores	Año 2011: Para tal efecto, este grupo de compañías deberán elaborar y presentar sus estados financieros comparativos con observancia de las NIIF, a partir del año 2011

La Superintendencia de Compañías resuelve también establecer que las Normas Ecuatorianas de Contabilidad "NEC", de la 1 a la 15 y de la 18 a la 27, se mantendrán vigentes hasta el 31 de diciembre del 2010, hasta el 31 de diciembre del 2010 y hasta el 31 de diciembre del 2011 para las compañías y entes arriba mencionados, respectivamente.

Provisión para cuentas incobrables.- La Compañía establece con cargo a resultados una provisión para cubrir posibles pérdidas que pueden llegar a producirse en la recuperación de las cuentas por cobrar, de acuerdo a lo establecido por las disposiciones legales vigentes.

Propiedad, maquinaria y equipos.- Están registrados al costo de adquisición. Los pagos por mantenimiento son cargados a gastos, mientras que las mejoras de importancia se capitalizan. Los activos fijos son depreciados aplicando el método de línea recta considerando como base la vida útil estimada de estos activos, según los siguientes porcentajes anuales:

<u>Activos</u>	<u>Tasas</u>
Edificios	5%
Maquinaria y equipos	10%
Muebles y equipos de oficina	10%
Equipo Sísmico	10%
Herramientas de perforación	10%
Equipos de computación	33%
Vehículos	20%
Otros activos	10%

Reconocimiento de ingresos.- La Compañía reconoce los ingresos cuando los servicios son prestados, siendo ésta la base de medición del principio de realización.

Efectivo y equivalentes de efectivo.- La Compañía para propósitos de presentación del estado de flujos de efectivo, considera como efectivo y equivalentes de efectivo el saldo de caja y bancos.

Participación de trabajadores.- En cumplimiento con disposiciones del Código de Trabajo, La Compañía reconoce en los resultados del período el 15% de participación de trabajadores en las utilidades.

Impuesto a la renta.- La Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento de aplicación establecen que las sociedades pagarán sobre la utilidad después del 15% de participación de trabajadores, la tarifa del 25% de impuesto a la renta, y para aquellas compañías que reinviertan la utilidad aplicarán la tasa del 15% de impuesto a la renta (aplicable a las utilidades a reinvertir).

2. **INVERSIONES TEMPORALES**

Al 31 de diciembre del 2010, el saldo de la cuenta inversiones corresponde al 50% de participación de la compañía por concepto de aportes para la creación del consorcio PERFORED-HIGGECO, conforme a lo establecido en clausula sexta de la escritura otorgada el 14 de agosto del 2008 en la ciudad de Quito.

3. **CUENTAS POR COBRAR**

Un detalle de las cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2010 es el siguiente:

	<u>2010</u>
	(US\$.)
Clientes	289,426
Menos provisión para cuentas incobrables (nota 1)	<u>9,773</u>
	279,653
Retenciones e impuestos	295,104
Anticipos a empleados	43,785
Anticipos a proveedores	56,567
Total	<u>675,109</u>

Al 31 de diciembre del 2010, el saldo de la cuenta retenciones e impuestos corresponde principalmente a anticipos de impuesto a la renta relacionados con retenciones en la fuente efectuadas por clientes de la Compañía y al crédito tributario generado por las compras realizadas a proveedores de bienes y servicios.

Al 31 de diciembre del 2010, el saldo de la cuenta anticipos empleados corresponde a créditos concedidos a empleados y funcionarios de la compañía para cubrir gastos emergentes, valores que se recuperan mediante descuentos mensuales del rol de pagos, saldos que no generan intereses.

El saldo de la cuenta clientes tiene un vencimiento entre 30, 45 y 60 días plazo en el año 2010 y no devenga intereses.

El movimiento de la provisión para cuentas incobrables por los años terminados el 31 de diciembre del 2010 es el siguiente:

	<u>2010</u>
	(US\$.)
Saldo al inicio del año	404
Provisión cargada al gasto	9,369
Saldo al final del año	<u>9,773</u>

4. PROPIEDAD, MAQUINARIA Y EQUIPOS, NETO

Un detalle y movimiento de la propiedad, muebles y equipos por el año terminado el 31 de diciembre del 2010, es como sigue:

	Saldos al 01/ene/10MOVIMIENTO.....		Saldos al 31/dic./10
		Adiciones	Ventas y/o Retiros	
			(US\$.)	
Maquinaria	157,834	33,604	-	191,438
Herramientas	95,839	-	-	95,839
Equipo sísmico	29,173	-	-	29,173
Vehículos	27,407	-	-	27,407
Muebles de oficina	24,646	680	-	25,326
Equipos de computación	20,160	1,978	(2,760)	19,378
Terrenos	6,040	-	-	6,040
Edificios	4,795	-	-	4,795
Otros activos	862	-	-	862
Subtotal	366,756	36,262	(2,760)	400,258
Depreciación acumulada	(152,557)	(20,242)	-	(172,799)
Total	<u>214,199</u>	<u>16,020</u>	(<u>2,760</u>)	<u>227,459</u>

El cargo a gastos por depreciación de la propiedad, muebles y equipos fue de US\$. 20,242 en el año 2010.

5. CUENTAS POR PAGAR

Un detalle de las cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2010, se resume como sigue:

	<u>2010</u>
	(US\$.)
Proveedores	306,814
Retenciones e impuestos	127,626
Impuesto a la renta (nota 15)	85,952
Obligaciones con empleados	51,803
Otras	18,089
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social	17,468
Anticipo de clientes	2,000
Total	<u>609,752</u>

Al 31 de diciembre del 2010, el saldo de la cuenta proveedores corresponde a provisiones realizadas por la compañía para cancelar valores pendientes de pagos generados por las compras de bienes y servicios, se mantiene políticas de pagos que van desde 15 días a proveedores pequeños y hasta 30 días para el resto de proveedores.

6. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

Un detalle de los gastos acumulados por pagar al 31 de diciembre del 2010, se resume como sigue:

	2010
	(US\$.)
Participación de trabajadores en las utilidades (nota 15)	47,140
Décimo tercer sueldo	6,706
Fondos de reserva	6,676
Décimo cuarto sueldo	5,822
Vacaciones	2,084
Total	<u>68,428</u>

7. PRESTAMOS DE TERCEROS

Al 31 de diciembre 2010, el saldo de esta cuenta constituye fondos provistos por terceras personas no relacionadas con la compañía para capital de trabajo, devengan el 1% de interés mensual y no tienen fecha específica de vencimiento.

8. RESERVA PARA JUBILACION PATRONAL Y DESAHUCIO

Un detalle de la reserva para jubilación patronal y bonificación por desahucio al 31 de diciembre del 2010 es el siguiente:

	2010
	(US\$.)
Jubilación patronal	96,940
Bonificación por desahucio	9,376
Total	<u>106,316</u>

El movimiento de la reserva para jubilación patronal y bonificación por desahucio al 31 de diciembre del 2010 es como sigue:

	Jubilación patronal	Bonificación por desahucio	Total Reserva
	(US\$.)		
Saldo al 31 de diciembre del 2008	25,531	16,346	41,877
Provisión cargada al gasto	6,205	-	6,205
Ajustes efectuados a la provisión	-	(1,551)	(1,551)
Saldo al 31 de diciembre del 2009	31,736	14,795	46,531
Provisión cargada al gasto	65,204	-	65,204
Ajustes efectuados a la provisión	-	(5,419)	(5,419)
Saldo al 31 de diciembre del 2010	<u>96,940</u>	<u>9,376</u>	<u>106,316</u>

8. RESERVA PARA JUBILACION PATRONAL Y DESAHUCIO (continuación...)

De acuerdo a las leyes laborales en vigencia todos aquellos empleados que se retiren después de 25 años de servicio en la misma institución tienen derecho a jubilación patronal. La Compañía no acumuló este beneficio en el año 2010 basada en un estudio actuarial efectuado por un especialista independiente debidamente calificado.

Adicionalmente, de acuerdo con el Código de Trabajo los empleados que se separen mediante desahucio tienen derecho a una bonificación en función del tiempo de servicio prestado. La Compañía no acumuló este beneficio en el año 2010 basada en un estudio actuarial efectuado por un especialista independiente debidamente calificado.

9. OTROS PASIVOS

Al 31 de diciembre del 2010, el saldo de esta cuenta corresponde a provisiones efectuadas por la compañía para cancelar vacaciones de los empleados que por la importancia de su trabajo no han hecho uso de este beneficio.

10. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2010, el capital social de la Compañía está dividido en cuatro mil participaciones iguales, acumulativas e indivisibles con un valor nominal de US\$ 1.00 cada una.

11. RESERVA LEGAL

La Ley de Compañías del Ecuador requiere que las compañías limitadas transfieran de las utilidades líquidas que resulten de cada ejercicio un porcentaje no menor de un 5%, destinado a formar el fondo de reserva legal, hasta que éste alcance por lo menos el 20% del capital social de la Compañía. Dicha reserva no está sujeta a distribución excepto en el caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para aumentos de capital o para cubrir pérdidas en las operaciones.

12. OTRAS RESERVAS

Al 31 de diciembre del 2010, el saldo de esta cuenta está constituido por la reserva facultativa y estatutaria, estas reservas están a libre disposición de los socios.

13. RESERVA DE CAPITAL

El saldo de la cuenta reserva de capital proviene de la transferencia de los saldos de las cuentas reserva por revalorización del patrimonio y reexpresión monetaria originadas en la corrección monetaria de años anteriores de las cuentas del patrimonio de los socios y de los activos y pasivos no monetarios. De acuerdo a las normas societarias vigentes, el saldo de la cuenta reserva de capital no está sujeto a distribución a los socios, pero puede ser objeto de capitalización o de absorción de pérdidas, previa decisión de la Junta General de Socios.

14. INGRESOS POR SERVICIOS

Un detalle de los ingresos por servicios al 31 de diciembre del 2010 es el siguiente:

	<u>2010</u>
	(US\$.)
Ventas de servicio tarifa 12%	1,712,534
Ventas de servicio tarifa 0%	335,906
Total	<u>2,048,440</u>

15. PARTICIPACION TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA

El gasto de impuesto a la renta por el año terminado el 31 de diciembre del 2010 fue determinado como sigue:

	<u>2010</u>
	(US\$.)
Utilidad antes de la participación de los trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta	314,264
Participación de los trabajadores en las utilidades	(47,140)
Utilidad gravable	<u>267,124</u>
Más gastos no deducibles	99,785
Amortización de pérdidas tributarias	(23,099)
Base imponible	<u>343,810</u>
Impuesto a la renta	<u>85,952</u>

El movimiento de la cuenta por pagar del impuesto a la renta por el año terminado el 31 de diciembre del 2010, es el siguiente:

	<u>2010</u>
	(US\$.)
Saldos al inicio del año	-
Provisión cargada al gasto	<u>85,952</u>
	85,952
Menos:	
Pago de impuesto a la renta	-
Impuestos retenidos por terceros	<u>98,144</u>
	98,144
Saldo al final del año	<u>(12,192)</u>

16. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2010 y la fecha de emisión de este informe (mayo 13 del 2011) no han ocurrido eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros.
