



**HIDROGEOLOGIA, GEOLOGIA, GEOTECNIA CIA. LTDA. HIGGECO**

---

**ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS  
EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010  
CON EL INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

**HIDROGEOLOGIA. GEOLOGIA. GEOTECNIA CIA. LTDA. HIGGECO**

**ESTADOS FINANCIEROS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**

---

**INDICE**



**Páginas No.**

Informe de los Auditores Independientes	3
Balances generales	5
Estados de resultados	6
Estados de cambios en el patrimonio de los accionistas	7
Estados de flujos de efectivo	8 - 9
Notas a los estados financieros	9 - 18

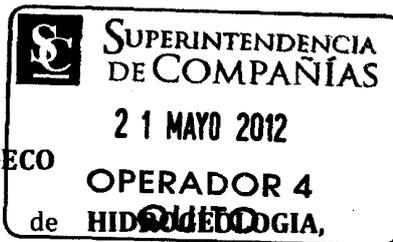
**Abreviaturas usadas:**

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 los balances generales al 31 de diciembre del 2011 y 2010 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los socios y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, 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**

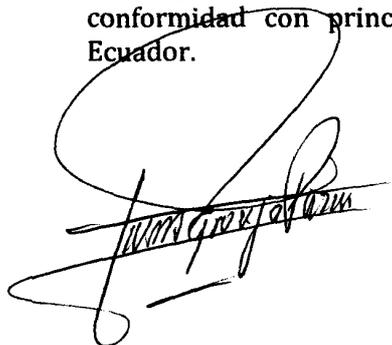
3. Nuestra responsabilidad es la de expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos, basados en nuestra auditoría. Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría, las cuales requieren que cumplamos con requerimientos éticos, planifiquemos y realicemos 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.

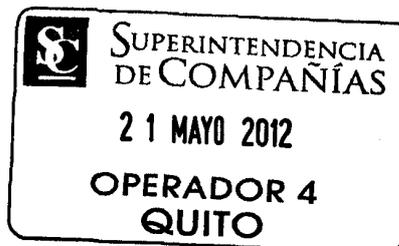
**Opinión**

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 2011 y 2010, y los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio de sus socios y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.



**C.P.A. IVAN MARCELO GRANJA P.**  
**SC-RNAE No. 717**

Marzo 30 del 2012  
Quito - Ecuador



**HIDROGEOLOGIA, GEOLOGIA, GEOTECNIA CIA. LTDA. HIGGECO****POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**

	<b>NOTAS</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>
<b><u>ACTIVOS</u></b>			<b>(US\$.)</b>
<b>ACTIVOS CORRIENTES:</b>			
Efectivo		33,876	28,126
Inversiones temporales	2	120,000	104,121
Cuentas por cobrar	3	470,586	675,109
<b>TOTAL ACTIVOS CORRIENTES</b>		<b>624,462</b>	<b>807,356</b>
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES:</b>			
Propiedad, maquinaria y equipos, neto	4	293,105	227,459
Cargos diferidos		-	50,016
<b>TOTAL ACTIVOS</b>		<b>917,567</b>	<b>1,084,831</b>
<b><u>PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS SOCIOS</u></b>			
<b>PASIVOS CORRIENTES:</b>			
Cuentas por pagar	5	394,164	609,752
Gastos acumulados por pagar	6	56,433	68,428
<b>TOTAL PASIVOS CORRIENTES</b>		<b>450,597</b>	<b>678,180</b>
Prestamos de terceros	7	20,000	70,000
Jubilación Patronal y desahucio	8	215,753	106,316
Otros pasivos	9	30,918	45,918
<b>TOTAL PASIVOS</b>		<b>717,268</b>	<b>900,414</b>
<b><u>PATRIMONIO DE LOS SOCIOS:</u></b>			
Capital social	10	4,000	4,000
Reserva legal	11	12,979	10,380
Otras reservas	12	87,086	71,494
Reserva capital	13	32,485	32,485
Resultados acumulados		63,749	66,058
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>		<b>200,299</b>	<b>184,417</b>
<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS SOCIOS</b>		<b>917,567</b>	<b>1,084,831</b>

Ver notas a los estados financieros

**HIDROGEOLOGIA, GEOLOGIA, GEOTECNIA CIA. LTDA. HIGGECO**

**ESTADOS DE RESULTADOS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**

	<b>NOTAS</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>
<b>INGRESOS:</b>			
Ingresos por servicios	14	2,234,215	2,048,440
Otros ingresos		13,785	270,050
		<hr/>	<hr/>
<b>TOTAL</b>		<b>2,248,000</b>	<b>2,318,490</b>
<b>COSTOS Y GASTOS:</b>			
Costos de operación		1,658,113	1,795,680
Gastos de administración		171,226	172,108
Gastos de ventas		4,502	3,969
Gastos financieros		25,516	14,873
Otros gastos		224,953	17,596
		<hr/>	<hr/>
<b>TOTAL</b>		<b>2,084,310</b>	<b>2,004,226</b>
<b>UTILIDAD ANTES DE LA PARTICIPACION DE TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES E IMPUESTO A LA RENTA</b>			
		<b>163,690</b>	<b>314,264</b>
<b>PARTICIPACION DE TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES</b>			
	1 y 6	( 24,553 )	( 47,140 )
<b>UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA</b>			
		139,137	267,124
<b>IMPUESTO A LA RENTA</b>			
	1 y 15	( 54,290 )	( 85,952 )
<b>UTILIDAD NETA</b>			
		<b>84,847</b>	<b>181,172</b>

Ver notas a los estados financieros



**HIDROGEOLOGIA, GEOLOGIA, GEOTECNIA CIA. LTDA. HIGGECO****ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**

	<b>2011</b>	<b>2010</b>
	(US\$.)	
Efectivo recibido de clientes	2,438,739	2,035,476
Efectivo pagado a proveedores y empleados	( 1,997,270 )	( 2,233,889 )
Intereses pagado	( 25,516 )	( 14,873 )
Otros ingresos	13,785	270,050
Otros gastos	( 224,953 )	( 17,596 )
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	204,785	39,168
<b><u>FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE INVERSION:</u></b>		
Adquisiciones de propiedad, muebles y equipos	( 99,207 )	( 33,502 )
Cargos diferidos	50,016	23,690
Inversiones temporales	( 15,879 )	( 104,121 )
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	( 65,070 )	( 113,933 )
<b><u>FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</u></b>		
Obligaciones a largo plazo	( 50,000 )	( 30,721 )
Dividendos pagados	( 68,965 )	-
Otros pasivos	( 15,000 )	45,918
Efectivo neto (utilizado) provisto en las actividades de financiamiento	( 133,965 )	15,197
Aumento (disminución) neto del efectivo y equivalentes de efectivo	5,750	( 59,568 )
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del período	28,126	87,694
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período	33,876	28,126

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 LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**

	<b><u>2011</u></b>	<b><u>2010</u></b>
		(US\$.)
<b>UTILIDAD NETA</b>	84,847	181,172
<b>AJUSTES PARA CONCILIAR LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION:</b>		
Depreciación propiedad, maquinaria y equipos	33,561	20,242
Provisión cuentas incobrables	( 8,000 )	9,369
Jubilación patronal y desahucio	109,437	74,580
Subtotal	<u>134,998</u>	<u>104,191</u>
<b>CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS OPERATIVOS:</b>		
<b>(Aumento) disminución en:</b>		
Cuentas por cobrar	212,523	( 22,333 )
Inventarios	-	16,954
<b>Aumento (disminución) en:</b>		
Cuentas por pagar	( 215,588 )	( 233,134 )
Gastos acumulados por pagar	( 11,995 )	( 7,682 )
Subtotal	<u>( 15,060 )</u>	<u>( 246,195 )</u>
<b>EFECTIVO NETO PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>	<u>204,785</u>	<u>39,168</u>

Ver notas a los estados financieros

**HIDROGEOLOGIA, GEOLOGIA, GEOTECNIA CIA. LTDA. HIGGECO**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 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.

**Base de Presentación.-** La Compañía mantiene sus registros contables en dólares de los Estados Unidos de América de acuerdo con NEC emitidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador, y adoptadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador, las cuales 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:

**Aplicarán a partir del**

**Período de transición**

1 de enero del 2010:

- Las compañías y los entes sujetos y regulados por la Ley de Mercado de Valores
- Las compañías que ejercen actividades de auditoría externa

Año 2009:

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:

- Las compañías que tengan activos totales iguales o superiores a US\$. 4'000.000,00 al 31 de diciembre del 2007
- Las compañías Holding o tenedoras de acciones
- Las compañías de economía mixta
- Las sucursales de compañías extranjeras u otras empresas extranjeras estatales, paraestatales, privadas o mixtas

Año 2010:

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 2009, hasta el 31 de diciembre del 2010 y hasta el 31 de diciembre del 2011 para las compañías y entes arriba mencionados, respectivamente

Con Resolución No. SC-INPA-UA-G-10-005 de 5 de noviembre de 2010, publicada en el Registro Oficial No. 335 de 7 de diciembre de 2010, la Superintendencia de Compañías acogió la clasificación de PYMES, en concordancia con la normativa implantada por la Comunidad Andina en su Resolución 1260. QUE, es esencial una clara definición de la clase de entidades a las que se dirige las NIIF para las PYMES;

La Superintendencia de Compañías conforme a Resolución No. SC.Q.ICI.CPAIFRS.II. 0 1 de enero 12 del 2011, resuelve establecer los requerimientos que las compañías bajo su control deben cumplir para su reconocimiento como PYME, así;

**ARTÍCULO PRIMERO.-** Para efectos del registro y preparación de estados financieros, la Superintendencia de Compañías califica como PYMES a las personas jurídicas que cumplan las siguientes condiciones:

- a) Activos totales inferiores a CUATRO MILLONES DE DÓLARES;
- b) Registren un Valor Bruto de Ventas Anuales inferior a CINCO MILLONES DE DÓLARES; y,
- c) Tengan menos de 200 trabajadores (Personal Ocupado). Para este cálculo se tomará el promedio anual ponderado.

Se considerará como base los estados financieros del ejercicio económico anterior al periodo de transición.

**ARTÍCULO SEGUNDO.-** Las compañías y entes definidos en el artículo primero numerales 1 y 2 de la Resolución No. 08.G.DSC.010 de 20 de noviembre de 2008, publicada en el Registro Oficial No. 498 de 31 de diciembre de 2008, aplicarán NIIF completas.

**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.

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

**Inventarios.**- El costo de los inventarios se determina por el método promedio. El costo no excede al valor de mercado.

**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:

<b><u>Activos</u></b>	<b><u>Tasas</u></b>
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 productos son vendidos, 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 24% 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.

Al 31 de diciembre del 2011, el saldo de la cuenta inversiones corresponde a depósito a 40 días plazo efectuado en Banco Promerica, con fecha de emisión en noviembre 24 del 2011 y vencimiento en enero 3 del 2012, a una tasa de interés del 3,9%.

## 3. CUENTAS POR COBRAR

Un detalle de las cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2011 y 2010 es el siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(US\$.)	
Cientes	172,590	289,426
Menos provisión para cuentas incobrables (nota 1)	<u>1,773</u>	<u>9,773</u>
	170,817	279,653
Retenciones e impuestos	142,392	295,104
Anticipos a proveedores	155,071	56,567
Anticipos a empleados	2,306	43,785
Total	<u>470,586</u>	<u>675,109</u>

Al 31 de diciembre del 2011 y 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 2011 y 2010, el saldo de la cuenta anticipos a proveedores corresponde principalmente a valores cancelados por concepto de anticipos por compras realizadas de bienes y servicios, 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 2011 y 2010 es el siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(US\$.)	
Saldo al inicio del año	9,773	404
Provisión cargada al gasto	-	9,369
Castigos efectuados	( 8,000 )	-
Saldo al final del año	<u>1,773</u>	<u>9,773</u>

#### 4. PROPIEDAD, MAQUINARIA Y EQUIPOS, NETO

Un detalle y movimiento de la propiedad, planta y equipos por los años terminados el 31 de diciembre del 2011 y 2010, es como sigue:

	.....MOVIMIENTO.....			
	Saldos al <u>01/ene/10</u>	Adiciones	Ventas y/o Retiros	Saldos al <u>31/dic./10</u>
	(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.

	.....MOVIMIENTO.....			
	Saldos al <u>01/ene/11</u>	Adiciones	Ventas y/o Retiros	Saldos al <u>31/dic./11</u>
	(US\$.)			
Maquinaria	191,438	80,733	-	272,172
Herramientas	95,839	-	-	95,839
Equipo sísmico	29,173	-	-	29,173
Vehículos	27,407	-	-	27,407
Muebles de oficina	25,326	6,742	-	32,067
Equipos de computación	19,378	11,733	-	31,111
Terrenos	6,040	-	-	6,040
Edificios	4,795	-	-	4,795
Otros activos	862	-	-	862
Subtotal	400,258	99,208	-	499,466
Depreciación acumulada	( 172,799 )	( 33,562 )	-	( 206,361 )
Total	<u>227,459</u>	<u>65,646</u>	<u>-</u>	<u>293,105</u>

El cargo a gastos por depreciación de la propiedad, muebles y equipos fue de US\$. 33,562 en el año 2011.

## 5. CUENTAS POR PAGAR

Un detalle de las cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2011 y 2010, se resume como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(US\$.)	
Proveedores	157,093	306,814
Retenciones e impuestos	87,379	127,626
Impuesto a la renta (nota 15)	54,290	85,952
Obligaciones con empleados	49,130	51,803
Anticipo de clientes	22,831	2,000
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social	16,784	17,468
Otras	6,657	18,089
Total	<u>394,164</u>	<u>609,752</u>

Al 31 de diciembre del 2011 y 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 2011 y 2010, se resume como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(US\$.)	
Participación de trabajadores en las utilidades (nota 15)	24,553	47,140
Fondos de reserva	11,251	6,676
Vacaciones	9,256	2,084
Décimo cuarto sueldo	6,354	5,822
Décimo tercer sueldo	5,019	6,706
Total	<u>56,433</u>	<u>68,428</u>

## 7. PRESTAMOS DE TERCEROS

Al 31 de diciembre 2011 y 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 2011 y 2010 es el siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(US\$.)	
Jubilación patronal	204,415	96,940
Bonificación por desahucio	11,338	9,376
<b>Total</b>	<u>215,753</u>	<u>106,316</u>

El movimiento de la reserva para jubilación patronal y bonificación por desahucio al 31 de diciembre del 2011 y 2010 es como sigue:

	Jubilación patronal	Bonificación por desahucio	Total Reserva
	(US\$.)		
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	)(
	)	)	)
Saldo al 31 de diciembre del 2010	96,940	9,376	106,316
Provisión cargada al gasto	112,282	1,962	114,244
Pagos efectuados	(	4,807	)
	)	)	)
Saldo al 31 de diciembre del 2011	<u>204,415</u>	<u>11,338</u>	<u>215,753</u>

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 acumuló este beneficio basada en un estudio actuarial efectuado por un especialista independiente debidamente calificado, en el año 2011 realizó un nuevo estudio actuarial y por lo tanto incrementó la reserva por este concepto.

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 de acuerdo a estudio actuarial en el 2011 incrementó la reserva por este concepto.

## 9. OTROS PASIVOS

Al 31 de diciembre del 2011 y 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 2011 y 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 2011 y 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 las cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2011 y 2010, se resume como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(US\$.)	
Ventas de servicio tarifa 12%	2,087,899	1,712,534
Ventas de servicio tarifa 0%	146,316	335,906
Total	<u>2,234,215</u>	<u>2,048,440</u>

**15. PARTICIPACION TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA**

El gasto de impuesto a la renta por los años terminados el 31 de diciembre del 2011 y 2010, fue determinado como sigue:

	<b>2011</b>	<b>2010</b>
		(US\$.)
Utilidad antes de la participación de los trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta	182,073	314,264
Participación de los trabajadores en las utilidades	( 27,311 )	( 47,140 )
Utilidad antes de impuesto a la renta	154,762	267,124
Más gastos no deducibles	14,413	99,785
Menos amortización de pérdidas	( 5,840 )	( 23,099 )
Utilidad gravable	156,556	343,810
Impuesto a la renta	<u>37,573</u>	<u>85,952</u>

El movimiento de la cuenta por pagar del impuesto a la renta por los años terminados el 31 de diciembre del 2011 y 2010, es el siguiente:

	<b>2011</b>	<b>2010</b>
		(US\$.)
Saldos al inicio del año	-	-
Provisión cargada al gasto	<u>37,573</u>	<u>85,952</u>
	37,573	85,952
Menos:		
Pago de impuesto a la renta	-	-
Impuestos retenidos por terceros	<u>55,658</u>	<u>98,144</u>
	55,658	98,144
Saldo al final del año	( <u>18,085</u> )	( <u>12,192</u> )

A la fecha de este informe se encuentran pendientes de revisión por parte de las autoridades tributarias las declaraciones de impuesto a la renta correspondientes a los años 2007 al 2011.

**16. EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre del 2011 y la fecha de emisión de este informe (marzo 30 del 2012) no han ocurrido eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros.