

**INSTALACIÓN DE TUBOS DE HORMIGÓN S. A.  
INSTUGO**

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

(Con el informe de los auditores independientes)



# **INSTALACIÓN DE TUBOS DE HORMIGÓN S. A. INSTUGO**

## **ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**

### **INDICE**

Informe de los auditores independientes

Balances generales

Estados de resultados

Estados de cambios en el patrimonio

Estados de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

### **Abreviaturas usadas:**

NIIF - Normas Internacionales de Información Financiera

NEC - Normas Ecuatorianas de contabilidad

US\$ - Dólares estadounidenses



## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Accionistas y Miembros del Directorio:

### **Instalación de Tubos de Hormigón S.A. INSTUGO. :**

#### **Informe sobre los estados financieros**

1. Hemos auditado el balance general adjunto de Instalación de Tubos de Hormigón S.A. INSTUGO (una compañía anónima ecuatoriana) al 31 de diciembre del 2011, y los correspondientes estados de resultados, de patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

#### **Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros**

2. La Administración de Instalación de Tubos de Hormigón S.A. INSTUGO es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad. Esta responsabilidad incluye el diseño, la implementación, y el mantenimiento de controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de forma que estos no estén afectados por distorsiones significativas, sean éstas causadas por fraude o error, mediante la selección y aplicación de políticas contables apropiadas y la elaboración de estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

#### **Responsabilidad del auditor**

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de que los estados financieros no están afectados por distorsiones significativas. Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos destinados a la obtención de la evidencia de auditoría sobre las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor e incluyen la evaluación del riesgo de distorsiones significativas en los estados financieros por fraude o error.

Al efectuar esta evaluación del riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos de la Compañía, relevantes para la preparación y presentación razonable de sus estados financieros, a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también comprende la evaluación de que si los principios de contabilidad utilizados son apropiados y de que las estimaciones contables hechas por la Administración 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 expresar nuestra opinión de auditoría.



### Opinión

4. En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Instalación de Tubos de Hormigón S.A. INSTUGO., al 31 de diciembre del 2011 y los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha de conformidad con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

### Asuntos que se enfatizan

5. Sin calificar nuestra opinión informamos que el valor registrado como inversiones temporales tal como se explica en la Nota 4, corresponden a Notas Promisorias, las mismas que han sido registrados contra patrimonio. Con la finalidad de ir reconociendo correctamente estas notas promisorias de acuerdo a su exigibilidad lo más aconsejable sería que estas fueran registradas en cuentas de orden para ir afectando al Balance general y estados de resultados conforme se vayan realizando.
6. Como se menciona en la Nota 2 de resumen de principales políticas contables, al 31 de diciembre del 2011, la Compañía no presenta registro de la reserva para jubilación patronal ni tampoco reserva para indemnizaciones definidas por las leyes laborales ecuatorianas, las cuales deberían ser registradas con cargo a los costos y gastos (resultados) del ejercicio y en su pasivo, las mismas que representarían el valor presente de las obligaciones a la fecha del balance general que deben ser calculados anualmente por actuarios independientes usando el método de acreditación anual de la reserva matemática total, calculada en cada año posterior y que puede sufrir variaciones, en función de las características demográficas, y económicas del personal de la empresa y condicionantes técnicas ya señaladas.

25 de abril del 2012  
Guayaquil, Ecuador



*Valarezo & Asoc. C. Ltda.*

No. de Registro en la  
Superintendencia de  
Compañías: 578

*Douglas W. Valarezo*  
Douglas W. Valarezo  
Socio

INTALACIÓN DE TUBOS DE HORMIGÓN S. A. INSTUGO

BALANCES GENERALES

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

(Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>ACTIVO</u>	<u>NOTAS</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<b>CORRIENTE:</b>				
Efectivo en caja y bancos		3	54,399	62,356
Inversiones temporales		4	3,078,000	-
Cuentas por cobrar, neto		5	1,676,114	1,180,828
Gastos pagados por anticipado			18,567	10,148
Total del activo corriente			<u>4,827,080</u>	<u>1,253,332</u>
PROPIEDADES Y EQUIPOS, neto		6	1,998,260	1,356,712
OTROS ACTIVOS			<u>32,364</u>	<u>18,142</u>
			<u>6,857,704</u>	<u>2,628,186</u>
 <b><u>PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u></b>				
<b>CORRIENTE:</b>				
Obligaciones financieras a corto plazo		7	509,014	179,589
Cuentas por pagar		8	1,980,615	1,291,650
Impuestos por pagar			25,212	172,568
Pasivos acumulados		9	38,406	62,036
Total del pasivo corriente			<u>2,553,247</u>	<u>1,705,843</u>
OBLIGACIONES FINANCIERAS A LARGO PLAZO		10	337,513	199,648
<b>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:</b>				
Capital social -1,000 acciones ordinarias y nominativas con valor nominal de US\$ 1.00 cada una totalmente pagadas			1,000	1,000
Aporte para futuras capitalizaciones			3,703,195	479,324
Utilidad apropiada			50,901	30,523
Utilidades no apropiadas			211,848	211,848
			<u>3,966,944</u>	<u>722,695</u>
			<u>6,857,704</u>	<u>2,628,186</u>

Las notas explicativas adjuntas 1 a 13 son parte integrante de los estados financieros.

INSTALACIÓN DE TUBOS DE HORMIGÓN S. A. INSTUGO

ESTADOS DE RESULTADOS

AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

(Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>NOTAS</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
INGRESOS POR SERVICIOS		4,512,367	4,502,143
COSTOS POR SERVICIOS		<u>(3,202,094)</u>	<u>(3,730,951)</u>
Utilidad bruta		1,310,273	771,192
GASTOS DE OPERACIÓN:			
Administración		(936,634)	(359,664)
Ventas		-	-
Financieros		<u>(44,756)</u>	<u>(11,893)</u>
Utilidad en operación		328,883	399,635
OTROS INGRESOS:			
Venta de activos fijos		-	4,000
Otros ingresos		<u>12,658</u>	<u>9,000</u>
Utilidad antes de provisión para participación a trabajadores e impuesto a la renta		341,541	412,635
PROVISIÓN PARA PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES	9	<u>(51,231)</u>	<u>(61,895)</u>
Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta		290,310	350,740
PROVISIÓN PARA IMPUESTO A LA RENTA	12	<u>(86,534)</u>	<u>(112,586)</u>
Utilidad del ejercicio		<u>203,776</u>	<u>238,154</u>

Las notas explicativas adjuntas 1 a 13 son parte integrante de los estados financieros.

INSTALACIÓN DE TUBOS DE HORMIGÓN S. A. INSTUGO  
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO  
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

(Expresados en dólares estadounidenses)

	Capital Social	Aporte para futuras capitalizaciones	Utilidad apropiada	Utilidades no apropiadas		Total
			Reserva Legal	Años anteriores	Del año	
Saldos al 31 de diciembre del 2010	1,000	479,324	30,523	-	211,848	211,848
Mas (menos) transacciones durante el año-						
Transferencia del resultado	-	-	-	211,848	(211,848)	-
Aumento en aportes para futuras capitalizaciones	-	3,135,871	-	-	-	-
Utilidad del ejercicio	-	-	-	-	203,776	203,776
Cruce de cuentas accionistas	-	-	-	-	(95,398)	(95,398)
Apropiación de reserva legal	-	-	20,378	-	(20,378)	(20,378)
Reinversión de utilidades	-	88,000	-	-	(88,000)	(88,000)
Saldos al 31 de diciembre del 2011	<u>1,000</u>	<u>3,703,195</u>	<u>50,901</u>	<u>211,848</u>	<u>-</u>	<u>211,848</u>

Las notas explicativas adjuntas 1 a 13 son parte integrante de los estados financieros.

INSTALACIÓN DE TUBOS DE HORMIGÓN S. A. INSTUGO

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

(Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<b>RECURSOS GENERADOS (UTILIZADOS) EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</b>		
Utilidad neta	203,776	238,154
Ajustes para conciliar la utilidad neta con los recursos generados en actividades de operación-		
Depreciación	391,143	56,078
Ajuste activos fijos	102,598	11,655
Otros ajustes por partidas distintas al efectivo	2,835,277	90,676
Cambios netos en activos y pasivos-		
Aumento en cuentas por cobrar	(495,286)	(705,673)
Aumento en gastos pagados por anticipado	(8,419)	(10,148)
Aumento en otros activos	(14,222)	(44,849)
Aumento en cuentas por pagar	688,965	1,193,016
Disminución (Aumento) en impuestos por pagar	(147,356)	74,795
(Disminución) aumento en pasivos acumulados	(23,630)	51,783
Total de recursos generados en actividades de Operación	<u>3,532,846</u>	<u>955,487</u>
<b>RECURSOS UTILIZADOS EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</b>		
Inversiones temporales	(3,078,000)	-
Adiciones de activos	(930,093)	(1,295,597)
Total de recursos utilizados en actividades de Inversión	<u>(4,008,093)</u>	<u>(1,295,597)</u>
<b>RECURSOS UTILIZADOS EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</b>		
Obligaciones Financieras a corto plazo	329,425	179,589
Obligaciones Financieras a largo plazo	137,865	199,648
Total de recursos generados en actividades de Inversión	<u>467,290</u>	<u>379,237</u>
 (Disminución) aumento neto de efectivo en caja y bancos	 (7,957)	 39,127
<b>EFFECTIVO EN CAJA Y BANCOS:</b>		
Saldo al inicio del año	<u>62,356</u>	<u>23,229</u>
Saldo al final del año	<u>54,399</u>	<u>62,356</u>

Las notas explicativas adjuntas 1 a 13 son parte integrante de los estados financieros.

## INSTALACIÓN DE TUBOS DE HORMIGÓN S. A. INSTUGO

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

#### AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

(Expresadas en dólares estadounidenses)

#### NOTA 1. INFORMACIÓN GENERAL:

En la ciudad de Guayaquil, con fecha 28 de mayo del 2007 se constituyó la Compañía denominada Instalación de Tubos de Hormigón S.A. INSTUGO., con el objeto social de dedicarse principalmente a la construcción, diseño, planificación, supervisión y fiscalización de cualquier clase de obras civiles, arquitectónicas y urbanísticas; a la construcción de toda clase de obras civiles como carreteras, puentes, aeropuertos, terminales terrestres, puertos y demás; a la instalación, construcción, mantenimiento, estudio y fiscalización de obras de ingeniería, vialidad, electromecánicas, metalmecánicas, de redes telefónicas, telecomunicaciones, y electricidad en general; efectuar proyectos de desarrollo urbano o rural, su realización y fiscalización, pudiendo celebrar contratos con sociedades o empresas privadas, públicas y semipúblicas.

Como medio para el cumplimiento de su fin social, la compañía podrá ejercer toda la actividad mercantil, industrial, comercial y de inversión relacionadas con su objeto social y realizar todos los actos y contratos permitidos por la ley.

#### NOTA 2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS DE CONTABILIDAD:

Las principales políticas contables aplicadas en la preparación de los estados financieros se detallan a continuación. Estas políticas han sido aplicadas uniformemente en todos los años presentados.

##### (a) Base de Presentación-

Los estados financieros han sido preparados con base en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y están basados en el costo histórico.

La preparación de estados financieros de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad involucra la elaboración de estimaciones contables que inciden en la valuación de determinados activos y pasivos y en la determinación de los resultados, así como en la revelación de activos y pasivos contingentes. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

(b) Efectivo y equivalentes al efectivo-

A efectos de la preparación del estado de flujos de efectivo, la Compañía considera como efectivo y equivalentes al efectivo al efectivo en caja, depósitos bancarios, neto de sobregiros bancarios.

(c) Cuentas por cobrar-

Las cuentas por cobrar clientes y otras cuentas por cobrar se mantienen al costo amortizado menos cualquier pérdida por deterioro en su condición de cobro.

(d) Propiedades y Equipos-

Las maquinarias y equipos, vehículos, equipos eléctricos y de computación, equipos de oficina, así como muebles y enseres y otros activos, están registrados al costo de adquisición (menos) la depreciación acumulada.

Las mejoras y renovaciones mayores se cargan a las cuentas de equipos, mientras que los reemplazos, reparaciones y mantenimiento que no extienden la vida útil de los activos, se cargan a gastos cuando se incurren. Los valores contables originales y los correspondientes ajustes como las depreciaciones acumuladas se eliminan de las cuentas al retirarse equipos. La utilidad o pérdida por retiros se incluyen en el estado de resultados.

La depreciación de los activos se registra con cargo a las operaciones del año, utilizando tasas que se consideran adecuadas para depreciar el valor de los activos durante su vida útil estimada, siguiendo el método de línea recta.

(e) Reserva para jubilación  
e indemnización: \_\_\_\_\_.

Reserva para jubilación-

Al 31 de diciembre del 2011, la Compañía no presenta el costo de este beneficio definido por las leyes laborales ecuatorianas registrado con cargo a los costos y gastos (resultados) del ejercicio ni en su pasivo, el cual representaría el valor presente de la obligación a la fecha del balance general que debe ser calculado anualmente por actuarios independientes usando el método de acreditación anual de la reserva matemática total, calculada en cada año posterior y que puede sufrir variaciones, en función de las características demográficas, y económicas del personal de la empresa y condicionantes técnicas ya señaladas.

Reserva para indemnización-

Al 31 de diciembre del 2011, la Compañía no presenta el costo de este beneficio definido por las leyes laborales ecuatorianas a cargo de la misma, determinada anualmente con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y provisionada con cargo a los costos y gastos (resultados) del ejercicio, utilizando el método de acreditación anual de la provisión, establecida en función de las características demográficas y económicas del personal de la Compañía reajustado con las entradas y salidas de personal, edad, tiempo de servicio y sueldos.

(f) Provisión para impuesto a la renta-

La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

(g) Participación de los empleados en las utilidades-

El 15% de la utilidad anual que la Compañía debe reconocer por concepto de participación laboral en las utilidades es registrado con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, con base en las sumas por pagar exigibles.

(h) Reconocimiento de ingresos-

Los ingresos comprenden el valor de la prestación de servicios en construcción de obras civiles. Los ingresos se reconocen cuando la Compañía ha facturado las prestaciones de servicios por avance de obra, el cliente ha aceptado y la cobranza de las cuentas por cobrar correspondientes están razonablemente aseguradas.

(i) Normas internacionales de información financiera (NIIF)-

Mediante el Registro Oficial No 348 y Resolución No 06.Q.ICI-004, se establece y adopta las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), sean de aplicación obligatoria para todas las entidades sujetas al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Mediante Resolución No. 08.G.DSC, del 20 de noviembre del 2008 la Superintendencia de Compañías modificó los plazos en lo que tiene que ver a los registros, preparación y presentación de los estados financieros estableciéndose para este caso desde el 1 de enero del 2012, estando obligada a tomar el año 2011 como período de transición.

Con fecha 12 de enero del 2011, la Superintendencia de Compañías emitió la resolución No SC-Q-ICI-CPAIFRS.11.01, en la cual califica a un nuevo segmento de empresas del mercado como PYMES, en la misma que establece parámetros para esta condición, entre otros aspectos de la resolución, Instalación de Tubos de Hormigón S.A. INSTUGO., por reunir todos los requisitos expuestos en dicha resolución queda calificada como PYME, por lo tanto obligatoriamente debió elaborar hasta el 31 de marzo del 2011 un cronograma de implementación y hasta septiembre del 2011 debió efectuar las conciliaciones del patrimonio neto reportado bajo NEC al patrimonio neto bajo NIIF, al 1 de enero del 2011 y al 31 de diciembre del 2011.

Los ajustes efectuados al término del periodo de transición, esto es para Instalación de Tubos de Hormigón S.A. INSTUGO., al 31 de diciembre del 2011 deben ser contabilizados el 1 de enero del 2012. La información antes indicada debe contar con la aprobación de la Junta General de Accionistas.

**NOTA 3. EFECTIVO EN CAJA Y BANCOS:**

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, el efectivo en caja y bancos consistía en:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Cajas chicas	9,375	1,363
Banco Bolivariano Cta. Cte. 087-50061943	370	678
Banco de Guayaquil Cta. Cte. 11045723781	40,639	423
Banco Internacional 13006095591182	4,015	59,892
	<u>54,399</u>	<u>62,356</u>

**NOTA 4. INVERSIONES TEMPORALES:**

Según escritura pública firmada con el Gobierno Autónomo Descentralizado Municipal del Cantón el Guabo, la entidad suscribió 120 Notas Promisorias, con pagos mensuales iguales y sucesivos por valor de US\$37,352.88 que incluyen un 8% de interés anual durante diez años a partir de la firma del contrato, notas que serán entregadas a la entidad en un 25% a la firma del contrato, por las cuales se entregara una garantía correspondiente al 100% de Notas Promisorias recibidas por la entidad que irán disminuyendo contra presentación de planillas, debidamente aprobadas por la fiscalización. El saldo restante de las Notas Promisorias serán dadas en tres entregas sucesivas de igual valor conforme a la presentación de planillas y avances de obra también aprobada por la fiscalización.

Al 31 de diciembre del 2011, este valor reconocido como inversiones temporales se encuentra registrado contra patrimonio lo cual no sería el tratamiento más recomendable en función a lo estipulado en la escritura pública, en tal sentido deberían ser registradas en cuentas de orden y trasladadas al balance general y estado de resultados conforme se vayan realizando.

**NOTA 5. CUENTAS POR COBRAR, neto:**

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, las cuentas por cobrar consistían en:

	2011	2010
Clientes	630,253	242,029
Accionistas	198,084	116,620
Crédito tributario y otros impuestos	115,183	116,439
Compañías relacionadas	20,091	14,267
Trabajadores	86,039	35,371
Anticipos a proveedores	82,098	38,045
Fondo de garantía Interagua	418,142	523,917
Intereses diferido	54,442	27,835
Otras	79,699	66,305
	<u>1,684,031</u>	<u>1,180,828</u>
Menos- Estimación para cuentas Incobrables	<u>(7,917)</u>	<u>-</u>
	<u><u>1,676,114</u></u>	<u><u>1,180,828</u></u>

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, los saldos con compañías relacionadas consistían en:

	2011	2010
Industrial Katon S. A.	3,307	14,267
Cardacio S.A.	16,784	-
	<u>20,091</u>	<u>14,267</u>

**NOTA 6. PROPIEDADES Y EQUIPOS, neto:**

Los saldos de propiedades y equipos al 31 de diciembre del 2011 y 2010 y los movimientos por los años terminados en esas fechas fueron los siguientes:

	Saldos al 12/31/2009	Adiciones y/o (retiros) Netos	Saldos al 12/31/2010	Adiciones y/o (retiros) netos	Saldos al 12/31/2011	(*)
Maquinarias y equipos	102,839	1,070,342	1,173,181	621,064	1,794,245	10%
Vehículos	28,740	106,464	135,204	205,821	341,025	20%
Equipos eléctricos y de computación	11,840	103,225	115,065	75,161	190,226	33%
Muebles y enseres	734	3	737	15,235	15,972	10%
Equipos de oficina	307	1,200	1,507	5,088	6,595	10%
Activos intangibles	-	-	-	2,800	2,800	
Herramientas	802	1,123	1,925	(1,925)	-	
	<u>145,262</u>	<u>1,282,357</u>	<u>1,427,619</u>	<u>923,244</u> (a)	<u>2,350,863</u>	
Menos-Depreciación acumulada	<u>(16,414)</u>	<u>(54,493)</u>	<u>(70,907)</u>	<u>(281,696)</u> (b)	<u>(352,603)</u>	
	<u><u>128,848</u></u>	<u><u>1,227,864</u></u>	<u><u>1,356,712</u></u>	<u><u>641,548</u></u>	<u><u>1,998,260</u></u>	

(\*) Tasa anual de depreciación

(a) Incluye compras de activos por US\$ 930,093; ajuste en el costo y depreciación de activos fijos netos, por US\$ 4,625 y ajustes por bajas de US\$ 11,474.

(b) Incluye depreciación del año por US\$ 391,143 y ajustes por bajas de US\$ 109,447.

**NOTA 7. OBLIGACIONES FINANCIERAS A CORTO PLAZO:**

Corresponde a dos obligaciones financieras a corto plazo y las porciones corrientes de cinco obligaciones a largo plazo por créditos prendarios, con el Banco Internacional por valores de US\$ 116,467.00; US\$ 119,503; US\$ 52,535; US\$ 60,765; US\$ 5,788 US\$ 88,747; y, US\$ 65,209 los cuales devengan una tasa de interés variable anualmente del 9.76%, 9.84%, 11,23%, 9.76%, 9.76%, 9.76% y 9.76% mismos que tienen fecha de vencimientos en noviembre y septiembre del 2012, julio y enero del 2013 y Junio, octubre y diciembre del 2014, respectivamente.

Para la concesión de los préstamos bancarios se constituyeron dos Contratos de Prendas Industriales Abiertas con el Banco Internacional, el primer Contrato de Prenda se formó el 20 de octubre del 2011 sobre 5 maquinarias, las mismas que según el contrato prendario están valoradas en US\$ 312,023.58 estas maquinarias son: Un rodillo compactador vibratorio marca Volvo Modelo SD100DC del año 2011, una motoniveladora marca Volvo modelo G720 VHP del año 2001, dos retroexcavadoras marca YUCHAI YC – 35-8 modelos BC 3514 y BC2212 del año 2011 y una retrocargadora marca Volvo modelo BL60P3 del año 2011.

El segundo contrato prendario se formó el 15 de diciembre del 2011 sobre 2 maquinarias las mismas que están valoradas según el contrato en US\$ 237,000 éstas maquinarias son una excavadora de orugas marca Hyundai modelo RI4LC-7 del año 2011 y una auto hormiguera cargable 3.5TT marca Carmix.

**NOTA 8. CUENTAS POR PAGAR:**

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, las cuentas por pagar consistían en:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Proveedores	534,010	453,986
Compañías relacionadas	654,351	-
Cheques Posfechados	-	396,973
Accionistas	143,386	519
Tarjetas de crédito	6,186	8,280
Anticipos de clientes	539,982	359,535
IESS	12,918	4,303
Otras	89,782	68,054
	<u>1,980,615</u>	<u>1,291,650</u>

Al 31 de diciembre del 2011, los saldos con compañías relacionadas eran los siguientes:

Industrial Katon S. A.	<u>2011</u> 654,351
------------------------	------------------------

Durante el año 2011 se realizaron las siguientes transacciones con sus compañías relacionadas:

	<u>Ingresos por venta de tubería</u>	<u>Gasto por compra de tuberías</u>	<u>Gasto por compra de Llantas, baterías y otros</u>
Industrial Katon S. A.	-	781,228	-
Cardacio S.A.	-	-	3,447
Industria Químicas Guayas Cía. Ltda.	2,540	-	4,950

**NOTA 9. PASIVOS ACUMULADOS:**

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, los pasivos acumulados consistían en:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Participación a trabajadores (1)	38,315	62,036
Beneficios sociales	91	-
	<u>38,406</u>	<u>62,036</u>

(1) Durante el transcurso del período 2011, la Compañía anticipó utilidades a sus trabajadores por un monto de US\$ 12,916.

**NOTA 10. OBLIGACIONES A LARGO PLAZO:**

Corresponde al saldo de las obligaciones a largo plazo por los créditos prendarios con el Banco Internacional por valores de US\$ 30,646, US\$ 5,064 US\$ 8,682 US\$ 162,706 y US\$ 130,419 los cuales devengan una tasa de interés variable anualmente del 11,23%, y el 9.76%, los cuatro préstamos restantes mismos que tienen fecha de vencimientos en julio y enero del 2013 y junio, octubre y diciembre del 2014, respectivamente.

**NOTA 11. RESERVA LEGAL:**

Ley requiere que se transfiera a reserva legal el 5% de la utilidad neta anual, hasta que la reserva llegue por lo menos hasta el 50% del capital social. Dicha reserva no puede distribuirse como dividendo en efectivo, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede utilizarse para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse.

NOTA 12. IMPUESTO A LA RENTA:

(a) Contingencias-

La Compañía no mantiene glosas pendientes de pago con la administración tributaria al 31 de diciembre del 2011.

(b) Tasa de impuesto-

El impuesto a la renta se calcula a una tasa del 24% sobre las utilidades tributables correspondientes al período comprendido del 1 de enero y el 31 de diciembre del 2011.

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 24% de las utilidades gravables, la cual se reduce a 14% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente. De acuerdo con la referida norma, si la reinversión de utilidades no se materializa hasta el 31 de diciembre del siguiente año, la compañía deberá cancelar la diferencia de impuesto con los recargos correspondientes.

(c) Conciliación del resultado  
contable tributario-

Las partidas que principalmente afectaron la utilidad y/o pérdida contable con la utilidad fiscal de la Compañía, en la determinación del impuesto a la renta fueron las siguientes:

	<u>2011</u>		
Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta	341,541		
Más (menos)- Partidas de conciliación-			
Provisión para participación a trabajadores	(51,231)		
Gastos no deducibles	106,914		
Utilidad gravable	397,224		
Utilidad a reinvertir y capitalizar	(88,000)		
Saldo utilidad gravable	309,224		
Tarifa de impuesto sobre utilidad a reinvertir y capitalizar	88,000	14%	12,320
Tarifa de impuesto sobre saldo utilidad gravable	309,224	24%	74,214
Provisión para impuesto a la renta			<u>86,534</u>

**NOTA 13. EVENTOS SUBSECUENTES:**

Entre el 31 de diciembre del 2011 y la fecha de emisión de estos estados financieros (25 de abril del 2012), no se produjeron eventos que, en la opinión de la administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.