

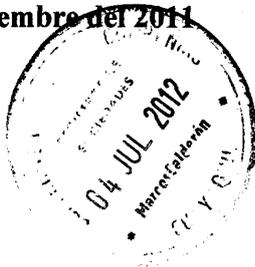
**G.O. & P.**  
**Audidores S.a.**

137854

**CONSORCIO "SHI - ASIA MONTEVERDE"**

**Informe de los Auditores Externos Independientes**

**31 de diciembre del 2011**



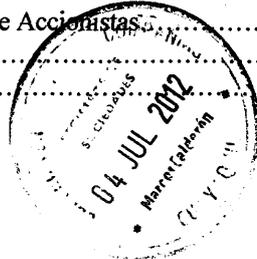
**CONSORCIO "SHI - ASIA MONTEVERDE"**

**Estados Financieros**

Año Terminado el 31 de Diciembre del 2011

**CONTENIDO**

Informe de los Auditores Externos.....	1
<u>Estados Financieros Auditados</u>	
Balance General .....	2
Estado de Resultados .....	4
Estado de Cambios en el Patrimonio de Accionistas.....	5
Estado de Flujos de Efectivo .....	6
Nota a los Estados Financieros .....	8



**Informe de los Auditores Externos Independientes**

A los Accionistas y Directores de  
**CONSORCIO "SHI - ASIA MONTEVERDE"**

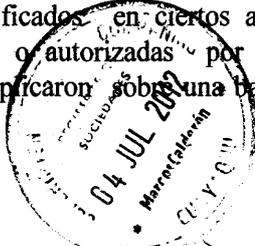
Hemos auditado el balance general de CONSORCIO "SHI - ASIA MONTEVERDE", al 31 de Diciembre del 2011, y los correspondientes estados de resultados, cambio en el patrimonio de accionista y flujo de efectivos por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre esos estados financieros basada en nuestra auditoria.

Nuestra auditoria fue efectuada de acuerdo con normas de auditoria generalmente aceptada. Estas normas requieren que la auditoria sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoria incluye el examen, a base pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y las estimaciones importantes hechas por la Gerencia, así como la evaluación de la presentación general de los estados financieros en su conjunto. Consideramos que nuestra auditoria prevee una base razonable para nuestra opinión.

En nuestra opinión, los estados financieros mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes la situación financiera de CONSORCIO "SHI - ASIA MONTEVERDE", al 31 de Diciembre del 2011, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, modificados en ciertos aspectos por normas y practicas contables establecidas o autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador que se aplicaron sobre una base uniforme en relación con el año anterior.

  
**G. O. & P. Audidores S. A.**  
**SC-RNAE No.203**

Junio 15 del 2012

  
  
**Ing. Com. Fernando Chacón V.**  
**S O C I O**  
**R.N.C. No 13.862**

## CONSORCIO "SHI - ASIA MONTEVERDE"

### Balance General

31 de diciembre  
2011

(En Dólares)

#### Activos

##### Activo corriente:

Caja y bancos		\$	467.708
Cuentas por cobrar	(Nota 3)		4.659.374
Inversiones	(Nota 4)		1.400.000
Inventarios	(Nota 5)		645.827
			-----
Total activos corrientes			7.172.909

##### Propiedades, planta y equipo: (Nota 6)

Muebles y Enseres			93.683
Equipo de Computación			85.175
Maquinaria, Equipo e Instalaciones			393.876
Vehículos			145.315
Otros Activos Fijos			247.620
			-----
Total al costo revalorizado			965.669
Depreciación acumulada			( 123.416)
			-----
Total Propiedades, Planta y Equipos			842.253

Total activos **\$.** 8.015.162

*Ver notas adjuntas*

**CONSORCIO "SHI - ASIA MONTEVERDE"**

**Balance General**

**31 de diciembre  
2011**

**(En Dólares)**

**Pasivos y Patrimonio de Accionistas**

Pasivos corriente:

Documentos y Cuentas por Pagar	(Nota 7)	\$ 7.692.897
Gastos Acumulados por Pagar	(Nota 8)	532.889
		-----
Total pasivos corrientes		8.225.786
		-----
<b>Total Pasivos</b>		<b>8.225.786</b>
 <u>Patrimonio de los accionistas:</u>		
Perdida de Ejercicios Anteriores	(Nota 9)	1.043
Resultado del Ejercicio		(211.667)
		-----
Total patrimonio de accionistas		(210.624)
		-----
<b>Total Pasivos y Patrimonio de Accionistas</b>		<b>\$ 8.015.162</b>
		=====

*Ver notas adjuntas*

**CONSORCIO "SHI - ASIA MONTEVERDE"**

**Estado de Resultados**

**31 de diciembre  
2011**

**(En Dólares)**

**Ingresos:**

Ventas Netas	\$ 31.115.344
Otros Ingresos	357.458
	-----
Total Ventas	31.472.802

**Costo de Ventas** (29.926.986)

**Utilidad Bruta en Ventas** 1.545.816

**Gastos Operacionales:**

Gastos Administrativos	(1.663.100)
Gastos de Depreciación	( 94.383)
	-----

**Perdida del Ejercicio** \$ ( 211.667)

**CONSORCIO "SHI - ASIA MONTEVERDE"**

**Estado de Cambios en el Patrimonio de los accionistas**

	<b>31 de diciembre 2011</b>	
	<b>(En Dólares)</b>	
	<b>Resultado Ejercicios Anteriores</b>	<b>Resultado Ejercicio</b>
Saldo al 1 de Enero del 2011	\$ 1.043	
Resultado del Ejercicio		(211.667)
Saldo al 31 de Diciembre del 2011	\$ 1.043	(211.667)

# CONSORCIO "SHI - ASIA MONTEVERDE"

## Estado de Flujos de Efectivo

31 de diciembre  
2011

(En Dólares)

### Efectivo usado por actividades de operación:

Recibido de clientes	\$ 37.816.180
Pagado a proveedores y empleados	(31.122.015)
	-----
Efectivo neto usado por actividades de operación	<b>6.694.165</b>
	-----

### Efectivo usado por actividades de inversión:

Inversiones en Entidades Bancarias	( 240.000)
Adquisición de Activos Fijos	( 322.335)
	-----
Efectivo neto usado por actividades de Inversión	<b>( 562.335)</b>
	-----

### Efectivo proveniente de actividades de financiación

Disminución Activos Diferidos	137.336
Disminución de Proveedores	(7.907.695)
Disminución Pasivo a Largo Plazo	( 184.697)
Regularización Cuentas Patrimoniales	( 897)
	-----
Efectivo neto proveniente de actividades de financiación	<b>(7.955.953)</b>
	-----

Disminución neta en caja y bancos	(1.824.123)
Caja y bancos al principio del año	2.291.831
	-----
Caja y bancos al final del año	<b>\$ 467.708</b>
	=====

## CONSORCIO "SHI - ASIA MONTEVERDE"

### Estado de Flujos de Efectivo (continuación)

31 de diciembre  
2011

(En Dólares)

#### Conciliación de la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de Actividades de operación:

Perdida del Ejercicio	US \$	(211.667)
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto Proveniente de actividades de operación:		
Depreciaciones		94.384
Disminución en cuentas por cobrar		6.343.378
Disminución en inventarios		62.401
Aumente Gastos Acumulados		405.669
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	\$	<u><u>6.694.165</u></u>

# CONSORCIO "SHI – ASIA MONTEVERDE"

## Notas a los Estados financieros 31 de Diciembre del 2011

---

### 1. ACTIVIDADES

El Consorcio "SHI – ASIA MONTEVERDE" fue constituido en el año del 2010, domiciliada en la ciudad de Guayaquil, provincia del Guayas, conformado por las compañías, SHI – ASIA COMPANY LIMITED, CONSTRUCTORA E INMOBILIARIA VALERO CONSTRUVALERO S. A. Y ALTECONSA S. A., cuya actividad es la participación en la licitación de obras realizadas por PETROCOMERCIAL, filial de PETROECUADOR, para la construcción del SISTEMA DE TRANSPORTE Y DISTRIBUCION DE GLP PARA LA ZONA SUR DEL PAIS.

Los estados financieros han sido preparados en U.S. dólares como resultado del proceso de dolarización de la economía a través del cual el Gobierno Ecuatoriano fijó como moneda de curso legal del país la de los Estados Unidos de América.

### 2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

**BASES DE PRESENTACIÓN.-** Los estados financieros adjuntos son presentados en dólares, han sido preparados de conformidad con Políticas y prácticas contables de acuerdo a las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), emitidas por la Federación Nacional de Contadores y aprobadas por la Superintendencia de Compañías para las entidades bajo su control en el Ecuador, las cuales requieren que la gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos, para determinar la evaluación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros, y para efectuar las revelaciones que se requiere presentar en los mismos. Aún cuando puede llegar a diferir de su efecto final, la gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron adecuados en las circunstancias a la información que se mantenía disponible al momento.

La Superintendencia de Compañías mediante Resolución N° 06.Q.ICI 004 del 21 de agosto del 2006, considerando que es fundamental para el desarrollo empresarial del país actualizar las normas de contabilidad a fin de que éstas armonicen con principios, políticas, procedimientos y normas universales para el adecuado registro de transacciones, la correcta preparación y presentación de estados financieros y una veraz interpretación de la información contable, ha dispuesto la aplicación obligatoria de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" por parte de las entidades sujetas a su control y vigilancia, para el registro, preparación y presentación de los estados financieros.

## CONSORCIO "SHI – ASIA MONTEVERDE"

### Notas a los Estados Financieros (continuación)

31 de Diciembre del 2011

---

#### 2. Políticas contables significativas (continuación)

El 31 de diciembre del 2008, mediante Resolución 08.G.DSC.010 estableció el cronograma de aplicación obligatoria de las NIIF, como se indica a continuación:

1. A partir del 1 de enero del 2010, las compañías y los entes sujetos y regulados por la Ley de Mercado de Valores, así como todas las compañías que ejercen actividades de auditoría externa.
2. A partir del 1 de enero del 2011, las compañías que tengan activos totales iguales o superiores a US\$4.000.000 al 31 de diciembre del 2007, las compañías Holding o tenedoras de acciones; que voluntariamente hubieren formado grupos empresariales, las compañías de economía mixta y las que bajo la forma jurídica de sociedades constituya el estado y entidades del sector público, las sucursales de compañías extranjeras u otras empresas extranjeras estatales, paraestatales, privadas o mixtas, organizadas como personas jurídicas y las asociaciones que éstas formen y que ejerzan sus actividades en el Ecuador.
3. A partir del 1 de enero del 2012, las demás compañías no consideradas en los dos grupos anteriores.

#### Las principales políticas de contabilidad son las siguientes:

**CAJA Y BANCOS.-** Incluye el efectivo disponible y depósitos mantenidos en cajas y bancos de libre disposición.

**INVENTARIOS.-** Materias primas y materiales, al costo promedio de adquisición El costo no excede al valor de mercado.

## CONSORCIO "SHI - ASIA MONTEVERDE"

Notas a los Estados Financieros (continuación)

31 de Diciembre del 2011

---

### 2. Políticas contables significativas (continuación)

**PROPIEDADES Y EQUIPOS.-** Las propiedades y equipos están registradas al costo de adquisición, menos la correspondiente depreciación acumulada,

La depreciación ha sido calculada sobre los valores contables originales y de mercado, usando el método de línea recta de acuerdo a las siguientes vidas útiles estimadas:

ACTIVOS	%	AÑOS
Instalaciones	10	10
Equipos de Oficina	10	10
Maquinarias y equipos	10	10
Vehículos	20	5
Muebles y enseres	10	10
Equipos de computación	33	3
Equipos de comunicación	10	10
Otros activos	10	10

**INVERSIONES BANCARIAS .-** Son inversiones financieras a corto plazo en Bancos locales.

## **CONSORCIO “SHI – ASIA MONTEVERDE”**

### **Notas a los Estados Financieros (continuación)**

**31 de diciembre  
2011**

---

**(En Dólares)**

#### **2. Políticas contables significativas (continuación)**

**INGRESOS.-** Son reconocidos en resultados, por la emisión de facturas a clientes.

**COSTOS.-** Representan los costos incurridos en la construcción del proyecto.

**INTERESES.-** Son registrados mediante el método del devengado para obligaciones generadas en pasivos a corto y largo plazo.

**PARTICIPACION DE TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES.-** De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, las sociedades pagarán a sus trabajadores el 15% de la utilidad operacional. Este beneficio social es reconocido con cargo a los resultados del ejercicio en que es devengado.

**IMPUESTO A LA RENTA.-** La Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento de Aplicación establece que las sociedades nacionales pagarán sobre la utilidad después del 15% de participación de trabajadores, la tarifa del 24% del impuesto a la renta o una tarifa del 15% de Impuesto a la Renta en el caso de reinversión de utilidades. El impuesto es cargado en los resultados del año en que se devenga con base en el método de impuesto a pagar.

## CONSORCIO "SHI - ASIA MONTEVERDE"

### Notas a los Estados Financieros (continuación)

31 de diciembre  
2011

(En Dólares)

#### 3. Cuentas por Cobrar

Las cuentas por cobrar consisten de lo siguiente:

Cuentas por Cobrar Clientes	\$ 178.372
Cuentas por Cobrar Empleados	22.995
Otras Cuentas por Cobrar	113.698
Créditos Fiscales	1.535.982
Pagos Anticipados	2.768.114
Depósitos en Garantías	40.213
	-----
<b>Cuentas por Cobrar</b>	<b>\$ 4.659.374</b>
	=====

El monto de \$ 178.372, por cobrar corresponde a las planillas de ejecución de obra del cliente PETROCOMERCIAL, cuyo valor no genera intereses y serán pagados de acuerdo lo estipulado en el contrato de licitación.

La partida de Otras Cuentas por Cobrar se desglosa de la siguiente manera:

Cuentas por Liquidar	\$ 39.189
Cuentas por Cobrar Varias	20.728
Cuentas por Cobrar Carta de Crédito	13.017
Cuentas por Cobrar PETROECUADOR	40.764
	-----
	113.698

Los Créditos Fiscales son los siguientes:

Retenciones en la Fuente	\$ 396.474
Crédito Tributario IVA	1.139.508
	-----
	1.535.982

## CONSORCIO "SHI – ASIA MONTEVERDE"

### Notas a los Estados Financieros (continuación)

31 de diciembre  
2011

(En Dólares)

#### 3. Cuentas por Cobrar (continuación)

Los Anticipos a proveedores, son pagos anticipados para ejecución e importación de suministros y partes que conforman la obra, detallado a continuación:

Anticipo Proveedores Locales	\$ 7.794
Anticipo Proveedores del Exterior	74.481
Anticipo Contratista Valero	215.124
Anticipo SHI ASIA CO. LTD.	164.925
Anticipo de Sueldos	127.231
Anticipo a PILEGGI	246.746
Anticipo a AMERICAS CORP	1.609.326
Anticipo a JUPESA	15.250
Anticipo a GENNESYS	307.237
	-----
	2.768.114

#### 4. Inversiones

La inversión por un valor de \$ 1.400.000, que va generar un rendimiento de \$ 381,11 a un plazo de 5 días

#### 5. Inventarios

Los inventarios consisten de lo siguiente:

Importaciones en tránsito	\$ 133.167
Suministros	161.472
Inventario de Equipos y Herramientas	351.188
	-----
	\$ 645.827
	=====

## CONSORCIO "SHI – ASIA MONTEVERDE"

### Notas a los Estados Financieros (continuación)

31 de diciembre  
2011  
(En Dólares)

#### 6. Propiedad, Planta y Equipo

Los movimientos del costo revalorizado de propiedades, planta y equipo por el año terminado el 31 de Diciembre del 2011 fueron como sigue:

	Saldo Inicial	Transferencia	Adquisiciones	Saldo Final
<b>Costo revalorizado:</b>				
Muebles y Enseres	71.228		22.455	93.683
Equipos de Computación	60.678		24.497	85.175
Maquinarias, Equipo e Inst.	374.256		19.620	393.876
Vehículos	137.172		8.143	145.315
Otros Activos Fijos	-----	247.620		247.620
Sub-total	643.334	247.620	74.715	965.669
Depreciación acumulada	(29.032)	(94.384)		(123.416)
	<b>\$ 614.302</b>	<b>153.236</b>	<b>74.715</b>	<b>842.253</b>

En el año 2011 incluyen los gastos de depreciación del año, por un valor de \$ 94.384.

#### 7. Cuentas y Documento por Pagar

Las cuentas por pagar consisten de lo siguiente:

Proveedores	\$	88.536
Compañías Relacionadas		3.238.066
Anticipo de Clientes		4.366.295
Total de Cuentas y Documentos por Pagar	\$.	<b>7.692.897</b>

## CONSORCIO "SHI - ASIA MONTEVERDE"

### Notas a los Estados Financieros (continuación)

31 de diciembre  
2011

(En Dólares)

#### 7. Cuentas y Documento por Pagar (continuación)

La cuenta de Proveedores, por un valor de \$ 88.536, sin fecha de vencimiento y no genera intereses.

La partida de Compañías Relacionas corresponde a los integrantes del consorcio los cuales están ejecutando la obra y se desglosa de la siguiente manera:

Constructora Valero	\$	431.547
ALTECONSA S. A.	\$	2.806.519
		-----
Total	\$	3.238.066

El valor de \$ 4.366.295, corresponde saldo del anticipo del 20% del valor total de la obra en ejecución el cual se ha ido amortizando de acuerdo como esta estipulado en el contrato de concesión.

#### 8. Gastos Acumulados por Pagar

Los Gastos Acumulados por el año terminado el 31 de Diciembre de 2011 fueron como sigue:

Deuda al Fisco	\$	329.286
Sueldos por Pagar		4.790
Beneficios Sociales		145.841
Deuda al IESS		52.972
		-----
Total Gastos Acumulados por Pagar	\$	<u>532.889</u>

**CONSORCIO "SHI – ASIA MONTEVERDE"**

**Notas a los Estados Financieros (continuación)**

**31 de diciembre  
2011**

**(En Dólares)**

**8. Gastos Acumulados por Pagar (continuación)**

La deuda con el Fisco, comprende los siguientes rubros:

Retenciones en la Fuente por Pagar	\$ 84.884
Retenciones de IVA por pagar	244.402
	-----
Total	329.286

Los Beneficios Sociales comprenden los siguientes rubros:

Décimo Tercer Sueldo	\$ 20.532
Décimo Cuarto Sueldo	23.856
Vacaciones	99.754
Fondo de Reserva	1.699
	-----
Total	145.841

La deuda al IESS, comprende los siguientes rubros:

Aportación personal del 9.35%	\$ 23.037
Aportación patronal del 12.15%	29.935
	-----
Total	52.972

## CONSORCIO "SHI - ASIA MONTEVERDE"

### Notas a los Estados Financieros (continuación)

31 de diciembre  
2011

(En Dólares)

#### 9. Cuenta Patrimonial

El resultado 31 de diciembre del 2011, es de \$ (211.667)

#### 10. Impuesto a la Renta

Al 31 de diciembre del 2011, la compañía realizó la siguiente conciliación tributaria:

	Año 2011
Resultado del Ejercicio	US \$ ( 211.667)
PERDIDA	( 211.667)
(-) Retenciones en la Fuente del año Fiscal	( 311.153)
(-) Crédito Tributario de años anteriores	( 85.321)
<b>Saldo a Favor del Contribuyente</b>	<b>396.474</b>

#### 11. Eventos Subsecuentes

Entre el 31 de diciembre del 2011 y la fecha de presentación del presente informe (15 de junio del 2012) no se han producido eventos que, en opinión de la administración de la Compañía, pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.