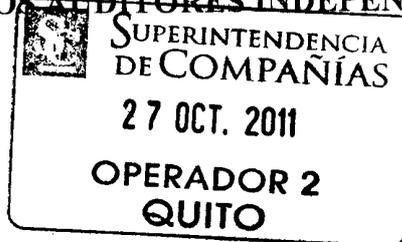


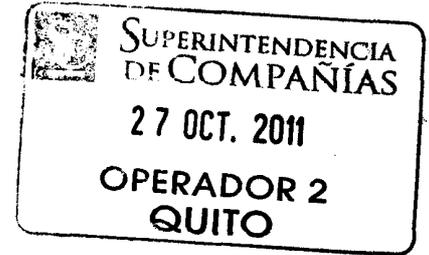
SEVILLA Y MARTINEZ INGENIEROS C.A.
SEMAICA

ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009
CON INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES



Informe de los Auditores Independientes

A los Señores Accionistas de
SEVILLA Y MARTINEZ INGENIEROS C.A. SEMAICA.



Informe sobre los estados financieros

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de SEVILLA Y MARTINEZ INGENIEROS C.A. SEMAICA, (Una Compañía Anónima constituida en la República del Ecuador), que comprenden: el balance general al 31 de diciembre del 2010, y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como el resumen de políticas contables significativas y las otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración sobre los estados financieros

2. La Gerencia de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Ecuador y del control interno determinado como necesario para permitir la preparación de los estados financieros libre de errores materiales, debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos basados en nuestra auditoría. Excepto por lo mencionado en los párrafos cuarto y quinto, nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría, estas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos, planifiquemos y realicemos una auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen distorsiones importantes.

Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos, transacciones 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 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 nuestra opinión calificada de auditoría.

Bases para la opinión calificada

4. Al 31 de diciembre del 2010, cuentas por cobrar incluyen US\$3,050,375 correspondiente principalmente al Consorcio Obrascon Huarte Lain S.A. -SEMAICA- Túneles San Eduardo por US\$2,664,989 que se arrastran de años anteriores y que no han sido recuperados, liquidados o compensados, según corresponda y sobre los cuales no se ha realizado un análisis detallado que permita establecer la respectiva provisión para cuentas incobrables; además según carta de confirmación recibida del Consorcio se presenta una diferencia de US\$783,044 la cual no ha sido debidamente aclarada y no se conoce las reales posibilidades de recuperación de dicho saldo. En razón de estas circunstancias, no nos fue posible determinar los efectos sobre los estados financieros adjuntos derivados de esta situación.

5. Como se menciona en la Nota 6 a los estados financieros, al 31 de diciembre del 2010, la Compañía mantiene varios proyectos en ejecución, la Compañía dispone de informes técnicos que describen los proyectos y el avance de obra físico en relación al diseño técnico, sin embargo ciertos proyectos no han sido conciliados con la acumulación de ingresos, costos y gastos presentados en los estados financieros. La Gerencia está implementando un nuevo sistema computarizado que espera le ayudará para mejorar el control de los proyectos. En razón de estas circunstancias, no nos fue posible determinar los efectos si los hubiera sobre los estados financieros adjuntos derivados de esta situación.

Opinión calificada

6. En nuestra opinión, excepto por los efectos de aquellos ajustes de haberse requerido alguno y que pudieron haber sido determinado como necesarios, si no hubiera existido las limitaciones mencionadas en los párrafos cuarto y quinto, los estados financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de SEVILLA Y MARTINEZ INGENIEROS C.A. SEMAICA al 31 de diciembre del 2010, los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.



Aspectos de énfasis

7. Como se menciona en la Nota 2 a los estados financieros y en el párrafo 2 de este informe, la Compañía prepara sus estados financieros con base a las Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC's las cuales podrían diferir en ciertos aspectos de las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF's. Por lo tanto, los estados financieros adjuntos no tienen como propósito presentar la posición financiera, los resultados de las operaciones y los flujos de efectivo de SEVILLA Y MARTINEZ INGENIEROS C.A. SEMAICA de conformidad con principios de contabilidad y prácticas generalmente aceptados en países y jurisdicciones diferentes a las de la República del Ecuador.

Micelle

RNAE No. 358
4 de Junio del 2011
Quito – Ecuador



Carlos A. García L.
Representante Legal
R.N.C.P.A. No. 22857



SEVILLA Y MARTINEZ INGENIEROS C.A. SEMAICA

BALANCE GENERAL

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009

(Expresados en Dólares de E.U.A.)

ACTIVO

		<u>2010</u>	<u>2009</u>
CORRIENTE:			
Efectivo en caja y bancos	(Nota 3)	3,151,541	937,730
Cuentas por cobrar	(Nota 4)	13,908,615	13,671,343
Inventarios	(Nota 5)	802,014	155,480
Gastos pagados por anticipado		147,623	329,666
		-----	-----
Total del activo corriente		18,009,793	15,094,219
PROYECTOS EN EJECUCIÓN	(Nota 6)	2,037,922	8,976,092
PROPIEDAD, MAQUINARIA Y EQUIPO, neto	(Nota 7)	8,565,887	8,961,674
INVERSIONES PERMANENTES	(Nota 8)	661,767	815,818
		-----	-----
		29,275,369	33,847,803
		=====	=====

PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:

CORRIENTE:			
Sobregiros bancarios		40,750	148,315
Porción corriente de la deuda a largo plazo	(Nota 9)	2,120,210	780,000
Cuentas por pagar	(Nota 10)	7,387,074	5,435,748
Impuesto a la renta	(Nota 12)	289,948	216,784
Pasivos acumulados	(Nota 13)	851,298	772,388
		-----	-----
Total pasivo corriente		10,689,280	7,353,235
DEUDA A LARGO PLAZO	(Nota 9)	14,237	-
ANTICIPO DE CONTRATOS	(Nota 14)	8,983,139	16,881,221
CUENTAS POR PAGAR A ACCIONISTAS LARGO PLAZO	(Nota 15)	2,228,962	2,250,104
RESERVA PARA JUBILACIÓN PATRONAL	(Nota 16)	283,697	283,697
		-----	-----
Total pasivo		22,199,315	26,768,257
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:			
Capital social – 650.000 acciones ordinarias y nominativas de US\$10 cada una totalmente pagadas		6,500,000	6,500,000
Reserva legal	(Nota 17)	141,673	140,134
Utilidades retenidas	(Nota 18)	434,381	439,412
		-----	-----
		7,076,054	7,079,546
		-----	-----
		29,275,369	33,847,803
		=====	=====

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

SEVILLA Y MARTINEZ INGENIEROS C.A. SEMAICA

ESTADO DE RESULTADOS

POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009

(Expresados en Dólares de E.U.A.)

		<u>2010</u>	<u>2009</u>
INGRESOS POR EJECUCIÓN DE PROYECTOS	(Nota 13)	42,543,143	30,279,353
COSTOS DIRECTOS DE PROYECTOS		39,438,128	27,707,285
		-----	-----
Utilidad Bruta		3,105,015	2,572,068
GASTOS DE OPERACIÓN:			
Administración, ventas y generales		2,930,648	2,683,435
		-----	-----
Utilidad (Pérdida) operacional		174,367	(111,367)
OTROS INGRESOS (GASTOS), neto			
Financieros, neto		2,489	28,240
Otros ingresos, neto		245,658	464,767
		-----	-----
		248,147	493,007
		-----	-----
Utilidad antes de provisión para participación a trabajadores e impuesto a la renta		422,514	381,640
PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES	(Nota 12)	122,200	149,459
IMPUESTO A LA RENTA	(Nota 11)	289,948	216,784
		-----	-----
Utilidad neta		10,366	15,397
		=====	=====

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

SEVILLA Y MARTINEZ INGENIEROS C.A. SEMAICA

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009

(Expresados en Dólares de E.U.A.)

	<u>CAPITAL SOCIAL</u>	<u>RESERVA LEGAL</u>	<u>UTILIDADES RETENIDAS</u>	<u>TOTAL</u>
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008	6,500,000	116,577	447,572	7,064,149
Apropiación de reserva legal	-	23,557	(23,557)	-
Utilidad neta	-	-	15,397	15,397
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009	6,500,000	140,134	439,412	7,079,546
Apropiación de reserva legal	-	1,539	(1,539)	-
Dividendos declarados	-	-	(13,858)	(13,858)
Utilidad neta	-	-	10,366	10,366
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010	<u>6,500,000</u>	<u>141,673</u>	<u>434,381</u>	<u>7,076,054</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

SEVILLA Y MARTINEZ INGENIEROS C.A. SEMAICA

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009

(Expresados en Dólares de E.U.A.)

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Efectivo recibido de clientes, compañías relacionadas y otros	40,661,837	35,066,387
Efectivo pagado a proveedores empleados e impuestos	(39,530,377)	(36,737,264)
Otros ingresos netos	248,147	493,007
	-----	-----
Efectivo neto provisto por (utilizado en) actividades de operación	1,379,607	(1,177,870)
	-----	-----
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Efectivo utilizado en la adquisición de propiedad, maquinaria y equipo	(447,678)	(3,487,671)
Efectivo (utilizado) en inversiones permanentes, otras cuentas por cobrar	-	(46,614)
Efectivo recibido de inversiones temporales	-	130,001
Inversión Consorcio Obrascom Huerte-Semaica	-	(1,007,382)
Préstamo Construcciones Metálica C.A.	-	(110,800)
	-----	-----
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(447,678)	(4,522,466)
	-----	-----
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Efectivo (pagado) recibido por sobregiro bancario	(107,565)	112,139
Efectivo recibido (pagado) a instituciones financieras, neto	1,354,447	(52,570)
Efectivo recibido de accionistas	35,000	-
	-----	-----
Efectivo neto provisto por actividades de financiamiento	1,281,882	59,569
	-----	-----
Aumento (Disminución) neta del efectivo en caja y bancos	2,213,811	(5,640,767)
EFFECTIVO EN CAJA Y BANCOS:		
Saldo al inicio del año	937,730	6,578,497
	-----	-----
Saldo al fin del año	3,151,541	937,730
	=====	=====

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

SEVILLA Y MARTINEZ INGENIEROS C.A. SEMAICA

**CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO
PROVISTO POR (UTILIZADO EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN**

POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009

(Expresados en Dólares de E.U.A.)

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
UTILIDAD NETA	10,366	15,397
PARTIDAS QUE NO SE REALIZARON CON EL INGRESO O DESEMBOLSO DE EFECTIVO:		
Provisión para participación trabajadores e impuesto a la renta	412,148	366,243
Provisión para cuentas incobrables	-	45,384
Depreciaciones	788,468	678,511
Baja de impuestos no recuperados	-	40,586
Ajustes con cuentas de activos y pasivos	-	(176,687)
Ajuste valor patrimonial proporcional	154,051	-
Provisión de ingresos	(2,032,590)	-
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS OPERATIVOS:		
Disminución (Aumento) de cuentas por cobrar	1,633,531	(2,880,924)
(Aumento) de inventarios	(646,534)	(155,480)
Disminución (Aumento) de gastos pagado por anticipado	182,043	(329,108)
Disminución (Aumento) de proyectos en ejecución	6,938,170	(6,587,200)
(Disminución) Aumento en cuentas por pagar, pasivos acumulados y anticipos de proyectos	(6,060,046)	7,805,408
	-----	-----
Efectivo neto provisto por (utilizado en) actividades de operación	1,379,607	(1,177,870)
	=====	=====

**ACTIVIDADES DE OPERACIÓN INVERSIÓN Y FINANCIAMIENTO
QUE NO SE REALIZARON EN EFECTIVO**

2010

- ✓ En el 2010, la Compañía declaró dividendos por US\$13,858 resultado de esta operación se debitaron utilidades retenidas y se acreditaron obligaciones con los accionistas por el mencionado valor.
- ✓ En el 2010, la Compañía transfirió a la reserva legal US\$1,539 de la utilidad neta del ejercicio anterior. Resultado de esta transferencia, se incrementó la reserva legal y disminuyó utilidades retenidas en el mencionado importe.
- ✓ En el 2010, la Compañía provisionó ingresos por US\$ 2,032,590 con base a un estimado de los servicios prestados a esa fecha. El efecto de este registro fue incrementar ingresos y cuentas por cobrar en el mencionado valor, el cual fue facturado en el año 2011.

SEVILLA Y MARTINEZ INGENIEROS C.A. SEMAICA

**CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO
PROVISTO POR (UTILIZADO EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN**

POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009

(Expresados en Dólares de E.U.A.)

2009

- ✓ En el 2009, la Compañía compensó cuentas por cobrar con cuentas por pagar por US\$301,355.
- ✓ En el 2009, la Compañía compensó anticipos de contratos con cuentas por cobrar por US\$174,225.
- ✓ En el 2009, la Compañía compensó Inversiones permanentes con cuentas por pagar a accionistas largo plazo por US\$12,000.

Las notas adjuntas son parte integrante de estas conciliaciones.

SEVILLA Y MARTINEZ INGENIEROS C.A. SEMAICA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009

(Expresadas en Dólares de E.U.A.)

1. OPERACIONES:

SEVILLA Y MARTINEZ INGENIEROS C.A. SEMAICA fue constituida en Quito, Ecuador mediante escritura pública celebrada el 11 de noviembre de 1971 y fue inscrita en el Registro Mercantil el 13 de enero de 1972. Su objeto social es principalmente la construcción de obras de ingeniería, arquitectura y urbanísticas, para lo cual podrá importar materiales y equipos de construcción y realizar actos y contratos permitidos por la ley y que guarden relación con su objeto social.

Desde su constitución, la Compañía ha participado en importantes obras de ingeniería e infraestructura a nivel nacional tanto para el sector privado como para el sector público a través de diferentes formas de contratación, ya sea mediante contratos de administración delegada, mandato y precio fijo. Igualmente ha participado en la conformación de consorcios nacionales e internacionales para el desarrollo de importantes proyectos de infraestructura e ingeniería. Un detalle de los principales contratos y obras ejecutadas en los años 2010 y 2009 y que constituyen la principal fuente de ingresos de la Compañía se describen en las Notas 6 y 14.

Durante los años 2010 y 2009, bajo el esquema de dolarización, los precios de los bienes y servicios locales han mantenido un proceso de ajuste, lo cual determinó un índice de inflación del 3.4% y 4.3% aproximadamente para éstos años, respectivamente.

2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS DE CONTABILIDAD:

A continuación se resumen las principales políticas de Contabilidad que sigue la Compañía, éstas están de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), las cuales son similares a las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC). En el futuro se planea adoptar formalmente las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF); para aquellas situaciones específicas que no estén consideradas por las NEC, las NIC proveerán los lineamientos a seguirse como principios de Contabilidad aplicables en el Ecuador. Estas Normas requieren que la Gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos, para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros, y para efectuar las revelaciones que se requiere presentar en los mismos. Aún cuando pueden llegar a diferir de su efecto final, la Gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias.

a. Bases de presentación

Los estados financieros han sido preparados con base en el costo histórico modificado en lo que respecta a los saldos originados hasta el 31 de marzo del 2000 (fecha a la cual los registros contables fueron convertidos a dólares de E.U.A) mediante los lineamientos de ajustes y conversión contenidas en la NEC 17.

2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS DE CONTABILIDAD: (Continuación)

b. Proyectos en ejecución

La Compañía registra los costos y gastos incurridos en la ejecución de los proyectos de ingeniería para la cual es contratada, de acuerdo a lo determinado en la Norma Ecuatoriana de Contabilidad No.15 "Contratos de Construcción", la cual determina que los importes en que se incurra en la realización de los proyectos serán cargados al valor fungible del costo de construcción, el cual se liquidan de acuerdo con los planillas de avance de obra.

c. Propiedad, maquinaria y equipo

Se muestra al costo histórico o valor ajustado y convertido a dólares de acuerdo con lo establecido en la NEC 17, según corresponda, menos la correspondiente depreciación acumulada, el monto neto de estos activos no excede su valor de utilización económica.

El valor de los activos y la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se descargan de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro y el resultado de dichas transacciones se registra cuando se causa. Los gastos de mantenimiento y reparaciones menores se cargan a los resultados del año, mientras que las mejoras y adiciones de importancia se capitalizan.

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; como se indica:

<u>Activo</u>	<u>Años de vida útil</u>
Edificios e instalaciones	20
Maquinaria y equipo	20
Equipos de computación y software	6
Muebles y enseres	20
Vehículos	10

d. Inversiones permanentes

Se muestra al costo histórico de adquisición.

e. Reconocimiento del ingreso – anticipos de contratos

Los ingresos por servicios de ingeniería son registrados con base en el principio de realización, esto es cuando son prestados, de acuerdo con las planillas de avance de obra respectivos. Generalmente, los proyectos para los cuales se requieren los servicios de la Compañía, especifican la entrega de un anticipo inicial, el cual se liquida conforme se establece el avance de obra en cada planilla.

f. Reconocimiento de gastos

Los gastos se registran por el método del devengado cuando se conocen.

2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS DE CONTABILIDAD: (Continuación)

g. Adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF

Mediante Resolución No. 08.G.DSC.010 publicada en el Registro Oficial No. 498 de fecha 31 de diciembre del 2008, la Superintendencia de Compañías ratifica y establece la obligatoriedad de aplicar las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF's) de acuerdo a un cronograma, estableciendo tres grupos de compañías que se encuentran bajo su control y vigilancia que deberán implementar dichas normas a partir de los años 2010, 2011 y 2012 respectivamente. De acuerdo con este cronograma, la Compañía debe cumplir con este requerimiento a partir del año 2011 y para efectos comparativos el año 2010.

Con fecha 12 de enero del 2011, mediante Resolución SC.Q.ICL.CPAIFRS.11.01, la Superintendencia de Compañías considerando entre otros, que el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB) en Septiembre del 2009 editó en español la Norma Internacional de Información Financiera para las Pequeñas y Medianas Entidades, NIIF para PYMES, resolvió para efectos del registro y preparación de estados financieros, calificar como PYMES a las personas que cumplan las siguientes condiciones:

- a) Activos totales inferiores a US\$4,000,000;
- b) Registren un valor bruto de ventas anuales inferior a US\$5,000.000;
- c) Tengan menos de 200 trabajadores

Estos parámetros se considerarán como base a los estados financieros del ejercicio económico anterior al período de transición, es decir 2010. Todas aquellas compañías que cumplan con las condiciones antes señaladas aplicarán NIIF para las PYMES y se establece el año 2011 como período de transición y como tales éstas deberán elaborar y presentar sus estados financieros comparativos con base a dichas normas.

Cualquier compañía calificada como PYMES podrá adoptar NIIF completas, en cuyo caso comunicará de esta decisión a la Superintendencia de Compañías.

De acuerdo con estas resoluciones; la Compañía se mantiene en el segundo grupo y aplicará NIIF completas.

h. Reclasificaciones

Para efectos de presentación y comparación algunas cifras de los estados financieros de los años 2010 y 2009 han sido reclasificadas.

i. Registros contables y unidad monetaria

Los registros contables de la Compañía se llevan en Dólares de E.U.A., que es la unidad monetaria adoptada por la República del Ecuador.

3. EFFECTIVO EN CAJA Y BANCOS:

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, el saldo de efectivo en caja y bancos estaba formado de la siguiente manera:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Cajas y fondo rotativo	69,607	67,686
Bancos	3,081,934	870,044
	-----	-----
	<u>3,151,541</u>	<u>937,730</u>

4. CUENTAS POR COBRAR:

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, el saldo de cuentas por cobrar estaba formado de la siguiente manera:

		<u>2010</u>	<u>2009</u>
Clientes	(1)	5,528,477	3,561,156
Compañías y partes relacionadas	(Ver Nota 11)	2,878,985	2,658,014
Anticipo a proveedores	(2)	3,074,448	4,218,785
Fideicomiso Mercantil Inmobiliario Bosques			
San Pedro	(Ver Nota 8)	1,007,210	1,007,210
Impuestos retenidos	(Ver Nota 11)	842,153	724,962
Fondos de garantía		566,446	370,258
Crédito tributario - IVA		-	1,121,401
Funcionarios y empleados	(3)	56,280	54,941
		-----	-----
		13,953,999	13,716,727
	(4)	(45,384)	(45,384)
		-----	-----
		<u>13,908,615</u>	<u>13,671,343</u>

- (1) Para el 2010 incluye una provisión de ingresos por servicios prestados no facturados por US\$ 2,032,590, facturados en el año 2011.
- (2) Para los años 2010 y 2009, corresponden a anticipos entregados a diferentes proveedores y subcontratistas que participan en la ejecución de los proyectos que manejan la Compañía;
- (3) Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, esta cuenta no incluye operaciones de importancia entre la Compañía y sus funcionarios y empleados.
- (4) El movimiento de la provisión para cuentas incobrables fue como sigue:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Saldo inicial al 1 de enero del 2010 y 2009	45,384	-
Provisión del año	-	45,384
	-----	-----
Saldo final al 31 de diciembre del 2010 y 2009	<u>45,384</u>	<u>45,384</u>

5. INVENTARIOS:

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, el saldo de inventario estaba formado de la siguiente manera:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Inventario	663,102	-
Importaciones en tránsito	138,912	155,480
	-----	-----
	<u>802,014</u>	<u>155,480</u>
	=====	=====

6. PROYECTOS EN EJECUCIÓN:

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, proyectos en ejecución se conformaba de la siguiente manera:

		<u>2010</u>	<u>2009</u>
Proyecto Hidroeléctrico Ocaña 2	(1)	1,082,837	2,203,338
Intercambiador Cotacachi	(2)	164,227	-
Almacenes y Bodegas Conauto	(3)	152,036	-
Paso deprimido Atuntaqui	(4)	130,584	-
Nave industrial Logistplast	(5)	129,828	-
Edificio corporativo Farcomet	(6)	111,495	-
Edificio CEAS		130,526	82,229
Ampliación Planta Pronaca		76,735	-
Intercambiador Aloasí		59,654	-
Novapan Piso Móvil			-
Cuarteles Chone, Guayaquil y Durán	(7)	-	2,662,015
Planta de tratamiento de agua potable, obras civiles, suministro, instalación, puesta en marcha de equipos nuevos para la ciudad de Daule	(8)		934,746
Ciudad Jardín	(9)		832,330
Chiquiurco	(10)		773,290
Yanuncay II	(11)		678,424
Casa de campo	(12)		385,302
Redes de agua potable del sistema de Yanuncay	(13)		293,355
Panavial			131,063
		-----	-----
		<u>2,037,922</u>	<u>8,976,092</u>
		=====	=====

6. PROYECTOS EN EJECUCIÓN (Continuación):

No.	Contratista y objeto del contrato	Inicio y plazo	Valor en US\$
(1)	<u>Electro Generadora del Austro ELECTROAUSTRO S.A.</u> Construcción de obras civiles, tubería de presión y equipo hidromecánico del Proyecto Hidroeléctrico Ocaña de 26Mw No. 551; proveer al Puente Grúa de la casa de máquinas de acuerdo con la Tabla de Cantidades y Precios acordada, comprometiéndose a realizar el proyecto con sujeción a los planos, disposiciones generales, especificaciones técnicas y demás documentos que conforman los términos contractuales.	Inicio: 11 de marzo del 2009. Finalización: 696 días	30,910,180
(2)	<u>Compañía Constructora Herdoíza Guerrero</u> Realizar trabajos de construcción del Intercambiador de Cotacachi, observando los términos y condiciones de la oferta técnica y económica presentada. La ejecución de la obra objeto del contrato se realizará en base a los diseños, especificaciones técnicas, presupuesto y cronograma que para efecto se han acordado.	Inicio: 7 de abril del 2010. Finalización: 240 días	1,052,810
(3)	<u>Inmobiliaria Helvetia S.A.</u> Construir un inmueble denominado "Almacenes y Bodegas Conauto" de acuerdo a los planos y especificaciones y demás requerimientos técnicos, en las modalidades de precio fijo y administración delegada descritos en el respectivo contrato de construcción.	Inicio: 26 de agosto del 2010. Finalización: 8 meses	Precio Fijo: US\$ 698,868 más IVA Administración: US\$341,445 más IVA
(4)	<u>Constructora Herdoíza Guerrero S.A.</u> Construir el Intercambiador de Tránsito de la Curva de Santa Rosa ubicado en las cercanías de la población de Tambillo, observando los términos y condiciones de la oferta técnica y económica que forma parte integrante del contrato pactado entre las partes.	Inicio: 9 de junio del 2010 Finalización:	1,582,541

6. PROYECTOS EN EJECUCIÓN (Continuación):

No.	Contratante y objeto del contrato	Inicio y plazo	Valor en US\$
(8)	<u>Ilustre Municipalidad de Daule</u> Ejecución de la obra Planta de agua potable, obras civiles, suministros, instalación puesta en marcha de equipos nuevos para la ciudad de Daule, con sujeción a los planos, condiciones generales de ejecución del contrato, especificaciones generales, especificaciones técnicas y demás aspectos contractuales.	Inicio: 17 de noviembre del 2005 Finalización: 6 meses	2,670,686
(9)	<u>Ferroinmobiliaria S.A.</u> Ejecución del proyecto Inmobiliario "Cuidad Jardín" manzana 9 Sector 2 con edificación completa de 208 unidades de viviendas, 16 locales comerciales y 122 plazas de estacionamientos, con acometidas a la red municipal de alcantarillado y a suministros de agua, energía eléctrica y acometidas telefónicas de acuerdo a los diseños registrados en el Municipio del Distrito Metropolitano de Quito.	Inicio: 21 de abril del 2008 Finalización: 14 meses	4,365,388
(10)	<u>Honorable Consejo Provincial de Tungurahua</u> Construcción de la Presa Chiquiurco y obras anexas, en la provincia del Tungurahua, las obras que comprenden el contrato son: camino de acceso al sitio de la Presa, presa de embalse, obras de desvío y captación, vertedero de excesos, campamentos, equipamiento mecánico, electrónico control y comunicaciones, operación, control, mantenimiento y vigilancia.	Inicio: 19 de marzo del 2009. Finalización: 550 días	7,827,285
(11)	<u>Empresa Pública Municipal de Telecomunicaciones, Agua Potable, Alcantarillado y Saneamiento de Cuenca, (ETAPA)</u> Construcción de las obras contempladas en el Grupo Constructivo No. II del Proyecto Yanuncay, obra que forma parte de la segunda Etapa de los Planes Maestros de Agua Potable para la ciudad de Cuenca: Líneas de conducción de dos centros de reserva y obras complementarias y equipamiento de centros de reserva.	Finalización: 360 días contados a partir de haberse efectuado el depósito del anticipo.	6,536,802

6. PROYECTOS EN EJECUCIÓN (Continuación):

No.	Contratante y objeto del contrato	Inicio y plazo	Valor en US\$
(12)	<u>Fideicomiso Casa de Campo</u> Constructor de la primera etapa del Proyecto Inmobiliario Casa de Campo, misma que contará con tres sub etapas de construcción, de conformidad con las especificaciones contractuales, etapa 1: 59 unidades de vivienda más sus respectivas obras de urbanización, etapa: 2: 28 unidades de vivienda, etapa 3: 62 unidades de vivienda, áreas comunales y parqueaderos para cada etapa.	Etapa 1: no posterior al 30 de junio del 2008 Etapa 2: no posterior al 30 de septiembre del 2008 Etapa 3: no posterior al 30 de diciembre del 2008	8.5% más el impuesto al valor agregado a ser calculado sobre los costos directos antes del IVA de la primera etapa del Proyecto.
(13)	<u>Empresa Pública Municipal de Telecomunicaciones, Agua Potable, Alcantarillado y Saneamiento de Cuenca (ETAPA).</u> Construcción de las redes de agua potable del sistema Yanuncay ubicadas al sur oeste de la ciudad de Cuenca, en un longitud aproximada de 46 km de tuberías, cuyas obras principales son: <u>Subsistema Dos N</u> conformado por 15.3 Km de tuberías PVC de diámetros que van desde los 63 Km hasta los 315 Km; <u>Subsistema Tres</u> , conformado por 4.4 Km de tuberías PVC de diámetros que van desde los 110 milímetros hasta los 250 milímetros y 1.5 Km de tuberías de hierro Dúctil de 400 mm, <u>Subsistema Cuatro</u> , conformado por 20 Km de tuberías PVC de diámetros que van desde los 63 hasta los 315 mm, <u>Subsistema Cinco</u> , conformado por 4.8 Km de tuberías de PVC con diámetros que van desde 63 mm hasta 160 mm.	Inicio: 13 de marzo del 2008 Finalización: 420 días	2,125,256

7. **PROPIEDAD, MAQUINARIA Y EQUIPO:**

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, propiedad, maquinaria y equipo estaba constituido de la siguiente manera:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>	<u>Tasa Anual de Depreciación</u>
Terrenos	54,000	108,997	
Edificios e instalaciones	350,000	350,000	5%
Maquinaria y equipo	10,258,659	10,165,281	5%
Equipos de computación y software	445,265	304,710	17%
Muebles y enseres	125,098	109,214	5%
Vehículos	4,025,380	3,797,519	10%
	-----	-----	
	15,258,402	14,835,721	
Menos- Depreciación acumulada	(6,692,515)	(5,874,047)	
	-----	-----	
	<u>8,565,887</u>	<u>8,961,674</u>	

El movimiento de propiedad, maquinaria y equipo fue como sigue:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Saldo inicial al 1 de enero del 2010 y del 2009	8,961,674	6,152,514
Adiciones, neto	447,678	3,487,671
Ventas, neto	(54,997)	-
Depreciación del año	(788,468)	(678,511)
	-----	-----
Saldo final al 31 de diciembre del 2010 y 2009	<u>8,565,887</u>	<u>8,961,674</u>

8. **INVERSIONES PERMANENTES:**

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, inversiones permanentes se formaban de la siguiente manera:

2010:

Emisor	% que Posee	Valor en Libros	Valor Patrimonial Proporcional	Exceso (Margen)
Fideicomiso Mercantil Inmobiliario Bosques San Pedro (2)	33%	473,500	(1)	(1)
Sensuites S.A.	26%	78,675	77,926	749
Mallmed S.A.	26%	73,351	7,557	65,794
Conclina C.A.	(1)	36,241	(1)	(1)
		-----	-----	-----
	(3)	<u>661,767</u>	-	-

8. INVERSIONES PERMANENTES: (Continuación)

2009:

Emisor	% que Posee	Valor en Libros	Valor Patrimonial Proporcional	Exceso (Margen)
Fideicomiso Mercantil Inmobiliario Bosques San Pedro (2)	33%	464,578	(1)	(1)
Sensuities S.A.	26%	157,500	137,945	19,555
Mallmed S.A.	26%	157,500	9,233	148,267
Conclina C.A.	(1)	36,240	(1)	(1)
	(3)	815,818	-	-

(1) Información no disponible.

(2) Según Actas de fecha 23 de marzo del 2009, la Administradora de Fondos y Fideicomisos Produfondos S.A. certifica para el año terminado al 31 de diciembre del 2009, que la Compañía mantiene aportes en el Fideicomiso por US\$442,204 y cuentas por pagar a favor de SEMAICA por US\$1,007,210 respectivamente, las cuales durante el 2010 según libros de la Compañía se han mantenido sin variaciones importantes.

(3) La Gerencia no ha considerado necesario realizar el ajuste del valor patrimonial proporcional de estas inversiones debido a que su valor de mercado supera a la inversión inicial reflejada en los estados financieros de la Compañía.

El movimiento de inversiones permanente fue como sigue:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Saldo inicial al 1 de enero del 2010 y 2009	815,818	815,818
Ajustes al valor patrimonial proporcional:		
Resultados del período, neto	154,051	-
Saldo final al 31 de diciembre del 2010 y 2009	661,767	815,818

Los estados financieros (no auditados) de Sensuities S.A. y Mallmed S.A., al 31 de diciembre del 2010 muestran las siguientes cifras de importancia:

2010:

	<u>Sensuities S.A.</u>	<u>Mallmed S.A.</u>
Total activos	466,945	115,067
Total pasivos	167,229	86,002
Total patrimonio	299,716	29,065
Resultado del año	87,992	(6,447)

9. **DEUDAS A LARGO PLAZO:**

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, la deuda a largo plazo por obligaciones financieras se conformaban de la siguiente manera:

2010

	Corto Plazo	Largo Plazo	Total
Banco Bolivariano C.A.			
- Préstamo sobre firmas con interés del 8.50% anual y vencimiento en marzo del 2011.	333,333	-	333,333
- Préstamo sobre firmas con interés del 8.86% anual y vencimiento en abril del 2011.	1,200,000	-	1,200,000
- Préstamo sobre firmas con interés del 8.92% anual y vencimiento en abril del 2011.	193,610	-	193,610
- Préstamo sobre firmas con interés del 9.93% anual y vencimiento en julio del 2013.	8,991	14,237	23,228
- Carta de crédito	54,900	-	54,900
	-----	-----	-----
	1,790,834	14,237	1,805,071
Banco de Guayaquil S.A.			
- Préstamo sobre firmas con interés del 9.96% anual y vencimiento en enero del 2011.	100,000	-	100,000
- Préstamo sobre firmas con interés del 9.96% anual y vencimiento en febrero del 2011.	230,000	-	230,000
- Otros	(624)	-	(624)
	-----	-----	-----
	329,376	-	329,376
	-----	-----	-----
	2,120,210	14,237	2,134,447
	=====	=====	=====

9. DEUDAS A LARGO PLAZO: (Continuación)

2009

Banco Bolivariano C.A.

- Préstamo sobre firmas con interés del 9.84% anual y vencimiento en enero del 2010.	150,000
- Préstamo sobre firmas con interés del 8.85% anual y vencimiento en febrero del 2010.	250,000

	400,000

Banco de Guayaquil S.A.

- Préstamo sobre firmas con interés del 9.84% anual y vencimiento en enero del 2010.	150,000
- Préstamo sobre firmas con interés del 9.88% anual y vencimiento en febrero del 2010.	100,000
- Préstamo sobre firmas con interés del 9.84% anual y vencimiento en febrero del 2010.	130,000

	380,000

	780,000
	=====

Para los años 2010 y 2009, estos préstamos se encuentran garantizados con firmas de los representantes de la Compañía en los respectivos contratos con estas instituciones financieras.

10. CUENTAS POR PAGAR:

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, el saldo de cuentas por pagar se formaba de la siguiente manera:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Proveedores de bienes y servicios	5,632,067	4,230,421
Compañías y partes relacionadas (Ver Nota 11)	621,498	704,512
Retenciones en la fuente e IVA	900,433	80,245
Fondos de garantía	229,743	257,393
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social IESS	3,333	163,177
	-----	-----
	7,387,074	5,435,748
	=====	=====

11. COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS:

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, los saldos con compañías y partes relacionadas se formaban de la siguiente manera:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
<u>Cuentas por cobrar: (Nota 4)</u>		
Consortio Obrascon Huarte Lain S.A. – SEMAICA		
– Túneles San Eduardo	2,664,989	2,533,308
Urbanización Miravalle Cía. Ltda.	7,805	7,804
Construcciones Metálicas Cía. Ltda.	206,191	116,902
	-----	-----
	<u>2,878,985</u>	<u>2,658,014</u>
<u>Cuentas por pagar: (Nota 10)</u>		
Construcciones Metálicas Cía. Ltda.	295,924	428,938
Inmobiliaria Pichincha Cía. Ltda.	275,574	275,574
Consortio Obrascon Huarte Lain S.A. -SEMAICA-		
– Túneles San Eduardo	50,000	-
	-----	-----
	<u>621,498</u>	<u>704,512</u>
<u>Cuentas por pagar a accionistas a largo plazo:</u>		
<u>(Nota 15)</u>	<u>2,228,962</u>	<u>2,250,104</u>

Durante los años 2010 y 2009, las principales transacciones que se realizaron con compañías y partes relacionadas fueron como sigue:

2010:

	Pagos a cuenta de	Préstamos concedidos	Pagos abonos	Reclasifica -ciones	Préstamos Recibidos
Construcciones Metálicas Cia.Ltda	-	89,290	(133,013)	-	
Consortio Obrascon Huarte Lain S.A. – SEMAICA - Túneles San Eduardo	30,000	51,681	-	50,000	
Accionistas	-	-	(21,142)	-	35,000
	=====	=====	=====	=====	=====

2009:

	Préstamos Recibidos	Pagos abonos	Préstamos concedidos	Compensación de cuentas	Ajustes
Construcciones Metálicas Cia.Ltda	384,102	(70,575)	110,800	(301,355)	(674,039)
Consortio Obrascon Huarte Lain S.A. – SEMAICA – Túneles San Eduardo	-	-	300,000	(174,225)	-
Accionistas	-	-	-	(12,000)	-
	=====	=====	=====	=====	=====

11. COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS: (Continuación)

Para los años 2010 y 2009, las condiciones bajo las cuales se realizan estas operaciones son en general, equiparables a otras transacciones de igual naturaleza realizadas con terceros.

12. IMPUESTO A LA RENTA:

d. Contingencias

De acuerdo con la legislación vigente, los años 2007 al 2010 aún están sujetos a una posible fiscalización por parte de las autoridades tributarias.

b. Tasa de impuesto

De acuerdo con la Ley Orgánica de Régimen Tributario y su Reglamento a partir del año 2001, las sociedades calcularán el impuesto causado aplicando la tarifa del 15% sobre el valor de las utilidades que reinviertan en el país y la tarifa del 25% sobre el resto de utilidades

De acuerdo con nuevas regulaciones se establece una reducción de la tarifa del impuesto a la renta de sociedades que se aplicarán en forma progresiva en los siguientes términos: durante el año 2011, la tarifa impositiva será del 24%; para el año 2012 la tarifa impositiva será del 23% y a partir del 2013, en adelante la tarifa impositiva será del 22%.

c. Pago de dividendos

A partir del 2010, los dividendos en efectivo que se paguen a personas naturales residentes en el país y a sociedades domiciliadas en paraísos fiscales sobre las utilidades declaradas, causan impuestos adicionales de acuerdo a una tabla que va del 1% al 10% adicional.

d. Movimiento

El movimiento del impuesto a la renta fue como sigue:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
<u>Activo:</u>		
Saldo inicial al 1 enero del 2010 y 2009	724,962	436,935
Retenciones en la fuente del año y anticipos	581,936	328,613
Compensación con retenciones en la fuente	(216,784)	-
Bajas de impuestos no recuperados	-	(40,586)
Recuperación de impuestos	(247,961)	-
	-----	-----
Saldo final al 31 de diciembre del 2010 y 2009 (Ver Nota 4)	<u>842,153</u>	<u>724,962</u>

12. IMPUESTO A LA RENTA: (Continuación)

d. Movimiento (Continuación)

Pasivo:

Saldo inicial al 1 de enero del 2010 y 2009	216,784	-
Provisión del año	289,948	216,784
Compensación	(216,784)	-
	-----	-----
Saldo final al 31 de diciembre del 2010 y 2009	289,948	216,784
	=====	=====

e. Conciliación Tributaria

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, la conciliación tributaria del ejercicio fue como sigue:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Utilidad antes de provisión para participación a trabajadores e impuesto a la renta	422,514	381,640
Gastos no deducibles	405,869	614,750
Ingresos exentos	(13,714)	-
	-----	-----
Base imponible para participación a trabajadores	814,669	996,390
Participación a trabajadores	122,200	149,459
	-----	-----
Utilidad antes de provisión de impuestos a la renta	692,469	846,931
Dividendos percibidos exentos	(20,000)	-
Otros gastos no deducibles	-	20,205
	-----	-----
Base imponible	672,469	867,136
Impuesto causado (tasa 25%)	168,117	216,784
Anticipo mínimo definitivo	289,948	-
	=====	=====

f. Determinación del anticipo de impuesto a la renta

Las personas naturales obligadas a llevar contabilidad, las sociedades, las empresas que tengan suscritos o suscriban contratos de exploración y explotación de hidrocarburos en cualquier modalidad contractual y las empresas públicas sujetas al pago de impuesto a la renta, deberán determinar en su declaración correspondiente al ejercicio anterior, el anticipo a pagarse con cargo al ejercicio fiscal corriente, equivalente a la sumatoria del resultado de la aplicación de la siguiente fórmula:

- ✓ El cero punto dos por ciento (0.2%) del patrimonio;
- ✓ El cero punto dos por ciento (0.2%) de los costo y gastos deducibles;
- ✓ El cero punto cuatro por ciento (0.4%) del activo total, y
- ✓ El cero punto cuatro por ciento (0.4%) del total de ingresos gravables.

El anticipo de impuesto a la renta se paga con dos cuotas iguales, de acuerdo al noveno dígito del Registro Único de Contribuyentes RUC según le corresponda en julio y septiembre del siguiente año. El anticipo es crédito tributario; cuando el impuesto causado es menor al anticipo, éste último se determina como impuesto mínimo definitivo.

12. IMPUESTO A LA RENTA: (Continuación)

El anticipo calculado para el año 2011 es de US\$ 332,865

Con fecha 18 de febrero del 2011, la Compañía recibió del Servicio de Rentas Internas SRI una orden de determinación de sus obligaciones tributarias por el año 2007; a la fecha de nuestra visita la revisión de la autoridad tributaria se encuentra en proceso de inspección. Los estados financieros deben ser leídos considerando estas circunstancias.

13. PASIVOS ACUMULADOS:

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, pasivos acumulados se formaban de la siguiente manera:

		<u>2010</u>	<u>2009</u>
Participación a trabajadores	(1)	129,128	149,459
Beneficios sociales		641,446	555,657
Sueldos por pagar		7,570	18,543
Otras		73,154	48,729
		-----	-----
		851,298	772,388
		=====	=====

- (1) De acuerdo a las leyes laborales vigentes, la Compañía debe destinar el 15% de su utilidad anual antes del impuesto a la renta, para repartirlo entre sus trabajadores.

El movimiento de la provisión para participación a trabajadores fue como sigue:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Saldo inicial al 1 de enero del 2010 y 2009	149,459	138,747
Provisión del año	122,200	149,459
Pagos	(142,531)	(138,747)
	-----	-----
Saldo final al 31 de diciembre del 2010 y 2009	129,128	149,459
	=====	=====

14. **ANTICIPOS DE CONTRATOS:**

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, corresponden a anticipos recibidos para las obras que se encuentra ejecutando en los diferentes proyectos que se encuentran desarrollando la Compañía y que se detallan a continuación:

Contratante		Anticipo recibido		Valor facturado	
		<u>2010</u>	<u>2009</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Electro Generadora Del Austro Elecaustro S.A.	(1)	2,759,118	8,498,384	17,667,026	7,355,220
Consejo Provincial de Tungurahua Unidad de Ejecución Especializada del Plan Nacional de Seguridad Nacional	(2)	2,745,852	2,893,258	2,919,810	644,899
Constructora Herdoiza Guerrero S.A.	(3)	763,348	4,173,688	9,874,332	5,046,109
Farmacias y Comisariatos de medicinas S.A. Farcomed	(4)	425,083	503,016	4,525,164	325,000
Fideicomiso Casa de Campo Consultores Estratégicos Asociados CEAS Cia. Ltda.	(5)	321,417	-	425,175	-
Inmobiliaria Helvetia S.A.		281,348	264,318	-	-
AD. Portas S.A.	(6)	248,959	113,000	7,155	-
Municipio de Daule	(7)	209,297	-	204,093	-
Ilustre Municipalidad de Cuenca		-	-	-	1,014,852
Novapan del Ecuador S.A.		-	-	795,172	2,256,390
Ideal Alambrec S.A.		-	-	-	786,996
Paulina Guerra Páez – La Campiña Ferroinmobiliaria S.A.	(8)	-	-	260,516	4,291
Impac S.A.		130,823	130,823	-	41,652
Borletis S.A.		103,746	103,746	-	-
Inmobiliaria J.H. Darquea C.A.		21,334	21,334	-	-
Fideicomiso Bosques Dos Logistplast S.A.		-	18,256	-	-
Altos de Parque Alparque S.A.		18,105	-	-	471,037
Inmobiliaria Las Palmeras Inpalm S.A.		15,899	-	-	-
Fideicomiso Mercantil Senior Suites Constructores Portuarias y Cimentaciones S.A.		330,000	-	49,834	-
Inmosolución S.A.		9,327	30,424	182,191	18,294
Empresa Pública Municipal de Telecomunicaciones, Agua Potable, Alcantarillado y Saneamiento de Cuenca (ETAPA)	(9)	9,024	9,024	-	-
Pasan...		4,000	-	-	256,429
		4,200	4,200	-	-
		-	-	988,577	1,892,815
		-	-	157,993	4,183,554
		8,772,472	16,763,471	38,057,038	27,044,632

14. ANTICIPOS DE CONTRATOS: (Continuación)

Contratante	Anticipo recibido		Valor facturado	
	<u>2010</u>	<u>2009</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Vienen...	8,772,472	16,763,471	38,057,038	27,044,632
Hotel Colón Internacional C.A.	-	-	-	48,174
Conjunto Clínico Nacional Conclina S.A.	192,279	89,829	1,773,023	1,792,763
Tobar Ribadeneira Guillermo	-	15,899	-	-
PSV Constructores S.A.	1,890	1,890	-	-
FOPECA S.A.	-	5,712	154,860	593,594
Otros	16,498	4,420	652,013	800,190
Provisión de ingresos	-	-	1,906,209	-
	<u>8,983,139</u>	<u>16,881,221</u>	<u>42,543,143</u>	<u>30,279,353</u>

Un detalle de los principales contratos es como sigue:

No.	Contratante y objeto del contrato	Inicio y plazo	Valor en US\$
(1)	Ver Nota 6.		
(2)	Ver Nota 6.		
(3)	Ver Nota 6.		
(4)	Ver Nota 6.		
(5)	Ver Nota 6.		
(6)	<u>Ejecución Obras Civiles, para la Construcción de una nave industrial, sector las iguanas, provincia del Guayas.</u> Construcción del terraplén y las obras civiles, para lo cual será obligación mantener en el sitio de trabajo el equipo, maquinaria y mano de obra, necesarios para la correcta ejecución y terminación de las mismas, así como proveer del material requerido para su ejecución.	Inicio: 7 de febrero del 2008 Finalización : 135 días	1,446,488
(7)	Ver Nota 6.		
(8)	Ver Nota 6.		
(9)	Ver Nota 6.		

15. CUENTAS POR PAGAR A ACCIONISTAS LARGO PLAZO:

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, los saldos de cuentas por pagar a accionistas largo plazo, se formaban de la siguiente manera:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Gonzalo Sevilla	719,939	715,435
Ernesto Martínez Cobo	742,296	737,806
Mauricio Martínez Fernández	322,745	335,666
Esteban Sevilla Quintana	331,407	344,329
Mauricio Rodríguez	110,618	114,926
Gonzalo Martínez	1,957	1,942
	-----	-----
(1)	<u>2,228,962</u>	<u>2,250,104</u>

- (1) Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, incluye dividendos declarados pendientes de pago de años anteriores. Estas cuentas no generan intereses y la Administración de la Compañía las considera como cuentas por pagar a largo plazo, las cuales se cancelaran conforme los flujos de efectivo lo permitan.

16. RESERVA PARA JUBILACIÓN PATRONAL:

De acuerdo con la legislación laboral ecuatoriana los trabajadores tienen derecho a la jubilación patronal, a partir de los 20 años de trabajo continuo.

El movimiento la provisión para jubilación patronal fue como sigue:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Saldo inicial al 1 de enero del 2010 y 2009	283,697	283,697
Provisión del año	-	-
	-----	-----
Saldo final al 31 de diciembre del 2010 y 2009	<u>283,697</u>	<u>283,697</u>

17. RESERVA LEGAL:

La Ley de Compañías requiere que se transfiera a la reserva legal por lo menos el 10% de la utilidad neta anual, hasta que esta llegue al menos al 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 capitalizarse.

18. UTILIDADES RETENIDAS:

El saldo de utilidades retenidas está a disposición de los accionistas de la Compañía y puede ser utilizado para la distribución de dividendos y ciertos pagos tales como re-liquidación de impuestos, hasta el 31 de diciembre del 2009 al pago de dividendos no genera pago de impuestos adicionales.

19. DIFERENCIAS ENTRE REGISTROS CONTABLES E INFORME DE AUDITORÍA:

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, las cifras presentadas en el informe difieren de los registros contables de la Compañía, en los siguientes aspectos:

2010:

	Reclasificaciones			Según informe de auditoría
	Según registros Contables	Débito	Crédito	
Activo:				
Efectivo en caja y bancos	3,110,791	40,750	-	3,151,541
Cuentas por cobrar	13,563,680	344,935	-	13,908,615
	-----	-----	-----	-----
	16,674,471	385,685	-	17,060,156
	-----	-----	-----	-----
Pasivo:				
Sobregiros bancarios	-	-	40,750	40,750
Cuentas por pagar	7,042,139	-	344,935	7,387,074
	-----	-----	-----	-----
	7,042,139	-	385,685	7,427,824
	-----	-----	-----	-----
	9,632,332	385,685	385,685	9,632,332
	=====	=====	=====	=====

2009:

	Reclasificaciones			Según informe de auditoría
	Según registros Contables	Débito	Crédito	
Activo:				
Efectivo en caja y bancos	789,415	148,315	-	937,730
Cuentas por cobrar	12,533,448	1,137,895	-	13,671,343
	-----	-----	-----	-----
	13,322,863	1,286,210	-	14,609,073
	-----	-----	-----	-----
Pasivo:				
Sobregiros bancarios	-	-	148,315	148,315
Cuentas por pagar	4,314,347	-	1,121,401	5,435,748
Anticipo de contratos	16,864,727	-	16,494	16,881,221
	-----	-----	-----	-----
	21,179,074		1,286,210	22,465,284
	-----	-----	-----	-----
	(7,856,211)	1,286,210	1,286,210	(7,856,211)
	=====	=====	=====	=====

20. EVENTOS SUBSECUENTES:

Entre el 31 de diciembre del 2010 y la fecha de emisión de este informe (4 de junio del 2011) no se produjeron eventos que, en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos o en sus notas.