

## OPINION DE LOS AUDITORES EXTERNOS

A los Señores Accionistas de  
HIDALGO & BAQUERO CONSTRUCCIONES CIA. LTDA.

### ***Informe de los auditores***

1. De conformidad a Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), auditamos el balance general que se acompaña de HIDALGO & BAQUERO CONSTRUCCIONES CIA. LTDA. por el período comprendido entre el 1 de enero y 31 de diciembre del 2011 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el período de doce meses terminado en esa fecha, siendo éste el primer año en el cual la empresa está obligada a presentar sus estados financieros auditados.

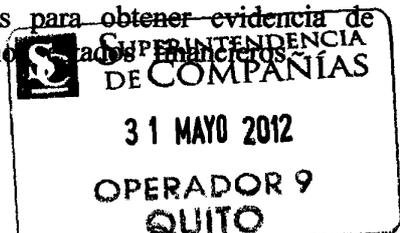
### ***Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros***

2. El diseñar, implementar y mantener el control interno pertinente a la preparación y presentación razonable de los estados financieros para que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea como resultado de fraude o error; seleccionar y aplicar las políticas contables apropiadas; y realizar las estimaciones contables que sean razonables de acuerdo a las circunstancias, son responsabilidad de la Administración de HIDALGO & BAQUERO CONSTRUCCIONES CIA. LTDA., la misma que es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo a Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC)

### ***Responsabilidad del Auditor***

3. Nuestra responsabilidad es la de formar y expresar una opinión sobre los estados financieros al 31 de diciembre de 2011, basada en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue realizada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría, las mismas que requieren que cumplamos con principios éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener seguridad razonable de que los estados financieros no contienen representaciones erróneas de importancia relativa.

Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración el control interno relevante de la Compañía para la preparación y presentación razonable de los estados financieros a fin de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, el propósito no es expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de si los principios de contabilidad aplicados son apropiados y si las estimaciones contables realizadas por la Administración son razonables, así como los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea como resultado de fraude o error, una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y las divulgaciones en los Estados Financieros.



9 de Agosto y Quitus No. 315  
Telefax: 282-2925 ; Móvil: 095-363-389

WEB: [www.acseconsulting.com](http://www.acseconsulting.com) ; E MAIL: [acse\\_cpec@hotmail.com](mailto:acse_cpec@hotmail.com)  
Quito - Ecuador

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

#### ***Fundamentos de la opinión con salvedades***

4. Tal como explica en la Nota 2, al 31 de diciembre del 2011 la Compañía no ha constituido la provisión por desahucio, por lo que no nos ha sido factible determinar los posibles montos de los ajustes sobre los estados financieros adjuntos si la Compañía hubiese constituido dichas provisiones.

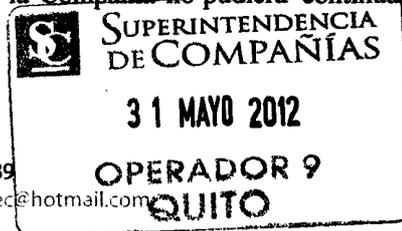
#### ***Opinión con salvedades***

5. En nuestra opinión, excepto por los efectos de aquellos ajustes, de haberse requerido alguno, que pudieron haberse determinado que son necesarios, si hubiéramos podido satisfacernos de los asuntos indicados en los párrafos Fundamentos para una Opinión con Salvedades, los estados financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de HIDALGO & BAQUERO CONSTRUCCIONES CIA. LTDA., al 31 de diciembre del 2011, así como de sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al período de doce meses terminado en esa fecha de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC).

#### ***Párrafos de Énfasis***

6. Tal como se explica más ampliamente en la nota 2, los estados financieros adjuntos, han sido preparados sobre bases contables aplicables a una empresa en marcha, las cuales prevén la realización de activos y cancelación de pasivos en el curso normal del negocio. Según se desprende de los estados financieros adjuntos, por el período de doce meses que terminó al 31 de diciembre del 2011 y por el año terminado al 31 de diciembre del 2010, la Compañía mantiene dentro de su Patrimonio Neto a esas fechas las siguientes cifras, año 2.011 USD 226.615 y año 2.010 USD 8.095 respectivamente, mostrando una mejora importante en el robustecimiento patrimonial de la compañía. En adición, por el período de doce meses que terminó al 31 de diciembre del 2011 y por el año terminado al 31 de diciembre del 2010, en esos años, el flujo de efectivo proveniente de las actividades de operación es positivo en USD 19.255 y USD 8.765 respectivamente.

Los estados financieros adjuntos fueron preparados sobre la base de que HIDALGO & BAQUERO CONSTRUCCIONES CIA. LTDA., seguirá como un negocio en marcha, considerando que los accionistas no tienen planes o intenciones de reducir las operaciones de la compañía; por lo que no incluyen ningún ajuste relacionado con la recuperación y clasificación de los montos de los activos, o de los montos y clasificación de pasivos, que podrían ser necesarios si la Compañía no pudiera continuar como negocio en marcha.



7. La Compañía prepara sus estados financieros en base a las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales podrían diferir en ciertos aspectos de las Normas Internacionales de Información Financiera. Por lo tanto, los estados financieros adjuntos no tienen como propósito presentar la posición financiera, resultados de operación y flujos de efectivo de HIDALGO & BAQUERO CONSTRUCCIONES CIA. LTDA., de conformidad con principios y prácticas aceptadas en países y jurisdicciones diferentes a los de la República del Ecuador. Para el caso de la Compañía, las NIIF entrarían en vigencia a partir del 1 de enero del 2012.

***Informes requeridos por otras regulaciones***

8. El Informe sobre Cumplimiento Tributario de la compañía, como agente de retención y de percepción, por el ejercicio terminado al 31 de diciembre del 2.011, es presentado por separado

Abril 25,2.012



C.P.A. Carlos Correa Bedoya  
Registro en la Superintendencia  
de Compañías No. 554

Licencia No.17-561



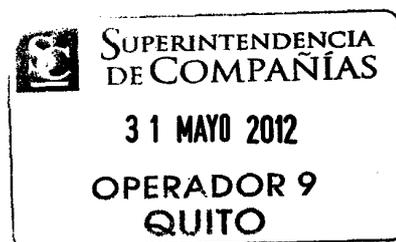
# HIDALGO & BAQUERO CONSTRUCCIONES CIA. LTDA.

## BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

(Expresado en U.S. dólares)

<b>ACTIVOS</b>	<b>Notas</b>	<b>Diciembre 31, 2011</b>	<b>Diciembre 31, 2010</b>
<b>ACTIVOS CORRIENTES:</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo		19.255	8.765
Cuentas por cobrar comerciales y Otros	4	485.933	529.935
Inventarios	5	28.319	0.00
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	6	647.631	369.782
Total activos corrientes		<b>1.181.138</b>	<b>908.482</b>
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES:</b>			
Propiedad, maquinarias y equipos neto	7	559.368	137.263
Cargos Diferidos		1.436	12
Total activos no corrientes		<b>560.804</b>	<b>137.275</b>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>		<b>1.741.942</b>	<b>1.045.757</b>
<b>PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</b>			
<b>PASIVOS CORRIENTES:</b>			
Obligaciones financieras	8	152.183	201.020
Cuentas por pagar proveedores	9	571.003	156.849
Gastos acumulados y otras cuentas por pagar	10	175.211	478.910
Total pasivos corrientes		<b>898.397</b>	<b>836.779</b>
<b>PASIVOS NO CORRIENTES:</b>			
Deuda a largo plazo	11	<b>616.930</b>	<b>200.883</b>
<b>TOTAL PASIVOS</b>		<b>1.515.327</b>	<b>1.037.662</b>
<b>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:</b>			
Capital social	12	1.000	1.000
Aportes a futuras capitalizaciones	13	177.135	0
Reservas	14	9.157	7.063
Resultados acumulados	15	39.323	32
Total patrimonio de los accionistas		<b>226.615</b>	<b>8.095</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</b>		<b>1.741.942</b>	<b>1.045.757</b>

Las notas que acompañan son parte de los estados financieros



**HIDALGO & BAQUERO CONSTRUCCIONES CIA. LTDA.**

**ESTADO DE RESULTADOS  
POR EL PERIODO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL  
2011**

(Expresado en U.S. dólares)

	<u>Notas</u>	<u>Diciembre 31, 2011</u>	<u>Diciembre 31, 2010</u>
VENTAS NETAS	16	3.608.983	1.153.726
COSTO DE VENTAS		2.838.577	687.070
UTILIDAD / PERDIDA BRUTA		770.406	466.656
GASTOS OPERACIONALES:			
Administración y Ventas		756.495	<u>416.588</u>
UTILIDAD / PERDIDA OPERACIONAL		<u>13.911</u>	<u>50.068</u>
OTROS INGRESOS / (GASTOS):			
Financieros		1.910	1.515
Otros gastos		498	-----
Otros ingresos		<u>52.746</u>	<u>3.302</u>
Utilidad del período / Pérdida del ejercicio		<u>64.249</u>	<u>51.855</u>

Las notas que acompañan son parte de los estados financieros



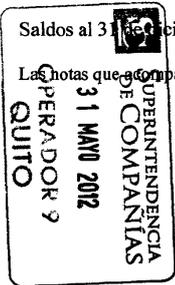
**HIDALGO & BAQUERO CONSTRUCCIONES CIA. LTDA.**

**ESTADO DE PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS  
POR EL PERIODO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

(Expresado en U.S. dólares)

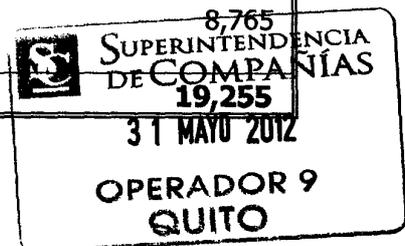
	<u>Capital Social</u>	<u>Aportes Futuras Capitalizaciones</u>	<u>Reservas</u>	<u>Resultados Acumulados</u>	<u>Total</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2010	1.000	-----	7.063	32	8.095
Otras Reservas		-----	2.094		2.094
Aporte futuras capitalizaciones	-	177.135			177.135
Ganancia del ejercicio	-			39.291	39.291
Saldos al 31 de diciembre del 2011	1.000	<u>177.135</u>	9.157	39.323	226.615

Las notas que acompañan son parte de los estados financieros



**HIDALGO & BAQUERO CONSTRUCCIONES CIA. LTDA**  
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
**Año terminado al 31 de diciembre del 2011**  
**( Expresado en U.S\$. dólares )**

	<b><u>2011</u></b>
<b><u>Flujos de efectivo en actividades operativas</u></b>	
Efectivo Recibido de Clientes	3,216,725
Efectivo Pagado a Proveedores y Empleados	-2,896,490
Otros Ingresos	52,746
Otros Egresos	-417
<b><u>Efectivo utilizado por flujo de operaciones</u></b>	<b><u>372,564</u></b>
<b><u>Flujos de efectivo en actividades de inversión</u></b>	
Adición, Transferencias y/o Reclasificaciones de Activos Fijos	-477,427
Ventas, Bajas de Activos Fijos	-
Incremento neto de Activo Diferido	-1,424
<b><u>Efectivo neto utilizado provisto en actividades de inversión</u></b>	<b><u>-478,851</u></b>
<b><u>Flujos de efectivo en actividades de financiamiento</u></b>	
Aumento (Disminución) Obligaciones Bancarias Corto Plazo	-74,847
Aumento (Disminución) Obligaciones Bancarias Largo Plazo	-
Aumento (Disminución) Reserva Legal	2,094
Aumento (Disminución) Aportes Futuras Capitalizaciones	177,135
Aumento (Disminución) Utilidades Acumuladas	12,394
<b><u>Efectivo neto proveniente en actividades de financiamiento</u></b>	<b><u>116,777</u></b>
Aumento neto de Caja y Equivalentes	10,490
Caja y Equivalentes a Principio de Año	8,765
<b><u>Caja y Equivalentes a Final de año</u></b>	<b><u>19,255</u></b>



**HIDALGO & BAQUERO CONSTRUCCIONES CIA.  
LTDA.**

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO (Continuación)  
Año terminado al 31 de diciembre del 2011  
( Expresado en U.S\$. dólares )**

**CONCILIACION DE LA UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA CON EL EFECTIVO NETO  
PROVENIENTES DE LAS ACTIVIDADES OPERATIVAS**

**2011**

<b>Excedente de los ingresos sobre los egresos</b>	<b>64,249</b>
<b><u>Ajustes para conciliar la utilidad (Pérdida) neta con el efectivo neto proveniente de operaciones</u></b>	
Depreciaciones	55,322
Amortizaciones	-
<b><u>Cambios netos en activos y pasivos de operaciones</u></b>	
Aumento (Disminución) Cuentas por Cobrar	-218,776
Aumento (Disminución) Inventarios	-28,319
Aumento (Disminución) Otras Cuentas por Cobrar Corto Plazo	-15,072
Aumento (Disminución) Cuentas por Pagar	189,867
Aumento (Disminución) Obligaciones Fiscales y Laborales	71,195
Aumento (Disminución) Provisiones y Otras Cuentas por Pagar	27,079
Aumento (Disminución) Otras Cuentas por Pagar	227,019
<b>Efectivo Neto Provisto en Actividades Operativas</b>	<b>372,564</b>



**SUPERINTENDENCIA  
DE COMPAÑÍAS**

**31 MAYO 2012**

**OPERADOR 9  
QUITO**

## **HIDALGO & BAQUERO CONSTRUCCIONES CIA. LTDA.**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

#### **1. CONSTITUCION Y ENFOQUE ECONOMICO**

HIDALGO & BAQUERO CONSTRUCCIONES CIA. LTDA. se constituyó en la ciudad de Quito el 6 de Noviembre del 2.008 mediante escritura pública registrada debidamente en el Registro Mercantil. Su objetivo es Construcción a.- Desarrollo y control de todo tipo de proyectos de la construcción; b.- Gerencia, supervisión, fiscalización de proyectos y obras, asesoría técnica y administrativa, logística, manejo y administración de contratos, asesoría contable y administrativa, auditoría externa de compañías afines al objeto social; c.- Asesoría y servicios de Ingeniería Civil estructural, vial, sanitaria, ambiental, hidráulica, construcciones en general; d.- Participación en proyectos, contratos, licitaciones, concursos de ofertas ya sean públicas o privadas relacionadas con su actividad social, entre las principales.

La Compañía prepara sus estados financieros en U.S. dólares.

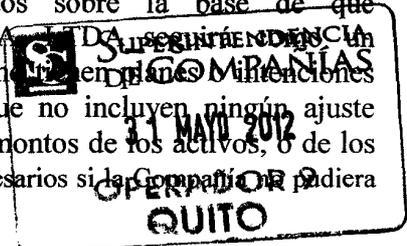
La inflación registrada del 5 % por la variación en los índices de precios al consumidor, afecta la comparabilidad de determinados importes contenidos en los estados financieros adjuntos por el período que terminó el 31 de diciembre del 2011. Por esta razón, dichos estados financieros deben ser leídos considerando esta circunstancia, principalmente si se los analiza comparativamente.

#### **2. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES**

##### **Bases de Preparación**

Los estados financieros adjuntos, han sido preparados asumiendo que la Compañía continuará operando como negocio en marcha, los cuales prevén la realización de activos y cancelación de pasivos en el curso normal del negocio. Según se desprende de los estados financieros adjuntos, por el período de doce meses que terminó al 31 de diciembre del 2011 y por el año terminado al 31 de diciembre del 2010, la Compañía mantiene dentro de su Patrimonio Neto a esas fechas las siguientes cifras año 2.011 USD 226.615 y año 2.010 USD 8.095 respectivamente. En adición, por el período de doce meses que terminó al 31 de diciembre del 2011 y por el año terminado al 31 de diciembre del 2010, en esos años, el flujo de efectivo proveniente de las actividades de operación es positivo en USD 18.807 y USD 8.765 respectivamente.

Los estados financieros adjuntos fueron preparados sobre la base de que HIDALGO & BAQUERO CONSTRUCCIONES CIA. LTDA. seguirá operando como un negocio en marcha, considerando que los accionistas no tienen planes o intenciones de reducir las operaciones de la Compañía; por lo que no incluyen ningún ajuste relacionado con la recuperación y clasificación de los montos de los activos, o de los montos y clasificación de pasivos, que podrían ser necesarios si la Compañía no pudiera continuar como negocio en marcha.



### Resumen de las principales políticas contables

Considerando que la Compañía está sujeta al control de la Superintendencia de Compañías y a las políticas contables autorizadas por ésta, los estados financieros son preparados bajo éstas directrices. Estas políticas se basan en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad - NEC, las mismas requieren que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos propios a la actividad económica de la empresa, con el fin de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. Dichas estimaciones y supuestos en opinión de la Administración, se basaron en la mejor utilización de la información disponible al momento, los mismos podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

Las principales políticas contables seguidas por la Compañía son las siguientes:

**Efectivo y Equivalentes de Efectivo.**- Constituyen el efectivo disponible y saldos en bancos.

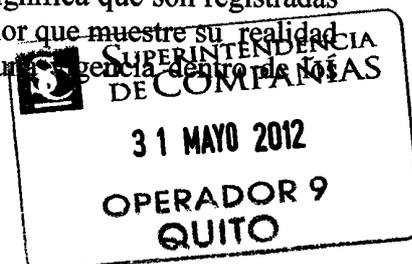
**Ingresos y Costos por Ventas.**- Se registran en base a la emisión de las facturas a los clientes y a la entrega de los diferentes trabajos u obras contratadas .

**Valuación de Inventarios.**- Están valorados al costo de adquisición o producción que no excede a los valores de mercado.

**Valuación de Propiedad, Maquinarias y Equipos.**- Las propiedades, muebles y equipos se muestran al costo histórico. La valuación a valores de mercado se realizará en el corto plazo conforme a disposiciones legales vigentes. Estos activos se deprecian de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada, de acuerdo a los siguientes porcentajes:

<u>Activos</u>	<u>%</u>
Obras civiles	5
Instalaciones, muebles y enseres, maquinaria, equipos;	10
Equipos de computación	33
Vehículos y Equipos de Transporte	20

**Valuación de Cuentas y Documentos por Cobrar.**- Las cuentas y documentos por cobrar se las valúa de acuerdo a su valor nominal, lo que significa que son registradas a su valor de costo, no a su valor real de realización o al valor que muestre su realidad económica. Se consideran como corrientes, si están con una vigencia dentro de los doce meses desde su emisión.



**Impuesto a la Renta.**- Se reconocen en los resultados del período y se constituyen conforme a la ley 24% para el impuesto a la renta.

**Tarifa impuesto a la renta año 2011 y sucesivos.**- De conformidad con el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones promulgado en el Suplemento del Registro Oficial No. 351 de fecha diciembre 29 de 2010, se incluye entre otros aspectos tributarios la reducción progresiva en tres puntos porcentuales en la tarifa de impuesto a la renta para sociedades, así tenemos: 24% para el año 2011, 23% para el año 2012 y 22% a partir del año 2013.

Las declaraciones de impuestos no han sido revisadas por las autoridades tributarias y son susceptibles de revisión las declaraciones de los años 2008 al 2010.

### **Provisiones para desahucio**

---

**Desahucio.**- Conforme a disposiciones del Código del Trabajo Ecuatoriano, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el 25% del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio prestados a la misma empresa o empleador

Dichas provisiones deben estar sustentadas en un estudio actuarial preparado por un profesional independiente.

Al 31 de diciembre del 2011 y 31 de diciembre del 2010 la Compañía no ha constituido la provisión por desahucio, por lo que no nos ha sido factible determinar los posibles montos de los ajustes sobre los estados financieros adjuntos si la Compañía hubiese constituido dichas provisiones.

### **Transición a Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF's"**

En noviembre del 2008 la Superintendencia de Compañías, mediante Resolución No.08.G.DSC.010 estableció un cronograma de aplicación obligatoria de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" por medio del cual estas normas entrarán en vigencia a partir de enero del 2010 hasta el 1 de enero del 2012, dependiendo del grupo de empresas en que se ubique la Compañía. Para el caso de la Compañía, las NIIF entrarían en vigencia a partir del 1 de enero del 2012, siendo el 1 de enero del 2011 su fecha de transición

En diciembre del 2009 la Superintendencia de Compañías mediante Resolución SC.DS.G.09.006 emite el instructivo complementario para la implementación de las NIIFs, el cual, entre otros aspectos, indica que las NIIF que deben aplicarse son aquellas vigentes, traducidas al idioma castellano por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad – IASB, siguiendo el cronograma de implementación.

### **3. INDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR**

El siguiente cuadro preparado por el Instituto Nacional de Estadística y Censos (INEC) presenta información relacionada con el porcentaje de variación en los índices de precios al consumidor.



<u>Año</u>	<u>Variación porcentual</u>
2008	9
2009	4
2010	3
2011	5

#### 4. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTROS

Las cuentas por cobrar comerciales y Anticipos a Proveedores al 31 de diciembre del 2011 se resumen:

	<u>Diciembre 31,</u> <u>2011</u>	<u>Diciembre 31,</u> <u>2010</u>
	(en U.S. dólares)	
Clientes Nacionales	377.177	535.256
Anticipo a Proveedores	114.077	-----
Provisión para cuentas incobrables	<u>(5.321)</u>	<u>(5.321)</u>
Total	<u>485.933</u>	<u>529.935</u>

#### 5. INVENTARIOS

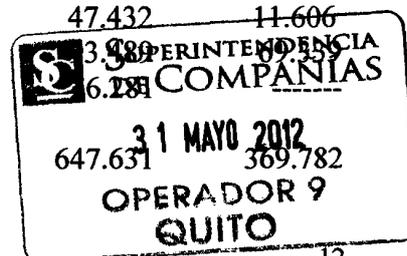
Un resumen de inventarios al 31 de diciembre del 2011 es como sigue:

	<u>Diciembre 31,</u> <u>2011</u>	<u>Diciembre 31,</u> <u>2010</u>
	(en U.S. dólares)	
Materiales de construcción y de Seguridad Industrial	28.319	-----
Total	<u>28.319</u>	-----

#### 6. GASTOS ANTICIPADOS Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Los gastos anticipados y otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2011 son los siguientes:

	<u>Diciembre 31,</u> <u>2011</u>	<u>Diciembre 31,</u> <u>2010</u>
	(en U.S. dólares)	
Fondos de Garantía	208.466	146.501
Crédito fiscal IVA y Ctas. Por Cobrar S.R.I.	54.452	114.090
Retención en la fuente de I.V.A.	217.511	28.246
Crédito Tributario por retenciones en la fuente	47.432	11.606
Otros Anticipos Proveedores	3.389	69.359
Otros Gastos Antic. y Otras Ctas. Por Cobrar	6.281	-----
Total	<u>647.631</u>	<u>369.782</u>



## 7. PROPIEDAD, MAQUINARIAS Y EQUIPOS

Al 31 de diciembre del 2011 comprende:

	<b><u>Diciembre 31,</u></b> <b><u>2011</u></b>	<b><u>Diciembre 31,</u></b> <b><u>2010</u></b>
	(en U.S dólares)	
Edificios	58.000	-----
Muebles y Enseres	4.180	2.793
Maquinaria y Equipos	348.358	19.484
Equipos de Computación y Software	15.665	2.034
Vehículos y Equipos de Transporte	192.998	117.464
Total	619.201	141.775
Depreciación acumulada	<u>( 59.833)</u>	<u>(4.512)</u>
Neto	559.368	137.263

Los movimientos de propiedad, maquinarias y equipos fueron como sigue:

Saldo al 31/12/2.010	141.775
Compras y Transferencias (Neto)	477.426
Saldo al 31/12/2.011	619.201
Depreciación al 31/12/2.010	4.512
Incremento del año	55.321
Transferencias y Reclasificaciones (Neto)	-----
Saldo al 31/12/2.011	59.833

## 8. OBLIGACIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre del 2011 las obligaciones financieras se componen :

	<b><u>Diciembre 31,</u></b> <b><u>2011</u></b>	<b><u>Diciembre31,</u></b> <b><u>2010</u></b>
	(en U.S dólares)	
a) Préstamos Varios	92.877	201.020
b) Unifinsa	30.142	-----
c) Banco del Pichincha	<u>29.164</u>	<u>-----</u>
Total	152.183	201,020

- a) En el año 2.010 corresponde a sobregiro bancario
- b) Préstamo contratado al 14,99 % a 36 meses plazo, a través de un préstamo prendario
- c) Préstamo contratado al 11,75 % a 36 meses plazo, a través de un préstamo prendario



## 9. CUENTAS POR PAGAR

Las cuentas por pagar se resumen así:

	<b>Diciembre 31, 2011</b>	<b>Diciembre 31, 2010</b>
	(en U.S. dólares)	
Proveedores en el país insumos, materiales y servicios	571.003	156.849
Total	<u>571.003</u>	<u>156.849</u>

## 10. GASTOS ACUMULADOS Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

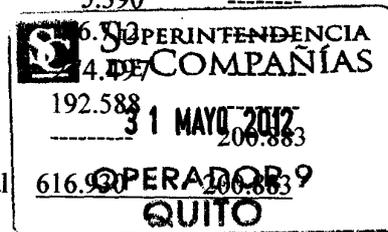
Un resumen de gastos acumulados y otras cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2011 es el siguiente:

	<b>Diciembre 31, 2011</b>	<b>Diciembre 31, 2010</b>
	(en U.S. dólares)	
Impuestos por pagar	22.761	46.053
Remuneraciones y Beneficios Sociales	107.466	44,512
Obligaciones con el IESS	35.346	8,686
Préstamos y Otras Cuentas por Pagar Otros	-----	371.869
Participación Trabajadores	9.638	7.790
Total	<u>175.211</u>	<u>478.910</u>

## 11. DEUDA LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2011, la deuda largo plazo tiene la siguiente composición:

<u>Detalle</u>	Tasa interés anual	Plazo	<u>Porción a Largo plazo</u> ( en U.S. dólares)	
Préstamo Procopet (1)	1.00 %	Indefinido	35.000	-----
Préstamo Sr. Galo Baquero (2)	12.00 %	Indefinido	18.833	-----
Préstamo Sra. La Torre (3)	12.00 %	Indefinido	13.000	-----
Préstamo Sr. Carlos Sánchez (4)	12.00 %	Indefinido	9.410	-----
Préstamo Sra. Lydia de Sánchez (5)	12.00 %	Indefinido	1.500	-----
Préstamos Varios			5.390	-----
Proveedores Largo Plazo			6.500	-----
Anticipo Aeconag			4.100	-----
Anticipos Varios			192.588	-----
Obras En Proceso (Pasivo Diferido)			206.863	-----
Total			<u>616.930</u>	<u>206.863</u>



- (1) Constituyen préstamos, cuyos contratos hacen referencia a la emisión de garantía de pago mediante la emisión de letra de cambio.
- (2) Constituyen préstamos, cuyos contratos no hacen referencia a la emisión de garantía alguna por parte de la empresa.
- (3) Constituyen préstamos, cuyos contratos no hacen referencia a la emisión de garantía alguna por parte de la compañía.
- (4) Constituyen préstamos, cuyos contratos no hacen referencia a la emisión de garantía alguna por parte de la compañía.
- (5) Constituyen préstamos, cuyos contratos no hacen referencia a la emisión de garantía alguna por parte de la compañía.

## 12. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2011 el capital social es de USD 1.000 dividido en mil acciones iguales, acumulativas e indivisibles de U.S.D. 1 dólar de valor nominal cada una, según el siguiente detalle:

ACCIONISTAS	Diciembre 31, 2.011	Diciembre 31, 2.010
	(en U.S. dólares)	
Carlos Hidalgo Orozco	500	500
Galo Baquero Latorre	500	500
Total	1.000	1.000

## 13. APORTES A FUTURA CAPITALIZACIONES

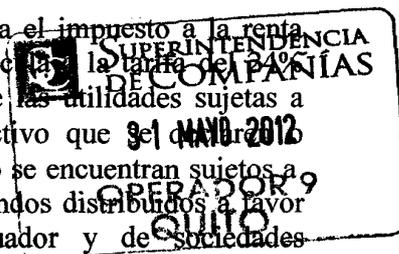
En el transcurso del año 2.011 se realizaron nuevos aportes para futura capitalización hasta por un monto de U.S. 177.135, mediante la compensación de créditos, según Junta Extraordinaria de Socios de fecha....., con el fin de robustecer el Patrimonio de la empresa, objetivo que se logró de manera exitosa.

## 14. RESERVAS

Representa conforme a disposiciones legales vigentes la provisión para reserva legal, que de acuerdo a la Superintendencia de Compañías, todas las compañías de responsabilidad limitada, deben establecer una reserva anual del 5 % sobre las utilidades del ejercicio.

## 15. RESULTADOS ACUMULADOS

Conforme a disposiciones legales vigentes la provisión para el impuesto a la renta por el año que terminó al 31 de diciembre del 2011, se calcula a la tarifa del 24% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 14 % sobre las utilidades sujetas a capitalización. Hasta el año 2009, los dividendos en efectivo que se distribuyan a favor de accionistas nacionales o extranjeros no se encuentran sujetos a retención adicional alguna. A partir del año 2010 los dividendos distribuidos a favor de accionistas personas naturales residentes en el Ecuador y de sociedades domiciliadas en jurisdicciones de menor imposición o en paraísos fiscales, se encuentran gravados para efectos de impuesto a la renta.



La conciliación de la ganancia según estados financieros al 31 de diciembre del 2010 y la utilidad gravable fue como sigue:

	<b><u>Diciembre 31,</u></b> <b><u>2010</u></b>
	(en U.S. dólares)
Utilidad del ejercicio	51.855
(-) 15 % participación trabajadores	(7.778)
(+) Gastos no deducibles	9.758
Utilidad gravable	<u>53.835</u>
25% impuesto a la renta	<u>13.459</u>
Retenciones en la fuente	<u>11.606</u>
Diferencia impuesto a la renta por pagar	1.853
Saldo de utilidad a disposición de socios (neto), después de dividendos	32

La conciliación de la ganancia según estados financieros al 31 de diciembre del 2011 y la utilidad gravable fue como sigue:

	<b><u>Diciembre 31,</u></b> <b><u>2011</u></b>
	(en U.S. dólares)
Utilidad del ejercicio	64.249
(-) 15 % participación trabajadores	(9.637)
(+) Gastos no deducibles	498
Utilidad gravable	<u>55.110</u>
24 % impuesto a la renta	<u>13.226</u>
Retenciones en la fuente menos saldo anticipo	
Impuesto a la renta	<u>36.343</u>
Saldo a favor de la empresa	23.117
Saldo de utilidad a disposición de socios (neto)	39.291

#### 16. VENTAS

Detalle	<b>Diciembre 31, 2.011</b>	<b>Diciembre 31, 2.010</b>
		(en U.S. dólares)
Ventas locales tarifa 12 % (Neto)	2.691.773	1.072.767
Ventas locales tarifa 0 % (Neto)	917.210	80.959
<b>Total</b>	<b>3.608.983</b>	

#### 17. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2011 y la fecha del informe de los auditores independientes (abril 25 del 2012) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración de la Compañía pudieron tener un efecto importante sobre los estados financieros.

