

EGARCO EGAS ARGUELLO CIA. LTDA.

**INFORME DE AUDITORÍA EXTERNA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**



DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas de

EGARCO EGAS ARGUELLO CIA. LTDA.

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros de **EGARCO EGAS ARGUELLO CIA. LTDA.**, que comprenden el estado de situación general al 31 de diciembre del 2011 y los correspondientes estados de resultados, de evolución de patrimonio, de flujo de efectivo por el año terminado a esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa.

La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de dichos estados financieros de acuerdo con las normas ecuatorianas de contabilidad y de control interno, tal como lo determine la Administración, si es necesario, para permitir la preparación de que los estados financieros estén libres de errores materiales, ya sea debido a fraude o error.

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros en función de la auditoría practicada. Conducimos nuestra auditoría de acuerdo a Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con los requisitos éticos y, planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener la seguridad razonable de que los estados financieros están libres de errores materiales.

Una auditoría implica realizar procedimientos para obtener evidencia confiable sobre las cantidades y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del criterio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de errores materiales de los estados financieros, ya sea debido a fraude o error. Al realizar esas evaluaciones de riesgos de errores, el auditor considera el control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de los estados financieros por la entidad, para diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye evaluar la idoneidad de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables realizadas por la administración, así como evaluar la presentación general de los estados financieros.

Creemos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar las bases para nuestra opinión de auditoría.

En nuestra opinión, los estados financieros, presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos; la situación financiera de **EGARCO EGAR ARGUELLO CIA. LTDA.**, al 31 de diciembre de 2011, y de su desempeño financiero y sus flujos de efectivo para el año terminado a esa fecha, de conformidad con las normas ecuatorianas de contabilidad y principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

Sin calificar nuestra opinión, informamos que, tal como se explica en la nota 2, la compañía prepara sus Estados Financieros en base a Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), loas cuales podrían diferir en ciertos aspectos de las normas Internacionales de Información Financiera (NIIF),. Por lo tanto, los Estados Financieros adjuntos no tienen como propósito presentar la posición financiera,, Resultados de Operación y Flujos de caja de **EGARCO EGAS ARGUELLO CIA. LTDA.**, de acuerdo con principios de Contabilidad y prácticas generalmente aceptadas en países y Jurisdicciones diferentes a los de la República del Ecuador.

Quito, abril 11 del 2012



Carlos Espinosa
RNAE N° 367



EGARCO EGAS ARGUELLO CIA. LTDA.

BALANCE GENERAL

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2011

Expresado USD Dòlares Amèricanos

ACTIVO

ACTIVO CORRIENTE		2010	2011	VARIACION
Caja y Bancos	Nota N° 3	249.699	314.834	- 65.135
Inversiones		305.352	349.013	
Cuentas por cobrar	Nota N° 4	289.640	384.367	- 94.727
Inventarios	Nota N° 5	11.396	19.716	
Gastos anticipados		12.732	19.574	- 6.842

TOTAL ACTIVO CORRIENTE	868.819	1.087.504	- 218.685
-------------------------------	----------------	------------------	------------------

ACTIVO NO CORRIENTE

Propiedad, Planta y Equipo	Nota N° 6	728.824	785.563	- 56.739
Depreciacion Acumulada	-	314.519	- 365.798	51.279
Otros Activos	Nota N° 7		13.882	- 13.882

TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	414.305	433.647	- 19.342
----------------------------------	----------------	----------------	-----------------

TOTAL ACTIVO	1.283.124	1.521.151	- 238.027
---------------------	------------------	------------------	------------------

Las notas que se adjuntan forman parte integral de los estados financieros



EGARCO EGAS ARGUELLO CIA. LTDA.

BALANCE GENERAL

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2011

Expresado USD Dòlares Amèricanos

PASIVO

PASICO CORRIENTE		2010	2011	VARIACION
Cuentas y Documentos por Pagar	Nota N° 8	295.029	348.615	-53.586
Pasivos Acumulados	Nota N° 9	115.298	82.182	33.116
TOTAL PASIVO CORRIENTE		410.327	430.797	-20.470
Pasivos a Largo Plazo	Nota N° 10	349.100	470.619	-121.519
TOTAL PASIVO		759.427	901.416	-141.989
PATRIMONIO				
Capital social suscrito y pagado	Nota N° 11	400	400	0
Reserva Legal		1.355	1.355	0
Otras reservas		69.762	69.762	0
Aportes futuras capitalizaciones		191.255	429.251	-237.996
Resultados ejericios anteriores		237.996	96.037	141.959
Resultados presente ejercicio		22.929	22.929	0
TOTAL PATRIMONIO		523.697	619.734	-96.037
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		1.283.124	1.521.150	-238.026

Las notas que se adjuntan forman parte integral de los estados financieros

EGARCO EGAS ARGUELLO CIA. LTDA.**ESTADO DE RESULTADOS**

AL 31 de Diciembre del 2010 y del 2011

Expresado en USD

CUENTAS	2010	2011	VARIACION
Ventas netas	1.495.284	1.595.042 -	99.758
TOTAL	1.495.284	1.595.042 -	99.758
COSTO DE VENTAS	855.770	1.213.278 -	357.508
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	639.514	381.764	257.750
GASTOS:			
Administrativos	284.923	250.219	34.704
TOTAL GASTOS	284.923	250.219	34.704
(+) - otros ingresos y/o Gastos (Neto)	18.736	19.588 -	852
RESULTADO CORRIENTE	373.327	151.133	222.194

Las notas que se adjuntan forman parte integral de los estados financieros y han sido corroborados con los respaldos respectivos

EGARCO EGAS ARGUELLO CIA. LTDA.**ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO****AL 31 de Diciembre del 2010 y del 2011****Expresado en USD dólares americanos**

Detalle	Capital social suscrito y pagado	Reserva Legal	Otras Reservas	APORTE FUTURAS CAPITALIZACION	Resultados presente ejercicio	Total
Saldo al 31-12-2010	400	1.355	22.929	69.762	429.251	523.697
Resultados 2011					96.037	96.037
Saldo al 31-10-2011	400	1.355	22.929	69.762	525.288	619.734

Las notas que se adjuntan forman parte integral de los estados financieros

EGARCO EGAS ARGUELLO CIA.LTDA.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
PRO EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2009
(Expresado en miles de U.S. dólares)

FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN

USD

Utilidad (pérdida) neta	96 037.25
Ajustes por:	
Depreciación de propiedades, planta y equipo	51 284.55
Provisión para cuentas incobrables	0.00
Provisión para jubilación patronal	0.00
Provisión para beneficios sociales	0.00
Amortizaciones	0.00
(Ganancia) pérdida en venta de activos fijos	0.00
(Ganancia) pérdida en venta de intangibles	0.00
(Ganancia) pérdida en venta de inversiones temporales	0.00
Participación trabajadores	0.00
Impuesto a la Renta	0.00
Efectivo proveniente de actividades operativas antes de cambios en el capital de trabajo	
Aumento (disminución) en cuentas por cobrar	66 497.26
Aumento (disminución) en documentos por cobrar	0.00
Aumento (disminución) en intereses por cobrar	0.00
Aumento (disminución) en inventarios	-8 320.04
Aumento (disminución) en gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	-168 070.29
Aumento (disminución) en otros activos	-13 881.71
Aumento (disminución) en cuentas por pagar	-205 655.64
(Aumento) disminución en intereses por pagar	0.00
(Aumento) disminución en anticipos de clientes	0.00
(Aumento) disminución en gastos acumulados y otras cuentas por pagar	306 876.43
(Aumento) disminución en 15% participación trabajadores	-33 329.01
(Aumento) disminución en 25% impuesto a la renta	-57 325.91
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	34 112.89

FLUJOS DE EFECTIVO DE EN ACTIVIDADES DE INVERSION

Compra de propiedades, planta y equipo	-56 739.86
Producto de la venta de propiedades, planta y equipo	0.00
Compra de intangibles	0.00
Producto de la venta de intangibles	0.00
Documentos por cobrar largo plazo	0.00
Compra de inversiones permanentes	0.00
Compra de inversiones temporales	-43 661.27
Producto de la venta de inversiones temporales	0.00
Efectivo neto usado en actividades de inversión	-100 401.13

FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO

Obligaciones bancarias	9 903.95
Porción corriente deuda largo plazo	0.00
Préstamos a largo plazo	121 519.31
Aportes en efectivo de los accionistas	0.00
Dividendos pagados	0.00
Efectivo neto usado en actividades de financiamiento	131.423,26
Aumento neto en efectivo y sus equivalentes	66 135.02
Efectivo y sus equivalentes de efectivo al inicio de año	249 699.21
Efectivo y sus equivalentes al final del año	314 834.23

EGARCO EGAS ARGUELLO CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 (EXPRESADO EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)

1.- OPERACIONES

La Compañía tiene como objeto social son las construcciones viales y civiles y en fin ejercer todo acto civil y mercantil a fines a la construcción permitidas por la Ley. El plazo de duración de la compañía es la treinta años contados a la inscripción en el Registro Mercantil .

2.- PRINCIPIOS Y POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Resumimos los principios y políticas contables aplicadas por la administración de la Compañía en la preparación de sus estados financieros sobre la base de acumulación, conforme a las Normas Ecuatorianas de Contabilidad y disposiciones legales emitidas por la Superintendencia de Compañías, el Servicio de Rentas Internas y Organismos de Control en la República del Ecuador.

2.a. Bases de presentación

La Compañía prepara sus estados financieros en US\$ dólares americanos de conformidad con Normas Ecuatorianas de Contabilidad emitidas por la Superintendencia de Compañías y disposiciones legales establecidas en la Ley de Régimen Tributario Interno, organismos encargados de su control y vigilancia.

2.b. Inventarios

Los inventarios se registran al costo de adquisición, que no excede al costo de reposición y precio del mercado. Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición.

2.c. Activos fijos

Están registrados al costo. El costo de propiedades y equipos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada.

Las reparaciones y mantenimientos (menores) se registran en los resultados del ejercicio corriente. Las mejoras y renovaciones importantes son capitalizadas y los activos reemplazados son dados de baja.

Las adiciones del período y su correspondiente depreciación, se ajustaron en base a los porcentajes proporcionales.

2.d. Estimaciones contables

Las normas ecuatorianas de contabilidad, requieren que la administración registre estimaciones y supuestos que afectan a los saldos reportados de activos y pasivos. Los resultados actuales pueden diferir de aquellas estimaciones.

2.e. Reconocimiento del Ingreso

El ingreso es reconocido, cuando los activos debidamente documentados para su transferencia de dominio son vendidos; por lo tanto, constituyen la base de medición del principio contable del devengado.

2.f. Flujos de efectivo

Para la elaboración del estado de flujo de efectivo, la Compañía registra todos sus documentos de mayor liquidez adquiridos y con vencimientos de hasta tres meses, como equivalente de efectivo.

2.g. Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)

La Superintendencia de Compañías dispone que las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" sean de aplicación obligatoria por parte de las entidades sujetas a su control y vigilancia para el registro, preparación y presentación de los Estados Financieros. Según resolución No. 08.G.DSC del 20 de Noviembre del 2008, y SC.DS.G.09.006 del 17 de diciembre del 2009. De acuerdo con este cronograma **EGARCO EGAS ARGUELLO CIA. LTDA.** Utilizará las NIIF a partir del 01 de enero del 2012, siendo el 01 de enero del 2011, su fecha de transición.

3. CAJA Y BANCOS

El saldo al 31 de Diciembre incluye:

	2010	2011	VARIACION
Caja Bancos	249.699	314.834	-65.135
TOTAL	249.699	314.834	-65.135

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

4. CUENTAS POR COBRAR

El saldo al 31 de Diciembre incluye:

	2.010	2.011	VARIACION
Cientes	206.381	360.527	-154.146
Otros	83.259	23.840	59.419
TOTAL	289.640	384.367	-94.727

5. INVENTARIOS

El saldo al 31 de Diciembre incluye:

	2.010	2.011	VARIACION
Tránsito	11.396	19.716	-8.320
TOTAL	11.396	19.716	-8.320

6. PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO

El saldo al 31 de Diciembre incluye:

	2.010	2011	VARIACION	% DEP.
				3
				0
Muebles y enseres	7.585	10.925	-3.340	10
Maquinaria y equipo	517.296	542.589	-25.293	10
Equipos de computación	2.403	5.275	-2.872	33
Vehículos	201.540	226.774	-25.234	20
TOTAL	728.824	785.563	-56.739	
Depreciacion Acumulada	314.519	365.798	-51.279	
TOTAL (NETO)	414.305	419.765	-5.460	

7. OTROS ACTIVOS

El saldo al 31 de Diciembre incluye:

	2010	2011	VARIACION
Activos diferidos	2.348	13.882	-11.534
	2.348	13.882	-11.534

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

8. **CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR**

El saldo al 31 de Diciembre incluye:

	2.010	2.011	VARIACION
Proveedores	295.029	348.615	-53.586
TOTAL	295.029	348.615	-53.586

9. **PASIVOS ACUMULADOS:**

El saldo al 31 de Diciembre incluye:

	2.010	2.011	VARIACION
Provisiones	59.300	59.512	-212
Trabajadores	55.998	22.670	33.328
TOTAL	115.298	82.182	33.116

10. **PASIVOS A LARGO PLAZO**

El saldo al 31 de Diciembre incluye:

	2.010	2.011	VARIACION
Proveedores	349.100	470.619	-121.519
TOTAL	349.100	470.619	-121.519

11. PATRIMONIO

11.a. Capital.

Al 31 de diciembre del 2011, el capital social de **EGARCO EGAS ARGUELLO CIA. LTDA.**, está integrado por USD 400, participaciones ordinarias y nominativas, negociables por un valor de USD \$ 1.00 cada una a valor nominal unitario.

11.b. Reserva Legal.

La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiada, como Reserva Legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital. El saldo de esta reserva no está disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

11.b. Reserva Facultativa.

La Ley de Compañías faculta la constitución de reservas facultativas que sirvan para proveer contingencias .

12 SITUACIÓN TRIBUTARIA

12,a, Código Orgánico de la Producción.

En diciembre del 2010, del Registro Oficial No. 351 del código Orgánico de la Producción, comercio e Inversiones se incluye entre otros aspectos tributarios:

- ✓ La reducción progresiva en tres puntos porcentuales en la tarifa del Impuesto a la Renta para sociedades, es así, 24% paga el año 2011, 23% para el año 2012 y 22% a partir del año 2013 .

11. PATRIMONIO

11.a. Capital.

Al 31 de diciembre del 2011, el capital social de **EGARCO EGAS ARGUELLO CIA. LTDA.**, está integrado por USD 400, participaciones ordinarias y nominativas, negociables por un valor de USD \$ 1.00 cada una a valor nominal unitario.

11.b. Reserva Legal.

La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiada, como Reserva Legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital. El saldo de esta reserva no está disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

11.b. Reserva Facultativa.

La Ley de Compañías faculta la constitución de reservas facultativas que sirvan para proveer contingencias .

12 SITUACIÓN TRIBUTARIA

12,a, Código Orgánico de la Producción.

En diciembre del 2010, del Registro Oficial No. 351 del código Orgánico de la Producción, comercio e Inversiones se incluye entre otros aspectos tributarios:

- ✓ La reducción progresiva en tres puntos porcentuales en la tarifa del Impuesto a la Renta para sociedades, es así, 24% paga el año 2011, 23% para el año 2012 y 22% a partir del año 2013 .

- ✓ Exoneración de Retención en fuente de Impuesto a la Renta en pago de intereses de créditos externos emitidos por >Instituciones Financieras.
- ✓ Reducción progresiva del porcentaje de Retención en la fuente de Impuestos a la Renta en pagos al exterior, conforme la tarifa de impuesto a la Renta para sociedades .
- ✓ La exoneración del impuesto a la salida de divisas en los pagos de capital e intereses por créditos otorgados por Instituciones Financieras destinados al financiamiento de inversiones según el código de la producción.

12.b. Ley de Fomento ambiental y optimización de los ingresos del Estado.

En noviembre 24 del 2011 del Registro Oficial No. 583 del Suplemento de la Ley de Fomento ambiental y optimización de los Ingresos del Estado entre otros aspectos tributarios:

- ✓ El impuesto a la salida de divisas (ISD) se incremento del 2% al 5% , puede ser utilizado como crédito tributario del Impuesto a la Renta.

12.c. Intervención Tributaria.

La Compañía no ha sido auditada tributariamente por parte del Servicio de Rentas Internas hasta el presente ejercicio económico.

13. OTRAS REVELACIONES

En cumplimiento con disposiciones legales emitidas por la Superintendencia de Compañías, este informe incluye todas las

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

notas correspondientes, aquellas no descritas son inmateriales y/o inaplicables para su revelación y lectura de terceros.

14. EVENTOS SUBSECUENTES

Al 31 de Diciembre del 2011 y la fecha de preparación del presente informe (abril 11 del 2012), no se han producido eventos, que en opinión de la Gerencia, y administración deban ser revelados o podrían tener un efecto importante en los Estados financieros adjuntos..

----- X -----