

DELTA - DELFINI & CIA. S. A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre del 2011

(Con el Informe de los Auditores Independientes)



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta General de Accionistas
Delta - Delfini & Cia. S.A.

Informe sobre los estados financieros

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **Delta - Delfini & Cia. S.A.** que comprenden el estado de situación al 31 de diciembre del 2011, el estado de resultados, el estado de cambios en el patrimonio neto y el estado de flujos de efectivo correspondientes al año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas aclaratorias.

Responsabilidad de la administración en relación con los estados financieros

La administración es responsable de la preparación y presentación fiel de los estados financieros adjuntos de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad y del control interno necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de incorrección material, debida a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos en base a nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría. Estas normas exigen que cumplamos con los requerimientos de ética, así como que planifiquemos y ejecutemos la auditoría con el fin de obtener una seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de incorrección material.

Una auditoría implica aplicar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y la información revelada en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluida la valoración de los riesgos de incorrección material en los estados financieros, debida a fraude o error. Al efectuar esas valoraciones del riesgo, el auditor considera el control interno relevante para la preparación y presentación fiel por parte de la entidad de los estados financieros, con el fin de diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye evaluar lo apropiado de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables realizadas por la administración, así como evaluar la presentación global de los estados financieros.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión de auditoría.



Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros de **Delta - Delfini & Cia. S.A.** correspondientes al año terminado el 31 de diciembre del 2011, han sido preparados, en todos sus aspectos importantes de conformidad con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

Herrera Chang & Asociados
No. de Registro en la
Superintendencia de
Compañías: 010

Miuling Chang de Herrera
Miuling Chang de Herrera
Socia

Abril 27, 2012




DELTA - DELFINI & CIA. S. A.
(Guayaquil - Ecuador)

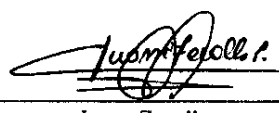
ESTADO DE SITUACION
31 de diciembre del 2011

Activos	2011	2010
Activo corriente:		
Efectivo y equivalentes de efectivo (nota 4)	US\$ 637.417	US\$ 277.001
Inversiones temporales (nota 5)	302.891	151.851
Cuentas por cobrar:		
Clientes	183.811	365.137
Funcionarios y empleados	3.530	2.545
Anticipos proveedores y contratistas	55.963	49.874
Impuesto a la renta pagado en exceso (nota 12)	4.639	29.964
Impuesto al valor agregado - crédito tributario (nota 13)	5.825	137.613
Otras	18.195	8.578
Total cuentas por cobrar	271.963	593.711
Menos provisión para cuentas de dudoso cobro (nota 10)	14.950	6.906
Cuentas por cobrar, neto	257.013	586.805
Inventarios:		
Producto terminado	13.603	0
Trabajos en proceso (notas 11 y 20)	604.859	1.039.259
Materia Prima	936.257	1.017.929
Repuestos	0	14.235
Materiales y suministros	2.794	2.735
Importaciones en tránsito	234.140	135.923
Total inventarios	1.791.653	2.210.081
Menos provisión por Obsolescencia de Inventarios	78.866	0
Inventarios, neto	1.712.787	2.210.081
Gastos pagados por anticipados	2.086	1.955
Total activo corriente	2.912.194	3.227.693
Propiedades, planta y equipos	3.775.099	3.581.535
Menos depreciación acumulada	2.124.646	1.745.594
Propiedades, planta y equipos, neto (nota 6)	1.650.453	1.835.941
Inversiones (nota 7)	31.147	31.147
Cuentas por cobrar relacionadas a largo plazo (nota 3)	35.614	25.571
Otros activos (nota 8)	5.258	22.514
	US\$ 4.634.666	US\$ 5.142.866

Las notas adjuntas son parte integrante
de los estados financieros


Ing. Riccardo Delfini
Gerente General



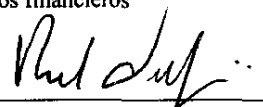

Juana Zevallos
Contadora General


DELTA - DELFINI & CIA. S. A.
(Guayaquil - Ecuador)

ESTADO DE SITUACION
31 de diciembre del 2011

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<u>Pasivos y Patrimonio</u>		
Pasivo corriente:		
Sobregiro bancario	US\$ 0	US\$ 224.553
Préstamo bancario	0	500.000
Cuentas por pagar:		
Proveedores	114.536	62.999
Anticipos de clientes (nota 11)	1.519.375	1.714.345
Impuestos por pagar	41.914	40.157
Otras	43.308	16.708
Total cuentas por pagar	<u>1.719.133</u>	<u>1.834.209</u>
Gastos acumulados por pagar (nota 9)	81.507	46.936
Total pasivo corriente	<u>1.800.640</u>	<u>2.605.698</u>
Deudas a largo plazo:		
Reserva para jubilación patronal y bonificación por desahucio (notas 10 y 19)	451.759	335.262
Total pasivos	<u>2.252.399</u>	<u>2.940.960</u>
Patrimonio:		
Capital en acciones - suscritas pagadas (nota 14)	238.400	238.400
Aportes para futuras capitalizaciones (nota 15)	689.155	689.155
Reserva legal (nota 16)	28.538	21.712
Reserva facultativa	32	32
Reserva por valuación de activos	78.782	78.782
Reserva de capital (nota 17)	906.877	906.877
Utilidades disponibles	440.483	266.948
Total patrimonio	<u>2.382.267</u>	<u>2.201.906</u>
	US\$ <u>4.634.666</u>	US\$ <u>5.142.866</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros


Ing. Riccardo Delfini
Gerente General


Juana Zevallos
Contadora General

DELTA - DELFINI & CIA. S. A.
(Guayaquil - Ecuador)

ESTADO DE RESULTADOS

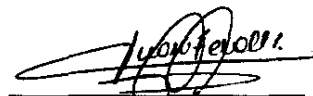
Por el año terminado al 31 de diciembre del 2011

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Ventas	US\$ 5.042.993	US\$ 2.856.169
Costo de ventas	<u>3.657.338</u>	<u>1.769.259</u>
Utilidad bruta	1.385.655	1.086.910
Gastos de operación-gastos administrativos	<u>1.123.248</u>	<u>995.103</u>
Utilidad operacional	262.407	91.807
Otros ingresos (egresos):		
Gastos financieros	-14.705	-9.789
Venta de chatarra	29.327	21.349
Intereses ganados	30.726	10.435
Dividendos ganados	1.087	1.785
Subvenciones	0	1.341
Pérdida en Certificado de CORPEI	0	-5.498
Otros	7.830	10.313
Total otros ingresos (egresos), neto	<u>54.265</u>	<u>29.936</u>
Utilidad antes de participación de trabajadores sobre las utilidades e impuesto a la renta	316.672	121.743
Participación de trabajadores sobre utilidades (nota 9)	<u>47.501</u>	<u>18.261</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta	269.171	103.482
Impuesto a la renta (nota 12)	<u>88.810</u>	<u>35.225</u>
Utilidad neta	US\$ <u>180.361</u>	US\$ <u>68.257</u>

Las notas adjuntas son parte integrante
de los estados financieros



Ing. Riccardo Delfini
Gerente General



Juana Zevallos
Contadora General

DELTA - DELFINI & CIA. S. A.
(Guayaquil - Ecuador)

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
Por el año terminado al 31 de diciembre del 2011

		Capital	Aportes para futuras capitalizaciones	Reserva legal	Reserva facultativa	Reserva por valuación	Reserva de capital	Utilidades disponibles	Total
Saldo al final del 2009	US\$	238.400	689.155	19.134	32	78.782	906.877	201.269	2.133.649
Transferencia a reserva legal (nota 17)		0	0	2.578	0	0	0	-2.578	0
Utilidad neta		0	0	0	0	0	0	68.257	68.257
Saldo al final del 2010	US\$	238.400	689.155	21.712	32	78.782	906.877	266.948	2.201.906
Transferencia a reserva legal (nota 17)		0	0	6.826	0	0	0	-6.826	0
Utilidad neta		0	0	0	0	0	0	180.361	180.361
Saldo al final del 2011	US\$	238.400	689.155	28.538	32	78.782	906.877	440.483	2.382.267

Las notas adjuntas son parte integrante
de los estados financieros



Ing. Riccardo Delfini
Gerente General



Juana Zevallos
Contadora General

DELTA - DELFINI & CIA. S. A.
(Guayaquil - Ecuador)

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2011

<u>Aumento (disminución) en efectivo:</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Flujos de efectivo en las actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	US\$ 5.029.349	US\$ 3.552.189
Efectivo pagado a proveedores y empleados	-3.734.008	-3.277.594
Gastos financieros	-14.705	-9.789
Impuesto a la renta, pagado	-63.485	-47.147
Venta de chatarra	29.327	21.349
Subvenciones	0	1.341
Otros	39.643	16.016
Efectivo neto provisto en las actividades de operación	1.286.121	256.365
Flujos de efectivo en las actividades de inversión:		
Adquisición de propiedades, planta y equipos	-193.564	-428.724
Adquisición de inversiones temporales	-151.040	-151.851
Venta y cobros de otros activos	-71.058	-7.186
Efectivo neto (utilizado) en las actividades de inversión	-415.662	-587.761
Flujos de efectivo en las actividades de financiamiento:		
Recibido (pagado) de instituciones bancarias	-500.000	312.132
Disminución de accionistas compañías relacionadas (nota 3)	-10.043	-181.370
Disminución de pasivo a largo plazo	0	-215.229
Efectivo neto provisto y (utilizado) por las actividades de financiamiento	-510.043	-84.467
Aumento (Disminución) neto del efectivo	360.416	-415.863
Efectivo al inicio del año	277.001	692.864
Efectivo al final del año	US\$ <u>637.417</u>	US\$ <u>277.001</u>

P A S A N


DELTA - DELFINI & CIA. S. A.
(Guayaquil - Ecuador)

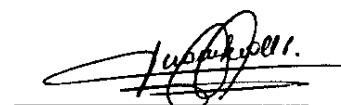
VIENEN

Conciliación de la utilidad neta con el efectivo neto provisto
por las actividades de operación

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Utilidad neta	US\$ 180.361	US\$ 68.257
Partidas de conciliación entre la utilidad neta con el efectivo neto provisto por en las actividades de operación:		
Depreciación	379.052	256.177
Amortización	88.314	27.003
Provisión cuentas dudosas	8.044	4.488
Provisión por obsolescencia de inventario	78.866	0
Reserva para jubilación patronal y bonificación por desahucio	118.722	68.873
Pérdida en baja de acciones	0	5.367
Utilidad en subsidiaria	0	-6.386
Total partidas conciliatorias	<u>672.998</u>	<u>355.522</u>
Cambios en activos y pasivos:		
Aumento en cuentas por cobrar	321.748	-237.954
(Aumento) Disminución en inventarios	418.428	-1.085.792
(Aumento) Disminución en gastos pagados por anticipado	-131	-232
Aumento (Disminución) en sobregiro bancario	-224.553	222.854
Aumento (Disminución) en cuentas por pagar	79.894	14.986
Aumento en anticipos de clientes	-194.970	908.464
Aumento (Disminución) en gastos acumulados por pagar	34.571	12.390
Pago reserva de jubilación patronal	-2.225	-2.130
Total cambios en activos y pasivos	<u>432.762</u>	<u>-167.414</u>
Efectivo neto provisto por en las actividades de operación	<u>US\$ 1.286.121</u>	<u>US\$ 256.365</u>

Las notas adjuntas son parte integrante
de los estados financieros


Ing. Riccardo Delfini
Gerente General


Juana Zevallos
Contadora General

DELTA - DELFINI & CIA. S. A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

31 de diciembre del 2011 y 2010

1.- Operaciones

DELTA-DELFINI & CIA. S.A., se constituyó el 4 de mayo de 1966 en la ciudad de Guayaquil. Su actividad consiste en la fabricación de bombas de riego para camaroneras, construcciones metalmecánica y la instalación de equipos de refrigeración.

El 14 de febrero del 2002 se inscribió en el Registro Mercantil el cambio de denominación y transformación de compañía de responsabilidad limitada DELFINI & CIA. LTDA. (DELTA) a sociedad anónima DELTA-DELFINI & CIA. S. A., aprobada por la Superintendencia de Compañías mediante Resolución N°01-6-Dic-0011206.

La Compañía trabaja en base de pedidos o contratos sobre los cuales recibe anticipos de sus clientes que los liquida a la terminación de la obra.

2.- Resumen de políticas importantes de contabilidad

Sus políticas importantes de Contabilidad se detallan a continuación:

a) Bases de presentación

La Compañía lleva sus registros de contabilidad y prepara sus estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC promulgadas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador, y aprobadas por la Superintendencia de Compañías entidad encargada de su control y vigilancia y disposiciones de la Superintendencia de Compañías.

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

El 31 de diciembre del 2008, mediante Resolución 08.G.DSC.010 estableció el cronograma de aplicación obligatoria de las NIIF, así:

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

A la Compañía le corresponde aplicar las NIIF a partir del 2012.

b) Inventarios

Los inventarios están registrados al costo, el que no excede al valor de mercado. El costo de los inventarios se determina así: trabajos en proceso al costo de producción, materiales en consignación, materiales y suministros en base al costo promedio y los inventarios en tránsito se registran al costo según facturas.

c) Provisión para cuentas de dudoso cobro

La Compañía mantiene provisiones para cuentas de dudoso cobro para cubrir eventuales pérdidas en la recuperación de las cuentas por cobrar.

d) Propiedades, planta y equipos

Las propiedades, planta y equipos están registrados al costo de adquisición convertidos a US Dólares (nota 6).

Las adecuaciones y mejoras importantes se capitalizan, los reemplazos menores, reparaciones y mantenimiento que no mejoran el activo ni alargan su vida útil se cargan a resultados a medida que se efectúan.

Las propiedades, planta y equipos se deprecian por el método de línea recta basado en la vida útil estimada de los respectivos activos según los siguientes porcentajes anuales:

- Edificios:	5%
- Maquinarias y equipos	10%
- Muebles y enseres de oficina	10%
- Equipos de computación	33%
- Vehículos	20%

e) Inversiones

Las inversiones en acciones y participaciones en otra Compañía están registradas al costo convertido a US Dólares cuando el porcentaje de participación es menor al 25% y por el método de participación patrimonial cuando la participación es mayor a ese porcentaje.

f) Participación de trabajadores en utilidades

La Compañía reconoce en beneficio de sus trabajadores el quince por ciento (15%) de las utilidades liquidas, según disposiciones del Código de Trabajo.

g) Impuesto a la renta

El impuesto a la renta se carga a los resultados del año por el método del impuesto a pagar.

La tarifa del impuesto a la renta para las sociedades domiciliadas en el País es del 24% (2011) y 25% (2010) sobre la base imponible. Las sociedades que reinviertan sus utilidades en el país podrán obtener una reducción de 10 puntos porcentuales de la tarifa del Impuesto a la Renta sobre el monto reinvertido en activos productivos, siempre y cuando lo destinen a la adquisición de maquinarias nuevas o equipos nuevos que se utilicen para su actividad productiva, así como para la adquisición de bienes relacionados con investigación y tecnología que mejoren productividad, generen diversificación productiva e incremento de empleo, para lo cual deberán efectuar el correspondiente aumento de capital y cumplir con los requisitos que se establecen en el Reglamento.

La Ley de Régimen Tributario Interno y Reglamento también establecen que las sociedades calcularán y pagarán un anticipo al impuesto a renta equivalente a la suma matemática de los siguientes rubros:

- 0.2% del patrimonio total.
- 0.2% del total de costos y gastos deducibles a efecto del impuesto a la renta.
- 0.4% del activo total, y
- 0.4% del total de ingresos gravables a efecto del impuesto a la renta.

El anticipo pagado originará crédito tributario únicamente en la parte que no exceda al impuesto a la renta causado.

h) Uso de estimaciones

La preparación de los estados financieros de acuerdo con NEC, 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.

i) Jubilación patronal y bonificación para desahucio

El Código de Trabajo establece el pago obligatorio de jubilación patronal a los empleados que presten 25 años de servicios continuos o el pago de la parte proporcional para los empleados que trabajen entre 20 y 25 años para un mismo empleador. También establece el Código de Trabajo que en caso de desahucio, el empleador bonificará al trabajador con el 25% del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador. La Compañía realizó provisión para este concepto mediante un estudio actuarial efectuado por peritos independientes.

j) Reconocimiento de ingresos

Los costos incurridos para la ejecución de los contratos de fabricación de bombas y equipos de refrigeración se los acumula en la cuenta trabajos en proceso hasta la terminación de la obra.

3.- Transacciones con partes relacionadas

El saldo de cuentas por cobrar relacionadas al 31 de diciembre asciende a \$30.111 (2011) y US\$25.571 (2010), estos valores incluyen \$23.128 correspondientes a gastos de personal y otros gastos que fueron facturados como reembolso en años anteriores.

Las transacciones con compañías relacionadas que afectaron a resultados en el ejercicio 2011 y 2010, fueron:

	US\$	
	2011	2010
<u>Costos /Gastos:</u>		
Otros	0	2.443

Los saldos por cobrar y por pagar con partes relacionadas y accionistas que se muestran en el estado de situación y resultados, resultan de las transacciones antes indicadas.

4.- Efectivo

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010 el efectivo lo conforma:

		US\$	
		2011	2010
Bancos del exterior	US\$	572.463	263.972
Bancos locales		32.238	11.637
Caja		32.716	1.392
Total	US\$	637.417	277.001

5.- Inversiones temporales

Las inversiones temporales al 31 de diciembre del 2011 y 2010 lo conforma certificados de inversión en Diners Club del Ecuador S.A. Sociedad Financiera:

Institución Financiera	%	Vencimiento	31-dic-11 US\$
Diners Club	5,3	16-ene-12	200.000
Diners Club	4,8	07-feb-12	102.891
			<u>302.891</u>

Institución Financiera	%	Vencimiento	31-dic-10 US\$
Banco Bolivariano	2,25	30-dic-10	151.851

6.- Propiedades, planta y equipos

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, el movimiento de propiedades, planta y equipos, es como sigue:

	US\$			% Tasa de Deprec.
	Saldos al 31-dic-10	Adición	Transf.	Saldos al 31-dic-11
Costo:				
Terrenos	34.176	0	0	34.176
Edificios	649.885	0	138.462	788.347
Maquinarias y equipos	2.429.845	186.937	0	2.616.782
Muebles y enseres de oficina	14.764	650	0	15.414
Equipos de computación	72.462	5.977	0	78.439
Vehículos	182.393	0	0	182.393
Herramientas	59.548	0	0	59.548
Construcciones en proceso	138.462	0	-138.462	0
Total costo	3.581.535	193.564	0	3.775.099
Depreciación acumulada	1.745.594	379.052	0	2.124.646
Propiedades, planta y equipos, neto	1.835.941			1.650.453

	US\$			% Tasa de Deprec.
	Saldos al 31-dic-09	Adición	Transf.	
Costo:				
Terrenos	34.176	0	0	
Edificios	649.885	0	0	5%
Maquinarias y equipos	2.062.353	308.576	58.916	10%
Muebles y enseres de oficina	14.764	0	0	10%
Equipos de computación	64.194	8.268	0	33,33%
Vehículos	132.403	49.990	0	20%
Herramientas	37.022	22.526	0	10%
Maquinarias en tránsito	58.916	0	-58.916	
Construcciones en proceso	99.098	39.364	0	
Total costo	3.152.811	428.724	0	
Depreciación acumulada	1.489.417	256.177	0	
Propiedades, planta y equipos, neto	1.663.394			

El cargo a gastos por depreciación de las propiedades, planta y equipos fue de US\$379.052 (2011) y US\$256.177 (2010).

Las construcciones en proceso del Galpón No. 5 y 4 se transfirieron en el año 2011 a Edificios.

7.- Inversiones

El movimiento de las inversiones al 31 de diciembre del 2011 y 2010, es el siguiente:

Compañías	% Part.	No. Acciones	V/Unit. Nominal	US\$		
				Costo 2010 y 2011	Ajuste por valor patrimonial	Saldo al 2010 y 2011
Banco de Guayaquil S. A.	0,00069%	368	1,00	282	0	282
Spram S. A.	20,42%	274	1,00	23.661	6.386	30.047
Electroquil S. A.	0,013%	1.651	1 y 0,04	818	0	818
Total		2.293		24.761	6.386	31.147

8.- Otros activos

El movimiento de otros activos durante el año terminado el 31 de diciembre del 2011 y 2010, es el siguiente:

	Saldos al 31-dic-10	Adiciones	Saldos al 31-dic-11
Programas de computación	94.463	71.058	165.521
Amortización acumulada	77.207	88.314	165.521
Sub-total	17.256	-17.256	0
Depósito en garantía	3.960	0	3.960
Corpei	1.298	0	1.298
US\$	22.514	-17.256	5.258

	Saldos al 31-dic-09	Adiciones	Bajas	Retiro y Venta	Saldos al 31-dic-10
Programas de computación	81.228	13.235	0	0	94.463
Amortización acumulada	50.204	27.003	0	0	77.207
Sub-total	31.024	-13.768	0	0	17.256
Depósito en garantía	3.960	0	0	0	3.960
Corpei	12.715	1.267	-5.498	-7.186	1.298
US\$	47.699	-12.501	-5.498	-7.186	22.514

El cargo a gastos por amortización de programas de computación fue de US\$88.314 (2011) y US\$27.003 (2010).

9.- Gastos acumulados por pagar

El movimiento de gastos acumulados por pagar, durante los años terminados el 31 de diciembre del 2011 y 2010, se descompone en:

	Saldos al 31-dic-10	Adiciones	Pagos	Saldos al 31-dic-11
Beneficios sociales	US\$ 26.983	110.510	-103.488	34.005
15% Participación de trabajadores	18.261	47.501	-18.261	47.501
Intereses por pagar	1.691	0	-1.691	0
US\$	46.936	158.011	-123.440	81.507

	Saldos al 31-dic-09	Adiciones	Pagos	Saldos al 31-dic-10
Beneficios sociales	US\$ 22.847	92.857	-88.721	26.983
15% Participación de trabajadores	7.866	18.261	-7.866	18.261
Sueldos por pagar	1.134	202.381	-203.514	0
Intereses por pagar	2.699	1.695	-2.702	1.691
US\$	34.546	315.193	-302.804	46.936

10.- Provisiones

El movimiento de las provisiones efectuadas por la Compañía durante el año 2011 y 2010, es el siguiente:

		<u>Saldos al</u> <u>31-dic-10</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Pagos</u>	<u>Bajas</u>	<u>Saldos al</u> <u>31-dic-11</u>
Provisión para cuentas de dudoso cobro	US\$	6.906	8.044	0	0	14.950
Reserva para jubilación patronal y bonificación por desahucio	US\$	335.262	118.723	-2.226	0	451.759

		<u>Saldos al</u> <u>31-dic-09</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Pagos</u>	<u>Bajas</u>	<u>Saldos al</u> <u>31-dic-10</u>
Provisión para cuentas de dudoso cobro	US\$	4.027	4.488	0	-1.609	6.906
Reserva para jubilación patronal y bonificación por desahucio	US\$	268.519	68.873	-2.130	0	335.262

11.- Anticipos de clientes

Corresponde a anticipos entregados por los clientes para la ejecución de los contratos de montaje, instalación y reparación de equipos, cuyas obras al 31 de diciembre del 2011 y 2010 no se habían terminado. Un detalle es el siguiente:

	<u>US\$</u>	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Agrícola La Luz	160	160
Dr. Antonio Moncayo	50	50
Miguel Mora Font	500	500
Jose Paladines	8.324	8.324
Alquimias Marinas	0	50.640
Aquamar	98.827	32.979
Cofimar S.A.	12.000	10.000
Estar C.A.	0	28.000
Morrison	23.484	409.217
Expalsa S.A.	22.200	4.250
El Café	0	310.828
Bresly S. A.	0	5.880
Comarca 1	5.000	5.000
Etel	0	70.000
Hidromira Carchi (nota 21)	777.540	621.036
Empacadora Nautilus	69.410	69.410
Santa Priscila	0	68.975
Inversiones Metabaz	0	13.231
Anilisa S.A.	23.000	0
Camaronera Bonanza Caboc C.A.	18.525	0
Cartagena de Acuicultura	3.780	0
Congelados del Pacífico	7.557	0
Empresa Eléctrica de Quito	166.733	0
Hidalgo & Hidalgo	46.900	0
Isimanchi	229.520	0
Otros	5.865	5.865
	<u>1.519.375</u>	<u>1.714.345</u>

12.- Impuesto a la renta

El gasto por 24% de impuesto a la renta sobre las utilidades, por el ejercicio terminado el 31 de diciembre del 2011 y 2010, difiere del cálculo de la base por la siguiente conciliación tributaria efectuada:

		US\$	
		2011	2010
Utilidad contable antes impuesto a la renta	US\$	269.171	103.480
Más:			
Gastos no deducibles		100.774	25.616
Gastos incurridos para generar ingresos exentos		1.021	9.045
15% Participación trabajad. (Dividendos Percibidos)		163	1.416
Menos:			
Ingresos exentos		0	9.440
Otras deducciones		0	2.396
Dividendos Percibidos en Efectivo Exentos		1.087	0
Base imponible		<u>370.042</u>	<u>127.721</u>
Impuesto a la renta calculado		88.810	31.930
Anticipo Impuesto a la Renta		<u>39.725</u>	<u>35.225</u>
Impuesto a la Renta Causado (Anticipo > IR Calculado)	US\$	<u>88.810</u>	<u>35.225</u>

El movimiento de impuesto a la renta pagado en exceso por los años que terminaron al 31 de diciembre del 2011 y 2010 respectivamente, es el siguiente:

		US\$	
		2011	2010
Saldo al inicio del año		29.964	18.042
Ajuste a Retenciones 2010		-24	0
Anticipos pagados		12.594	11.585
Retenciones de impuesto a la renta		42.949	27.131
ISD Crédito Tributario		7.940	8.431
Impuesto a la renta causado		<u>-88.810</u>	<u>-35.225</u>
Total impuesto a la renta pagado en exceso		<u>4.613</u>	<u>29.964</u>

13.- Devolución del Impuesto al valor agregado

El Servicio de Rentas Internas emitió Nota de crédito y/o devolvió a favor de la Compañía US\$36.870 (2011) y US\$15.795 (2010), que corresponden a solicitudes de devolución del Impuesto al Valor Agregado.

14.- Capital suscrito y autorizado

El capital suscrito de la Compañía en el 2011 y 2010 es de US\$238.400 representado por 4.768 acciones a un valor nominal de \$50 cada una; y el capital autorizado es de US\$476.800.

15.- Aportes para futuras capitalizaciones

La Compañía registró aportes para futuras capitalizaciones por US\$689.155 mediante compensación de créditos de accionista, según acta de Junta de Accionista del 8 de enero del 2009.

16.- Reserva legal

La Ley de Compañías del Ecuador exige que las sociedades anónimas transfieran a reserva legal un porcentaje no menor del 10% de las utilidades líquidas anuales, hasta que esta reserva alcance por lo menos al 50% del capital social. Dicha reserva no está sujeta a distribución excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para aumentos de capital o para cubrir pérdidas en las operaciones.

La Compañía transfirió de resultados acumulados US\$6.826 (2011) y US\$2.578 (2010).

17.- Reserva de capital

El saldo acreedor de la cuenta Reserva de capital podrá capitalizarse, previa resolución de la junta general de accionistas, en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere. No podrá distribuirse como utilidades ni utilizarse para pagar el capital suscrito no pagado.

18.- Propiedad intelectual

La Compañía ha cumplido con la Ley de Propiedad Intelectual y Derechos de Autor.

19.- Provisión para jubilación patronal

El Código de Trabajo requiere el pago de beneficios jubilatorios por parte de los empleadores a aquellos trabajadores que hayan completado por lo menos veinticinco (25) años de trabajo con ellos. Aunque, si un trabajador fuere despedido y hubiere cumplido veinte (20) años, y menos de veinticinco años de

trabajo, tendrá derecho a la parte proporcional de la jubilación patronal. La Compañía realizó provisión para este concepto mediante un estudio actuarial efectuado por peritos independientes.

20.- Contratos

La Compañía ha suscrito los siguientes contratos:

- Hidromira Carchi S.A.: Para el suministro, transporte, montaje, puesta en funcionamiento de los equipos electromecánicos, hidromecánicos (compuertas y rejillas) y líneas de transmisión para el Proyecto Hidroeléctrica Mira el 18 de diciembre del 2009; por un monto de US\$1.035.060; durante el 2010 se realizó el avance del 80% de la obra, aproximadamente, de la cual han sido reprogramados los plazos de entrega por parte del contratante.
- Empresa Eléctrica de Quito S.A.: Para la ejecución de servicio de ingeniería y provisión de repuestos para mantenimiento mayor de la Unidad 4 de la Central Hidroeléctrica Cumbayá el 7 de julio del 2011; por un monto de US\$416.833; durante el año se realizó el avance del 40% de la obra, aproximadamente, de la cual el plazo de entrega es de 540 días por parte del contratante.
- Consorcio Isimanchi-22: Para la fabricación y venta del equipamiento electromecánico y accesorios para la tercera unidad de la central hidroeléctrica Isimanchi, firmado el 7 de julio del 2011; por un monto de US\$286.900; durante el año se ha realizado el avance del 80% de la obra.
- Hidalgo E Hidalgo S.A.: Para el suministro de una turbina hidráulica tipo Pelton y accesorios el 28 de noviembre del 2011; por un monto de US\$93.800; del cual se ha cancelado el 50% de la obra, y el plazo del contrato es de 8 meses.

21.- Juicios

La Compañía, mantiene una demanda laboral por el Sr. Germán Antonio Carvajal Laje desde octubre del 2009, la cuantía de la demanda fue por US\$13.070.

La misma se encuentra en etapa de revisión por parte de las Autoridades Laborales.
