

Cuenca, 16 de Abril del 2012

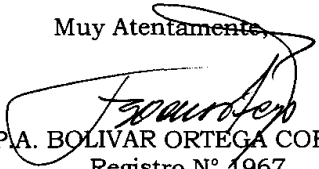
Señor
INTENDENTE DE COMPAÑIAS DEL AZUAY
Ciudad.-

De mis consideraciones:

Dando cumplimiento con lo dispuesto en la Sección IX de la Ley de Compañías codificada y publicada en el R. O. No. 312 del 5 de Noviembre de 1.999, me permito adjuntar a la presente el Informe de Auditoría Externa de la Compañía ACSAM CONSULTORES CIA. LTDA., por el ejercicio económico del año 2011, quien ha tenido a bien contratar mis servicios.

Por la atención que se digne dar a la presente, mis anticipados agradecimientos.

Muy Atentamente,



C.P.A. BOLIVAR ORTEGA CORDERO
Registro N° 1967
AUDITOR EXTERNO
Registro N° S.C.RNAE-229

ACSAM CONSULTORES CIA. LTDA.

**INFORME DE AUDITORIA EXTERNA SOBRE LOS
ESTADOS FINANCIEROS CORRESPONDIENTE AL
EJERCICIO ECONOMICO DEL AÑO 2.011**

ACSAM CONSULTORES CIA. LTDA.

INDICE

PÁGINA

Dictamen del Auditor Independiente	1
Balance General	2-3
Estado de Pérdidas y Ganancias	4
Estado de Evolución del Patrimonio	5
Estado de Flujos del Efectivo	6
Extracto de la Escritura Pública de Constitución	7-8-9
Notas a los Estados Financieros:	
Objetivo de la Compañía	10
Políticas Contables Significativas	10
Activo	10-11-12-13-14-15-16
Pasivo	16-17-18-19
Patrimonio	19
Análisis Financiero	20-21-22

ACSAM CONSULTORES CIA. LTDA.

BALANCE GENERAL COMPARATIVO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.011-2.010

CUENTAS	Dic.-31 2.011	Dic.-31 2.010	VARIACIONES		PORCENTAJES	
			Aumentos	Disminuciones	(+) %	(-) %
ACTIVO						
ACTIVO CORRIENTE	1'416.133,14	1'288.328,34	127.804,80		9,92%	
DISPONIBLE						
Caja	13.934,02	1.681,55	12.252,47		728,64%	
Bancos	307.482,29	92.969,05	214.813,24		231,06	
SUMAN	321.416,31	94.650,60	226.765,71		239,58%	
INVERSIONES FINANCIERAS						
Inversiones Financieras Temporales	5.788,30	204.387,55		198.599,25		97,17%
SUMAN	5.788,30	204.387,55		198.599,25		97,17%
EXIGIBLE						
Fondos de Garantía c/p	10.783,03	27.032,89		16.249,86		60,11%
Facturas por cobrar	529.298,56	503.751,41	25.547,15		5,07%	
Préstamos a Personal- Empleados	34.443,77	54.441,83		19.998,06		56,73%
Préstamos a Socios	0,00	2.446,97		2.446,97		100%
Cuentas por Cobrar Asociaciones y Consultores	398.806,02	301.801,39	97.004,63		32,14%	
Consumos del Personal	2.475,00	3.016,84		541,84		17,96%
SUMAN	975.806,38	892.491,33	83.315,05		9,34%	
REALIZABLE						
Servicios en Proceso	0,00	0,00				
Repuestos, Herramientas y Otros	0,00	0,00				
SUMAN	0,00	0,00				
OTROS ACTIVOS CORRIENTES						
Pagos Anticipados	113.122,15	96.798,86	16.323,29		16,86%	
Otros	0,00	0,00				
SUMAN	113.122,15	96.798,86	16.323,29		16,86%	
ACTIVO FIJO	847.130,10	586.340,68	260.789,42		44,40%	
NO DEPRECIABLE						
Terrenos	134.228,45	54.228,45	80.000,00		147,52%	
SUMAN	134.228,45	54.228,45	80.000,00		147,52%	
DEPRECIABLE						
Valor de los Activos Fijos Depreciables	1'082.781,44	954.768,38	120.013,06		13,41%	
Menos: Deprec. Acum. Activos Fijos Deprec.	-369.879,79	-422.656,15		-52.776,36		-12,49%
SUMAN	712.901,65	532.112,23	180.789,42		33,98%	
ACTIVO NO CORRIENTE						
Ctas. y Docum. por Cobrar l/plazo	11.448,87	835,72	10.613,15		1.269,94%	
Inversiones en Hospital del Río (acciones)	15.635,91	15.635,91				
Inversiones en LIDERLAB (acciones)	5.000,00	5.000,00				
Desahucio Indemniz. Laboral por Amortiz.	0,00	30.296,00		30.296,00		100%
Provisión Jubilación Patronal por amortizar	0,00	112.025,00		112.025,00		100%
SUMAN	32.084,78	163.792,63		131.707,85		80,41%
TOTAL DEL ACTIVO	2'295.348,02	2'038.461,65	256.886,37		12,60%	

Las Notas Explicativas que se adjuntan son parte integrante de los Estados Financieros.

ACSAM CONSULTORES CIA. LTDA.

BALANCE GENERAL COMPARATIVO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.011-2.010

CUENTAS	Dic.-31	Dic.-31	VARIACIONES		PORCENTAJES	
	2.011	2.010	Aumentos	Disminuciones	(+)%	(-) %
<u>PASIVO</u>						
<u>PASIVO CORRIENTE</u>						
Anticipos de Contratos c/plazo	473.432,73	560.983,63		87.550,90		15,61%
Cuentas y Documentos por Pagar c/plazo	51.247,17	27.546,07	23.701,10		86,04%	
Provisiones Sociales por Pagar	0,00	301,95		301,95		100%
Impuestos por Pagar	177.085,13	162.042,12	15.043,01		9,28%	
Obligaciones con el IESS por Pagar	5.584,57	0,00	5.584,57		100%	
Participación de trabajadores por Pagar	33.646,59	57.692,28	24.045,69			41,68%
Otros Pasivos Corrientes	14.941,81	14.488,62	453,19		3,13%	
SUMAN	755.938,00	823.054,67		67.116,67		8,15%
<u>PASIVO A LARGO PLAZO</u>						
Cuentas y Docum. Por Pagar L/P	10.952,70	20.552,70		9.600,00		46,71%
Cuentas en Asociaciones	480.950,40	211.276,23	269.674,17		127,64%	
Préstamos de Socios L/Plazo	24.994,47	12.971,31	12.023,16		92,69%	
Provisión Jubilación Patronal L/Plazo	215.670,76	128.540,00	87.130,76		67,78%	
Desahucio Indemniz. Laboral L/P	44.255,81	36.826,00		7.429,81		20,18%
SUMAN	776.824,14	410.166,24	366.657,90		89,39%	
TOTAL DEL PASIVO	1'532.762,14	1'233.220,91	299.541,23		24,29%	
<u>PATRIMONIO</u>	762.585,88	805.240,74		42.654,86		5,30%
Capital Social	340.000,00	340.000,00				
SUMAN	340.000,00	340.000,00				
<u>APORTES Y RESERVAS</u>						
Aportes Futuras Capitalizaciones	222.156,95	178.540,73	43.616,22		24,43%	
Reserva Legal	51.843,85	48.281,46		3.562,39		7,38%
Reserva de Capital	1.438,27	1.438,27				
SUMAN	275.439,07	228.260,46	47.178,61		20,67%	
<u>RESULTADOS</u>						
Utilidades de Ejercicios Anteriores	0,00	0,00				
Utilidad del Ejercicio a Disposición	147.146,81	236.980,28		89.833,47		37,91%
SUMAN	147.146,81	236.980,28		89.833,47		37,91%
TOTAL DEL PASIVO + PATRIMONIO	2'295.348,02	2'038.461,65	256.886,37		12,60%	

Las Notas Explicativas que se adjuntan son parte integrante de los Estados Financieros.

ACSA CONSULTORES CIA. LTDA.
ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS COMPARATIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.011 - 2.010

Cuentas	Dic.-31 2.011	Dic.-31 2.010	VARIACIONES		PORCENTAJES	
			Aumentos	Disminuciones	+	-
INGRESOS OPERACIONALES						
Facturación	1'405.369,24	1'612.197,14		206.827,90		12,83%
Ingresos Provenientes del Exterior Exentos	85.098,65	13.760,00	71.338,65		518,45%	
Reajuste de Precios	0,00	0,00				
SUMAN	1'490.467,89	1'625.957,14		135.489,25		8,33%
- COSTOS DE PRODUCCIÓN Y VENTAS						
Mano de Obra Directa	617.168,07	461.739,61				
Subcontratos y Servicios	104.153,98	161.000,47				
Gastos de Movilización	25.060,83	22.997,22				
Costos del Exterior	10.637,33	2.636,26				
Costos Directos Miseláneos	64.217,79	130.900,86				
SUMAN	821.238,00	779.274,42	41.963,58		5,38%	
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	669.229,89	846.682,72		177.452,83		20,96%
- GASTOS OPERACIONALES	463.260,29	450.157,66	13.102,63		2,91%	
GASTOS DE VENTAS						
Gastos de Ofertas	26.728,43	43.633,04				
Gastos Comerciales	23.674,84	12.092,65				
SUMAN	50.363,27	55.725,69		5.362,42		9,62%
GASTOS ADMINISTRATIVOS						
Remuneraciones Personal	155.658,66	237.054,21				
Subcontratos y Servicios Varios	51.227,67	0,00				
Jubilación Patronal	47.824,44	0,00				
Gastos de Movilización	120,60	238,07				
Gastos Miseláneos en bienes	35.619,35	29.109,85				
Deshaucio	3.991,95	0,00				
Depreciaciones	38.648,82	63.342,82				
Otros Gastos Miseláneos	78.947,49	64.080,15				
SUMAN	412.088,98	393.825,10	18.263,88		4,64%	
GASTOS FINANCIEROS						
Comisiones Bancarias	808,04	606,87				
Intereses Pagados	0,00	0,00				
SUMAN	808,04	606,87	201,17		33,15	
UTILIDAD OPERACIONAL	205.969,60	396.525,06		190.555,46		48,06%
+ INGRESOS NO OPERACIONALES						
Utilidad Venta Activos Fijos	10.000,00	0,00				
Intereses Ganados exentos	24,44	51,66				
Otras Rentas	0,00	521,77				
Rendimientos Financieros Gravados	1168,99	2.057,89				
SUMAN	11.193,43	2.631,32	8.562,11		352,39%	
- GASTOS NO OPERACIONALES						
Sueldo Personal Inversiones	3.489,79	3.417,43				
Otros Gastos no operacionales	0,00	0,00				
SUMAN	3.489,79	3.417,43	71,94		2,11%	
- GASTOS NO DEDUCIBLES						
Multas y Glosas Pagadas, Gastos SRI	1.791,29	6.607,40				
SUMAN	1.791,29	6.607,40		4.816,11		72,89%
UTILIDAD DEL EJERCICIO	211.881,95	389.131,55		177.249,60		45,55%

Las Notas Explicativas que se adjuntan son parte integrante de los Estados Financieros.

ACSAM CONSULTORES CIA. LTDA.

ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.011- 2.010

CUENTAS	Capital Social	Reserva Legal	Aporte para Futuras Capitalizac.	Reserva de Capital	RESULTADOS DEL EJERCICIO		PATRIMONIO TOTAL	
					Utilidad	Pérdida	2.011	2.010
<u>Saldos al 31 de Dic./2.011</u>								
Capital Social	340.000,00							
Reserva Legal		51.843,85						
Aporte Futura Capitalización			222156,95					
Reserva de Capital				1.438,27				
Utilidad de Ejercicios Anteriores					0,00			
Utilidad del Ejercicio a Disposición					147.146,81			
TOTAL DEL PATRIMONIO 2.011							762.585,88	
TOTALES	340.000,00	51.843,85	222156,95	1.438,27	147.146,81		762.585,88	
<u>Saldos al 31 de Dic./2.010</u>								
Capital Social	340.000,00							
Reserva Legal		48.281,46						
Aporte Futura Capitalización			178.540,73					
Reserva de Capital				1.438,27				
Utilidad de Ejercicios Anteriores					0,00			
Utilidad del Ejercicio a Disposición					236.980,28			
TOTAL DEL PATRIMONIO 2.010								805.740,74
TOTALES	340.000,00	48.281,46	178.540,73	1.438,27	236.980,28			805.240,74

Las Notas Explicativas que se adjuntan son parte integrante de los Estados Financieros.

ACSAM CONSULTORES CÍA. LTDA.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011-2010
METODO INDIRECTO

CONCEPTO	Dic. 31 2.011	Dic. 31 2.010	+ -	VALOR
<u>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</u>				
Resultados de Ejercicios	147.146,81	236.980,28	-	89.833,47
Depreciación Acumulada de Activos	369.879,79	422.656,15	-	52.776,36
Disminución en Pasivo Corriente: Anticipo de Contratos, Cuentas por Pagar Provisiones, Impuestos, Utilidades a Trabajadores por Pagar, etc.	755.938,00	823.054,67	-	67.116,67
Aumento en Pasivo a Largo Plazo: Cuentas en Asociaciones, Préstamos de Socios a Largo Plazo, Gtos. por Pagar, Provisión Jubilación y Desahucio	776.824,14	410.166,24	+	366.657,90
Disminución en Inversiones Financieras Temporales	5.788,30	204.387,55	+	198.599,25
Aumento en Activo Exigible: Fondos de Garantía, Facturas por Cobrar, Préstamos a Empleados y Socios, Cuentas por Cobrar y Consumos Personal	975.806,38	892.491,33	-	83.315,05
Activo Realizable: Servicios en Proceso, Repuestos, Herramientas y Otros.	0,00	0,00		
Aumento en Otros Activos Corrientes: Pagos Anticipados y Otros.	113.122,15	96.798,86	-	16.323,29
EFECTIVO GENERADO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN			+	255.892,31
<u>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</u>				
Aumento en Activo Fijo No Depreciable: Terrenos	134.228,45	54.228,45	-	80.000,00
Disminución en Activo Fijo Depreciable: Valor de los Activos Fijos Depreciables	1'082.781,44	954.768,38	-	128.013,06
Aumento en Activo No Corriente: Ctas. y Docum. por Pagar, Inversiones, Provisión Jubilación y Desahucio	32.084,78	163.792,63	+	131.707,85
EFECTIVO GENERADO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			-	76.305,21
<u>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</u>				
Capital Social	340.000,00	340.000,00		0,00
Aumento en Aportes y Reservas: Reserva Legal y de Capital, Aporte Futura Capitaliz.	275.439,07	228.260,46	+	47.178,61
EFECTIVO GENERADO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO			+	47.178,61
Aumento del Efectivo en el Período			+	226.765,71
<u>EFECTIVO EN CAJA Y BANCOS</u>				
Saldo de Caja-Bancos al 31 de Dicbre/2.010			+	94.650,60
Saldo Final de Caja-Bancos al 31 de Dicbre/2.011			+	321.416,31

Las Notas Explicativas que se adjuntan son parte integrante de los Estados Financieros.

ACSAM CONSULTORES CIA. LTDA.

EXTRACTO DE LA ESCRITURA PUBLICA DE CONSTITUCIÓN

NOMBRE: ASOCIACION DE CONSULTORES SANITARIOS Y AMBIENTALES – ACSAM CONSULTORES CIA. LTDA.

CONSTITUCION: La Compañía se constituye mediante escritura pública el 30 de Octubre de 1.986 ante el Notario Público Cuarto del Cantón Cuenca Dr. Alfonso Andrade Ormaza y fue inscrita en el Registro Mercantil bajo el N° 191 juntamente con la aprobación de la Superintendencia de Compañías el 6 de Noviembre de 1.986. El 28 de Noviembre del 2003 mediante escritura pública aprobada por la Superintendencia de Compañías e inscrita en el Registro Mercantil se procede a aumentar el Capital Social en OCHENTA Y CINCO MIL DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMERICA, cambiar la denominación de la Compañía a ACSAM CONSULTORES CÍA. LTDA, ampliar su objeto social, prorrogar el plazo de duración y como consecuencia de ello reformar el Estatuto de la Compañía en sus artículos PRIMERO, SEGUNDO Y TERCERO.

DURACIÓN: La Compañía tendrá un plazo de duración de 20 años a partir de la fecha de inscripción de la escritura constitutiva en el Registro Mercantil, es decir hasta el 6 de Noviembre del año 2.006. Pero el 28 de Noviembre del 2003 se prorroga el plazo de duración por 20 años más es decir hasta el año 2024.

DOMICILIO: El domicilio de la Compañía será la Ciudad de Cuenca-Provincia del Azuay.

FINALIDADES: El objeto principal de la Compañía según el ARTICULO SEGUNDO de los Estatutos reformado mediante escritura pública de Noviembre 28 del 2003 será la prestación de servicios de consultaría en las áreas de agua potable, alcantarillado, planificación de recursos hídricos, ingeniería ambiental, agropecuaria y pesca, petróleo y minas, industria manufacturera, electrificación y energía no convencional, construcción y vivienda, transporte, almacenamiento y comunicaciones, desarrollo urbano, rural y regional, salud, así como participar en procesos de concesión de servicios públicos y otras actividades afines a la consultoría detallados en este artículo desde la a) hasta la k).

CAPITAL SOCIAL: La Compañía se constituye el 30 de Octubre de 1.986 con un capital de SETECIENTOS MIL SUCRES 00/100 (S/. 700.000,00) el mismo que se halla pagado íntegramente al momento de la Constitución, mediante el aporte en efectivo y en especies realizado por cada uno de los socios de conformidad con el siguiente detalle:

<u>NOMBRE DE LOS SOCIOS</u>	<u>CAPITAL SUSCRITO Y PAGADO</u>	<u>USD</u>	<u>PORCENTAJE</u>
1.- Ing. Dr. Leonardo Morales Ordóñez	S/. 280.000,00	S/. 11,20	40%
2.- Ing. Marcelo Piedra Rodríguez	S/. 175.000,00	S/. 7,00	25%
3.- Ing. Marcelo Cabrera Palacios	S/. 175.000,00	S/. 7,00	25%
4.- Ing. Galo Ordóñez Espinoza	S/. 35.000,00	S/. 1,40	5%
5.- Ing. Cristóbal Albuja Castro	S/. 35.000,00	S/. 1,40	5%
TOTALES	S/. 700.000,00	S/. 28,00	100%

Posteriormente a la fecha de Constitución de la Compañía hay aumentos de Capital como cesión de participaciones entre socios de la misma, pero la última escritura de incremento de fecha 28 de Noviembre del 2.003 es de USD \$ 85.000,00 Dólares Americanos tomado de las cuentas Reserva de Capital y de Utilidades Reinvertidas del año 2.003, aprobado por la Superintendencia de Compañías e inscrita en el Registro Mercantil, con lo cual el nuevo Capital Social de la Compañía sería de USD \$ 260.000,00 Dólares Americanos.

El aumento de Capital está suscrito y pagado en su totalidad y está representado por las siguientes personas como sigue:

<u>NOMBRE DE LOS SOCIOS</u>	<u>CAPITAL ANTERIOR</u>	<u>CAPITAL SUSCRITO Y PAGADO</u>	<u>CAPITAL TOTAL ACTUAL</u>	<u>PORCENTAJE</u>
1.- Ing. Dr. Leonardo Morales Ordóñez	\$ 105.847,00	\$ 51.411,00	\$ 157.258,00	60.484%
2.- Ing. Mario José León León	\$ 20.627,00	\$ 10.019,00	\$ 30.646,00	11.787%
3.- Ing. Cristóbal Albuja Castro	\$ 15.226,00	\$ 7.395,00	\$ 22.621,00	8.701%
4.- Ing. Diego Torres Jaramillo	\$ 11.942,00	\$ 5.801,00	\$ 17.743,00	6.824%
5.- In. Johnny Albuja Castro	\$ 8.847,00	\$ 4.297,00	\$ 13.144,00	5.055%
6.- Ing. Walter Novillo Mora	\$ 12.511,00	\$ 6.077,00	\$ 18.588,00	7.149%
TOTALES	\$ 175.000,00	\$ 85.000,00	\$ 260.000,00	100%

El 15 de Diciembre del 2004 mediante escritura pública ante el Dr. Rubén Vintimilla Bravo, Notario Público Segundo del Cantón Cuenca, se procede aumentar el Capital Social de la Compañía en USD \$ 80.000,00 Dólares de los Estados Unidos de América, mediante capitalización de las Utilidades obtenidas y que no han sido distribuidas a los socios, aprobado por la Superintendencia de Compañías e inscrita en el Registro Mercantil bajo el N° 480 el 22 de Diciembre del 2004, con lo que el nuevo Capital será de USD \$ 340.000,00 Dólares de los Estados Unidos de América, dividido en trescientas cuarenta mil participaciones de un dólar cada una.

El Capital se encuentra suscrito y pagado en su totalidad y está representado por los siguientes socios de acuerdo al cuadro de Integración de Capital.

<u>NOMBRE DE LOS SOCIOS</u>	<u>NACIONALIDAD</u>	<u>AUMENTO DE CAPITAL SUSCRITO Y PAGADO</u>		<u>NUEVO CAPITAL</u>	<u>PORCENTAJE</u>
		<u>CAPITAL ANTERIOR</u>	<u>Y PAGADO</u>		
1.- Ing. Albuja Castro Cristóbal Gorki	Ecuador	\$ 22.621,00	\$ 6.960,00	\$ 29.581,00	8,70%
2.- Ing. Albuja Castro Johnny	Ecuador	\$ 13.144,00	\$ 4.045,00	\$ 17.189,00	5,05%
3.- Ing. León León Mario José Javier	Ecuador	\$ 30.646,00	\$ 9.430,00	\$ 40.076,00	11,78%
4.- Ing. Morales Ordóñez Leonardo Iván	Ecuador	\$ 157.258,00	\$ 48.387,00	\$ 205.645,00	60,48%
5.- Ing. Novillo Mora Walter Leonardo	Ecuador	\$ 18.588,00	\$ 5.719,00	\$ 24.307,00	7,14%
6.- Ing. Torres Jaramillo Diego Estuardo	Ecuador	\$ 17.743,00	\$ 5.459,00	\$ 23.202,00	6,85%
TOTALES		\$ 260.000,00	\$ 80.000,00	\$ 340.000,00	100%

Al 31 de Diciembre de 2009 la nómina de socios que conforma el Capital Social de la Compañía otorgada por el registro de Sociedades de la Superintendencia de Compañías del Azuay se detalla en el siguiente cuadro:

<u>NOMBRE DE LOS SOCIOS</u>	<u>NACIONALIDAD</u>	<u>VALOR APORTACIONES</u>	<u>CAPITAL ACTUAL</u>	<u>PORCENTAJE</u>
1.- Albuja Castro Cristóbal Gorki	Ecuador	\$ 33.534,00	\$ 33.534,00	9.86%
2.- Albuja Castro Linder Johnny	Ecuador	\$ 19.486,00	\$ 19.486,00	5.73%
3.- Morales Ordóñez Leonardo Iván	Ecuador	\$ 233.123,00	\$ 233.123,00	68.57%
4.- Novillo Mora Walter Leonardo	Ecuador	\$ 27.555,00	\$ 27.555,00	8.10%
5.- Torres Jaramillo Diego Estuardo	Ecuador	\$ 26.302,00	\$ 26.302,00	7.74%
TOTALES		\$ 340.000,00	\$ 340.000,00	100%

Al 31 de Diciembre del 2011 la nómina de socios que conforma el Capital Social de la Compañía ACSAM CONSULTORES Cía. Ltda. otorgada por el registro de Sociedades de la Superintendencia de Compañías del Azuay se detalla en el siguiente cuadro:

<u>NOMBRE DE LOS SOCIOS</u>	<u>NACIONALIDAD</u>	<u>CAPITAL ACTUAL</u>	<u>PORCENTAJE</u>
1.- Albuja Castro Cristóbal Gorki	Ecuador	\$ 33.534,00	9.86%
2.- Albuja Castro Linder Johnny	Ecuador	\$ 19.486,00	5.73%
3.- Morales Ordóñez Leonardo Iván	Ecuador	\$ 125.123,00	36.81%
4.- Morales León Juan Francisco	Ecuador	\$ 27.000,00	7.94%
5.- Morales León Verónica del Carmen	Ecuador	\$ 27.000,00	7.94%
6.- Morales León Viviana María	Ecuador	\$ 54.000,00	15.88%
7.- Novillo Mora Walter Leonardo	Ecuador	\$ 27.555,00	8.10%
8.- Torres Jaramillo Diego Estuardo	Ecuador	\$ 26.302,00	7.74%
TOTALES		\$ 340.000,00	100%

FUENTE: Archivo de la Compañía.

ACSAM CONSULTORES CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL PERIODO DEL 1° DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.011

NOTA N° 1 OBJETIVO DE LA COMPAÑIA

La Compañía ACSAM CONSULTORES CIA. LTDA. se constituye el 30 de Octubre de 1.986 con el objeto de prestar servicios de consultoría en las áreas de agua potable, alcantarillado, planificación de recursos hídricos, Ingeniería ambiental, agropecuaria y pesca, petróleo y minas, así como otros actos constantes en la hoja N° 8 del presente informe dentro del rubro. FINALIDADES.

NOTA N° 2 POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

A continuación se resumen las principales prácticas contables seguidas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros basados en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, disposiciones legales emitidas por la Superintendencia de Compañías y conforme a principios contables de general aceptación.

NOTA N° 3 ACTIVO

3.1.- ACTIVO CORRIENTE

3.2.- DISPONIBLE

Corresponde a las cuentas de Caja y Bancos que la Compañía dispone. El Registro y control se lleva en mayores auxiliares y principales y se practica mensualmente tanto los arqueos de Caja como las conciliaciones bancarias y los saldos son los siguientes:

		<u>SALDO AL 31 DE DIC./2.011</u>
CAJA		\$ 13.934,02
BANCOS		\$ 307.482,29
SUMAN		\$ 321.416,31

3.3.- CAJA

La cuenta de Caja registra los siguientes fondos:

Caja Central	\$ 10.171,50
Caja Iñaquito	\$ 449,98

Caja Portoviejo	\$	2.665,67
Caja Ambato	\$	20,42
Caja Interaguas	\$	252,46
Caja Guayacanes JAC	\$	<u>373,99</u>
SUMAN	\$	<u>13.934,02</u>

3.4.- BANCOS.

La Cuenta de Bancos registra el movimiento de las siguientes cuentas corrientes:

Banco Internacional Cta. N° 800-060294-9	\$	21.706,27
Banco del Pacífico Cta. Cte. 106809-1	\$	283.118,64
Banco del Pacífico Cta. Ahorros 471303-6	\$	448,58
Banco del Pichincha Cta. Ahorros N° 61083436-8	\$	863,07
Banco del Pichincha Cta. Cte. 32698004-04	\$	<u>1.345,73</u>
SUMAN	\$	<u>307.482,29</u>

NOTA N° 4 INVERSIONES FINANCIERAS

Dentro de este rubro se encuentra la siguiente cuenta:

	<u>SALDO AL 31 DE DIC/2.011</u>
INVERSIONES FINANCIERAS TEMPORALES	\$ <u>5.788,30</u>

Esta cuenta registra la siguiente Inversión en:

PRODUFONDOS	\$ <u>5.788,30</u>
-------------	--------------------

NOTA N° 5 EXIGIBLE

Dentro de este rubro se encuentran las siguientes cuentas:

	<u>SALDO AL 31 DE DIC/2.011</u>
FONDOS DE GARANTIA CORTO PLAZO	\$ 10.783,03
FACTURAS POR COBRAR	\$ 529.298,56
PRESTAMOS A SOCIOS	\$ 0,00
PRÉSTAMOS A PERSONAL- EMPLEADOS	\$ 34.443,77
CUENTAS POR COBRAR ASOC. Y CONSULTORES	\$ 398.806,02
CONSUMOS DEL PERSONAL	\$ <u>2.475,00</u>
SUMAN	\$ <u>975.806,38</u>

Este grupo de cuentas representan las obligaciones que la Compañía tiene que cobrar a sus clientes y otras obligaciones por cobrar a corto plazo. El registro y

control se lleva en mayores auxiliares y principales, los mismos que presentan saldos reales. El valor de cada una de estas cuentas se descompone de la siguiente forma:

5.1.- FONDOS DE GARANTIA CORTO PLAZO

Esta cuenta registra lo siguiente:

Fondo de Garantía Fortín Drenajes	\$	2.737,62
Fondo de Garantía Puerto Azul	\$	3.145,41
Fondo de Garantía Isla Puná	\$	4.900,00
SUMAN	\$	10.783,03

5.2.- FACTURAS POR COBRAR

Esta cuenta registra las siguientes facturas por cobrar:

Facturas por Cobrar PM. Loja	\$	57.810,39
Facturas por Cobrar Arenillas	\$	115.788,31
Facturas por Cobrar PIURA	\$	3.000,00
Facturas por Cobrar FISC. PORTOVIEJO	\$	96.226,32
Facturas por Cobrar PUERTO AZUL	\$	28.308,78
Facturas por Cobrar BULU BULU	\$	156.071,08
Facturas por Cobrar MONAY	\$	35.897,15
Facturas por Cobrar GUACHAPALA	\$	36.196,53
SUMAN	\$	529.298,56

5.3.- PRESTAMOS A SOCIOS

Esta cuenta registra los siguientes préstamos a:	\$	0,00
--	----	------

5.4.- PRESTAMOS A PERSONAL- EMPLEADOS

Patricia Ortiz	\$	10.000,00
Catalina Cuesta	\$	150,00
Dino Correa	\$	1,46
José Landeta	\$	0,10
Carlos Huiracocha	\$	1.617,10
Karen Sisalema	\$	690,92
Humberto Pizarro	\$	3.158,44
Hermenegildo Ordóñez	\$	10.741,48

Marcelo Jara	\$	208,37
Diego Chica	\$	250,00
Mario Cabrera	\$	253,93
Alex Cruz	\$	186,75
Vicente Cadena	\$	5.000,00
Francisco Morales	\$	1.405,22
Karina Larrea	\$	370,00
Eulalia Morales	\$	50,00
Juan Carlos Pesantez	\$	10,00
Norma Vacancela	\$	350,00
SUMAN	\$	34.443,77

5.4.- CUENTAS POR COBRAR ASOCIACIONES Y CONSULTORES

Esta cuenta registra los siguientes valores por cobrar:

Anticipo a Consultores (Anexo)	\$	55.244,29
Préstamo ACSAM-HIDRO-AETICA	\$	189.764,22
Préstamo ACSAM INTERDISEÑOS	\$	17,92
Préstamo ACSAM GEOESTUDIOS	\$	2.031,57
Préstamo Ing. Vladimir Roura	\$	45.474,30
Préstamo LIDERLAB	\$	670,99
Préstamo CONSULPROY	\$	1.107,75
Préstamo ASTEC-ACSAM	\$	74.019,88
Cuentas por Cobrar Varias (Anexo)	\$	30.475,10
SUMAN	\$	398.806,02

5.5.- CONSUMOS DEL PERSONAL

Esta cuenta registra lo siguiente:

Diego Torres	\$	208,91
Walter Novillo	\$	127,22
Patricia Ortiz	\$	748,12
Karen Sisalema	\$	1,35
Marcelo Jara	\$	2,70
Humberto Pizarro	\$	337,46
Paúl Quezada	\$	538,32
Karina Larrea	\$	477,79
Manuel Jesús Tigre	\$	1,35
Dino Correa	\$	26,43
Ángel Cajamarca	\$	5,35
SUMAN	\$	2.475,00

NOTA N° 6 REALIZABLE

Dentro de este rubro se encuentran las siguientes cuentas:

	<u>SALDO AL 31 DE DIC/2.011</u>
SERVICIOS EN PROCESO	\$ 0,00
RESPUESTOS, HERRAMIENTAS Y OTROS	\$ 0,00
SUMAN	\$ 0,00

Estas cuentas representan el valor del Inventario Final de los servicios en Proceso y el de Repuestos y Herramientas. El control y valoración se lleva en los respectivos registros contables.

NOTA N° 7 OTROS ACTIVOS CORRIENTES

Dentro de este rubro se encuentra la siguiente cuenta:

	<u>SALDO AL 31 DE DIC/2.011</u>
PAGOS ANTICIPADOS	\$ 113.122,15

Esta cuenta registra los siguientes pagos anticipados:

Ret. Impto. Renta en Planillas	\$ 25.465,86
Ret. Impto. Renta Cta. Ahorro	\$ 19,28
IVA Pagado en Compras	\$ 22.877,00
IVA Pagado reembolso gastos	\$ 64.760,01
SUMAN	\$ 113.122,15

NOTA N° 8 ACTIVO FIJO

8.1.- NO DEPRECIABLE

Dentro de este rubro se encuentra la siguiente cuenta:

	<u>SALDO AL 31 DE DIC/2.011</u>
TERRENOS	\$ 134.228,45

La cuenta de terrenos registra lo siguiente:

Terreno ubicado en la Calle Tomás de Heres y Padre Aguirre	\$ 50.000,00
Terreno casa Gquill-Solar 11 manzana Nro. 25 Parroquia Tarqui	\$ 80.000,00
Terreno ubicado en la Calle Padre Aguirre N° 2-66	\$ 4.228,45
SUMAN	\$ 134.228,45

8.2.- DEPRECIABLE

Dentro de este rubro se encuentran las siguientes cuentas:

	<u>COSTO</u> <u>ADQUIS.</u>	<u>DEPREC.</u> <u>ACUM.</u>	<u>VALOR</u> <u>EN LIBROS</u>
EDIFICIOS E INSTALACIONES	\$ 616.472,07	\$ 98.675,52	\$ 517.796,55
MAQUINARIA Y EQUIPO DE CAMPO	\$ 85.371,73	\$ 28.430,05	\$ 56.941,68
MUEBLES Y ENSERES	\$ 45.756,15	\$ 16.700,77	\$ 29.055,38
VEHICULOS	\$ 245.525,20	\$ 154.443,10	\$ 91.082,10
EQUIPOS DE COMPUTACIÓN	\$ 60.338,13	\$ 52.449,24	\$ 7.888,89
EQUIPOS DE OFICINA	\$ 29.318,16	\$ 19.181,11	\$ 10.137,05
OTROS ACTIVOS FIJOS	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00
	<u>\$ 1'082.781,44</u>	<u>\$ 369.879,79</u>	<u>\$ 712.901,65</u>

A este grupo de cuentas consideradas como activos no monetarios se han aplicado los porcentajes de depreciación legalmente autorizados por la Ley, calculado en base al método de línea recta y en función de la vida útil estimada de los respectivos Activos.

La cuenta de Edificios registra lo siguiente:

Una casa situada en la Calle Padre Aguirre N° 2-66 Cuenca donde funciona las oficinas de la Compañía, valor histórico \$ 56.925,47

Un Departamento para la oficina de la Compañía situado en la Calle Mariana de Jesús y Jorge Juan – Quito, valor histórico \$ 55.000,00

Un Departamento para la Oficina de la Compañía
Situado en el cantón Playas \$ 74.546,60

Una casa situada en la ciudad de Guayaquil-Solar 11
Manzana No. 25 parroquia Tarqui \$ 130.000,00

Cinco consultorios en la ciudad de Guayaquil-
1/5 – 2/5 – 3/5 – 4/5 – 5/5 USD \$ 60.000,00 c/uno \$ 300.000,00
SUMAN \$ 616.472,07

NOTA N° 9 ACTIVO NO CORRIENTE

Dentro de este rubro se encuentra la siguiente cuenta:

	<u>SALDO AL 31 DE DIC/2.011</u>
CUENTAS Y DOCUM. POR COBRAR L/PLAZO	\$ 32.084,78

Esta cuenta registra lo siguiente:

Inversiones en Hospital del Río (Acciones)	\$	15.635,91
CPS Cuentas por Cobrar	\$	926,45
María Alexandra Buitrón	\$	10.522,42
Inversiones en LIDERLAB (Acciones)	\$	5.000,00
SUMAN	\$	32.084,78

NOTA N° 10 PASIVO

10.1.- PASIVO CORRIENTE

Dentro de este rubro se encuentran las siguientes cuentas:

SALDO AL 31 DE DIC/2.011		
ANTICIPOS DE CONTRATOS C/PLAZO	\$	473.432,73
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR C/PLAZO	\$	51.247,17
Provisiones Sociales por Pagar	\$	0,00
IMPUESTOS POR PAGAR	\$	177.085,13
OBLIGACIONES CON EL IESS POR PAGAR	\$	5.584,57
PARTICIPACIÓN DE TRABAJADORES POR PAGAR	\$	33.646,59
OTROS PASIVOS CORRIENTES	\$	14.941,81
SUMAN	\$	755.938,00

Este grupo de Cuentas representan las obligaciones que la Compañía tiene con sus acreedores. El registro y control se lleva en mayores auxiliares y principales las mismas que presentan saldos reales. El valor de cada una de estas cuentas se descompone de la siguiente forma:

10.2.- ANTICIPOS DE CONTRATOS C/PLAZO

Esta cuenta registra lo siguiente:

Anticipo de Contrato MICA-SUR	\$	76.481,27
Anticipo Contrato Cumbe-Jarata	\$	978,88
Anticipo Contrato Riobamba	\$	19.956,79
Anticipo Contrato Fisc. Portoviejo	\$	197.833,63
Anticipo Contrato Puerto Azul	\$	28.308,78
Anticipo Contrato Monay	\$	16.135,50
Anticipo Contrato Ambato	\$	122.842,00
Anticipo Contrato Guachapala	\$	10.895,88
SUMAN	\$	473.432,73

10.3.- CUENTAS Y DOCUM. POR PAGAR C/PLAZO

Esta cuenta registra lo siguiente:

Cuentas por Pagar Varios (Anexo 1 Página)	\$	47.004,51
Docum. por Pagar (Seguros Colonial)	\$	3.443,10
Sueldos por Pagar	\$	799,56
SUMAN	\$	51.247,17

10.4.- OBLIGACIONES CON EL IESS POR PAGAR

Esta cuenta registra lo siguiente:

Aportes IESS por Pagar	\$	5.319,88
Préstamos IESS por Pagar	\$	264,69
SUMAN	\$	5.584,57

10.5.- IMPUESTOS POR PAGAR

Esta cuenta registra los siguientes Impuestos por Pagar:

Ret. Fuente Impto. Renta	\$	10.624,81
Retención Impuesto IVA	\$	16.724,07
Impto. a la Renta ACSAM por Pagar	\$	27.526,16
IVA Cobrado reembolso gastos	\$	64.760,00
IVA Cobrado en Ventas	\$	57.450,09
SUMAN	\$	177.085,13

10.6.- PARTICIPACIÓN DE TRABAJADORES POR PAGAR

Esta cuenta registra lo siguiente:

15% Utilidades Trabajadores	\$	33.646,59
-----------------------------	----	-----------

10.7.- OTROS PASIVOS CORRIENTES

Esta cuenta registra lo siguiente:

Fondo de Garantía por Pagar	\$	11.449,40
-----------------------------	----	-----------

OTROS CORTO PLAZO

CPS Leonardo Morales	\$	145,02
CPS Diego Torres	\$	1.721,40
CPS Cristóbal Albuja	\$	12,00

CPS Walter Novillo	\$ 609,45	
CPS Johnny Albuja	\$ 1.004,54	\$ 3.492,41
SUMAN		\$ 14.941,81

NOTA N° 11 PASIVO A LARGO PLAZO

Dentro de este rubro se encuentran las siguientes cuentas:

	SALDO AL 31 DE DIC./2.011
CUENTAS EN ASOCIACIONES	\$ 480.950,40
CUENTAS Y DOCUM. POR PAGAR L/P	\$ 10.952,70
PROV. JUBILACIÓN PATRONAL L/P	\$ 215.670,76
DESAHUCIO INDEM. LABORAL L/PLAZO	\$ 44.255,81
PRESTAMOS DE SOCIOS L/PLAZO	\$ 24.994,47
SUMAN	\$ 776.824,14

Cada una de estas cuentas registran lo siguiente:

<u>CUENTAS EN ASOCIACIONES</u>	
ACSAM-HIDRO-AET-YCA	\$ 62.947,99
ACSAM-ICA	\$ 300.000,00
ASTEC ACSAM	\$ 68.557,58
ACSAM TRANSVIAL	\$ 49.444,83
SUMAN	\$ 480.950,40

<u>PRÉSTAMOS DE SOCIOS L/PLAZO</u>	
Diego Torres	\$ 14.969,09
Leonardo Morales	\$ 1.142,45
Cristóbal Albuja	\$ 2.899,05
Johnny Albuja	\$ 3.027,64
Walter Novillo	\$ 2.956,24
SUMAN	\$ 24.994,47

<u>CUENTAS Y DOCUM. POR PAGAR L/P</u>	
Préstamo M. Alexandra Buitrón-HEF	\$ 8.766,37
Préstamo Ing. Paúl Quezada	\$ 2.186,33
SUMAN	\$ 10.952,70

PROV. JUBILACIÓN PATRONAL L/PLAZO

La reserva acumulada a la presente fecha en esta cuenta para trabajadores con más de diez años y menos de diez años de tiempo de servicio está debidamente legalizada según cálculos actuariales realizados por peritos independientes calificados por la Superintendencia de Compañías. \$ 215.670,76

DESAHUCIO INDEMNIZ. LABORAL L/PLAZO

Registra el valor de la Reserva L/Plazo \$ 44.255,81

NOTA N° 12 PATRIMONIO

Dentro de este rubro se encuentran las siguientes cuentas:

	<u>SALDO AL 31 DE DIC./2.011</u>
CAPITAL SOCIAL	\$ 340.000,00
<u>APORTES Y RESERVAS</u>	
APORTE FUTURAS CAPITALIZACIONES	\$ 222.156,95
RESERVA LEGAL	\$ 51.843,85
RESERVA DE CAPITAL	\$ 1.438,27
<u>RESULTADOS</u>	
UTILIDADES DE EJERCICIOS ANTERIORES	\$ 0,00
UTILIDADES DEL EJERCICIO A DISPOSICIÓN	\$ 147.146,81
SUMAN	\$ 762.585,88

La Nómina de Socios del Capital Social se encuentra detallado en la Hoja N° 9 del presente informe.

La Reserva Legal y Reserva de Capital son el resultado de la aplicación de las normas constantes en la Ley de Compañías y en el Estatuto Social de la Compañía.

La Utilidad del presente ejercicio por USD \$ 211.881,95 que consta en el Estado de Pérdidas y Ganancias es antes de Participación de Trabajadores, Impuesto a la Renta y Reservas.

NOTA N° 13 ANALISIS FINANCIERO

Con el objeto de hacer una evaluación de los resultados económicos y sobre todo de la gestión administrativa financiera de la Compañía, se lo realiza utilizando índices y razones financieras de general conocimiento y aceptación, como son las siguientes:

13.1.- INDICE DE SOLVENCIA

	2.011	2.010
$\frac{\text{ACTIVO CORRIENTE}}{\text{PASIVO CORRIENTE}} =$	$\frac{1'416.133,14}{755.938,00} = 1.87$	$\frac{1'288.328,34}{823.054,67} = 1.57$

Según el criterio universalizado se estipula al coeficiente entre 1 y 1.5, como un indicador de equilibrio financiero normal para el capital circulante, es decir cuanto más alto sea el coeficiente la empresa tendrá mayores posibilidades de efectuar sus pagos a corto plazo. En el presente caso la Compañía demuestra liquidez en el capital de trabajo ya que por cada USD \$ 1,00 de deudas u obligaciones a corto plazo la compañía tiene una capacidad de USD \$ 1.87 para cubrirlas.

13.2.- INDICE DE LIQUIDEZ INMEDIATA O PRUEBA ACIDA

	2.011	2.010
$\frac{\text{ACTIVO CORRIENTE} - \text{INVENTARIOS}}{\text{PASIVO CORRIENTE}} =$	$\frac{1'416.133,14 - 0.00}{755.938,00} = 1.87$	$\frac{1'288.328,34 - 0.00}{823.054,67} = 1.57$

Este índice tiene un incremento del 19.11% con relación al año 2010, con este índice se pretende medir la solvencia de la Compañía de una manera más rigurosa en virtud de que los inventarios constituyen la parte menos líquida pues, requieren de un tiempo prudencial para su venta y recuperación en dinero efectivo. En el presente caso por cada USD \$ 1.00 de obligaciones de corto plazo, (hasta un año) la Compañía tiene USD \$ 1.87 para cubrirlas.

13.3.- INDICE DE GARANTÍA

	2.011	2.010
$\frac{\text{TOTAL DEL ACTIVO}}{\text{TOTAL DEL PASIVO}} =$	$\frac{2'295.348,02}{1'532.762,14} = 1.50$	$\frac{2'038.461,65}{1'233.220,91} = 1.65$

Esta comparación ofrece tranquilidad a los acreedores de corto y largo plazo, pues el coeficiente aceptable que se estima es de 2 a 3. En lo que respecta a la Compañía tiene un decremento del 9.09% con relación al año 2.010 lo que demuestra que no está dentro del coeficiente aceptable.

13.4.- INDICE DE ENDEUDAMIENTO

	2.011	2.010
$\frac{\text{PASIVO CORTO PLAZO} + \text{PASIVO A LARGO PLAZO}}{\text{PATRIMONIO}} = \frac{755.938,00 + 776.824,14}{762.585,88} = 2.01$		$\frac{823.054,67 + 410.166,24}{805.240,74} = 1.53$

Esta razón tiene por objeto demostrar la relación que existe entre el Patrimonio de la Compañía y el total de las Obligaciones por Pagar de corto y Largo Plazo. Se considera aceptable cuando el coeficiente no llega a 1.00. En el presente caso de ACSAM CONSULTORES CÍA LTDA. el coeficiente no está dentro de lo aceptable.

13.5.- INDICE DE RENTABILIDAD

	2.011	2.010
$\frac{\text{UTILIDAD DEL EJERCICIO}}{\text{CAPITAL SOCIAL}} = \frac{211.881,95 \times 100}{340.000,00} = 62.32\%$		$\frac{389.131,55 \times 100}{340.000,00} = 114,45\%$

La Utilidad del ejercicio es antes de Participación de Trabajadores, Impuestos y Reservas.

El porcentaje de utilidad es aceptable si se considera que una actividad es factible cuando la rentabilidad supera al interés promedio anual en el mercado financiero y de valores, que al 31 de Diciembre del 2.011 es alrededor del 10 al 16%.

NOTA N° 14 CONCLUSIONES

14.1.- Del examen de Auditoría realizado se desprende del buen manejo de los mecanismos Administrativos y Contables, el sistema funciona de acuerdo a los objetivos y metas trazados por la Compañía.

- 14.2.- Los Estados Comparativos demuestran los cambios que han sufrido las diferentes cuentas, permitiendo a la gerencia analizar y hacer un seguimiento del comportamiento de cada una de ellas.
- 14.3.- Con el propósito de verificar la consistencia del control interno, se aplicó cuestionarios de control, en la medida que se consideró necesario para establecer las bases de confiabilidad de los registros, comprobando que es el adecuado lo ejercido por la Compañía.
