

**"CONSTRUROCA S.A.
FLUJO DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011**

ACTIVIDADES DE OPERACIÓN

Efectivo Recibido de Clientes	668.275,45	
Efectivo Pagado a Proveedores	-748.058,85	
Efectivo Pagado a Empleados	-17.833,32	
Efectivo Pagado por Gastos Operacionales	-429.223,62	
Efectivo Generado por Operación	<u>-526.840,34</u>	-526.840,34

Efectivo Pagado por Impuestos	-46.367,75	
Efectivo Pagado Por Gastos no Operacionales	-728,32	-47.096,07
Flujo de Efectivo Generado en Actividades de Operación	<u>-573.936,41</u>	-573.936,41

ACTIVIDADES DE INVERSIÓN

Efectivo Pagado por Inversiones L/P	-170.000,00	
Efectivo Pagado por Compra de Activos Fijos	-268.839,48	
Flujo de Efectivo Generado en Actividades de Inversión	<u>-438.839,48</u>	-438.839,48

ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO

Efectivo Recibido por Cuentas por Pagar Accionistas L/P	498.757,50	
Efectivo Recibido por Anticipos por Pagar L/P	398.633,32	
Flujo de Efectivo Generado en Actividades de Financiamiento	<u>897.390,82</u>	897.390,82

DISMINUCION DE EFECTIVO

		-115.385,07
EFFECTIVO AL 31-12-2010		<u>161.598,96</u>
EFFECTIVO AL 31-12-2011		<u>46.213,89</u>

“ CONSTRUROCA S.A.”

**INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES
SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

INDICE

<u>CONCEPTO</u>	<u>PÁGINA</u>
INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES	1-2
BALANCE GENERAL	3
ESTADO DE RESULTADOS	4
MOVIMIENTO PATRIMONIAL	5
ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO	6-7
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS	8-17

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

A LOS SEÑORES ACCIONISTAS Y DIRECTORES DE
“CONSTRUROCA S.A.”

1. Hemos auditado los Balances Generales adjuntos de **CONSTRUROCA S.A.** al 31 de Diciembre de 2011 y los correspondientes Estados de Resultados, Evolución del Patrimonio y Estado de Flujo de Efectivo que le son relativos por el año terminado en esa fecha. Estos Estados Financieros son de responsabilidad de la Gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre dichos Estados Financieros basada en nuestra Auditoría.

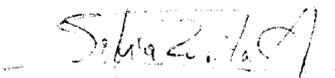
2. Nuestra Auditoría se efectuó de acuerdo a las normas de Auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Estas normas requieren que planifiquemos y ejecutemos la Auditoría de tal manera que podamos obtener una seguridad que los Estados Financieros están libres de errores importantes de revelación. La Auditoría incluye, en base a pruebas selectivas, el examen de la evidencia que soporta las cifras y revelaciones de los Estados Financieros, incluye también la evaluación de principios de contabilidad utilizados, disposiciones legales emitidas en la República del Ecuador y de las estimaciones significativas efectuadas por la Gerencia, así como la evaluación de la presentación de los Estados Financieros en conjunto. Consideramos que nuestra Auditoría provee una base razonable para expresar una opinión.

3. Como se explica en la nota 2, la Compañía prepara sus Estados Financieros y lleva sus registros de Contabilidad de conformidad con Normas Ecuatorianas de Contabilidad-NEC, emitidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y adoptadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador, las cuales difieren en ciertos aspectos de los principios de Contabilidad generalmente aceptados.

4. En nuestra opinión, los referidos Estados Financieros antes mencionados presentan **RAZONABLEMENTE**, en todos los aspectos importantes la situación financiera de **CONSTRUROCA S.A.** al 31 de Diciembre de 2011, el resultado de sus operaciones por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con normas y principios de contabilidad generalmente aceptados y disposiciones legales autorizadas o establecidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

5. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía, como agente de retención y percepción por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2011, se emite por separado.

**No. De Registro en la
Superintendencia de
Compañías: 763
03 de diciembre/2012**


**SILVIA E. ZURITA A.
Auditora Externa
C.P.A. N° 17-230
RUC:1712046695001**

" CONSTRUROCA S.A."
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

ACTIVOS						
ACTIVOS CORRIENTES				PASIVOS CORRIENTES		
BANCOS	(NOTA 3)	46.213,89		CUENTAS POR PAGAR	(NOTA 11)	147.580,09
CTAS. POR COBRAR CLIENTES	(NOTA 4)	21.671,61		CUENTAS POR PAGAR A COMPAÑIAS	(NOTA 12)	14.850,03
ANTICIPOS POR COBRAR	(NOTA 5)	254.617,54		OBLIGACIONES LABORALES	(NOTA 13)	716,49
CTAS POR COBRAR EMPLEADOS	(NOTA 6)	26.811,36		IMPUESTOS POR PAGAR	(NOTA 14)	5.165,06
IMPUESTOS ANTICIPADOS	(NOTA 7)	43.636,03		TOTAL PASIVO CORRIENTE		168.311,67
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES			392.950,43	PASIVOS NO CORRIENTES		
				CUENTAS POR PAGAR ACCIONISTAS	(NOTA 15)	498.757,50
				ANTICIPOS POR PAGAR	(NOTA 16)	398.633,32
				TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES		897.390,82
				TOTAL PASIVOS		1.065.702,49
ACTIVOS NO CORRIENTES				PATRIMONIO		
ACTIVOS FIJOS	(NOTA 8)	739.362,07		CAPITAL	(NOTA 17)	6.000,00
INVERSIONES A LARGO PLAZO	(NOTA 9)	170.000,00		SUPERAVITS	(NOTA 18)	2.063,81
INVERSION EN ACCIONES	(NOTA 10)	426.000,00		RESERVAS	(NOTA 19)	3.853,39
				RESULTADOS EJERCICIOS ANTER.	(NOTA 20)	619.306,06
				RESULTADO DEL EJERCICIO	(NOTA 21)	31.386,75
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES			1.335.362,07	TOTAL PATRIMONIO		662.610,01
TOTAL ACTIVOS			1.728.312,50	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		1.728.312,50

LAS NOTAS QUE SE ADJUNTA FORMAN PARTE INTEGRANTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

"CONSTRUROCA S.A."
ESTADO DE RESULTADOS
DEL 1° DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

INGRESOS

INGRESOS OPERACIONALES

VENTAS	435.419,46	
MANTENIMIENTO VIAL	55.095,77	
ARRIENDOS	50,00	
HONORARIOS CONSEGUA	<u>24.921,26</u>	515.486,49
	=,	

(-) GASTOS OPERACIONALES

DEPARTAMENTO ADMINISTRATIVO FINANCIERO	-53.020,04	
GASTOS DE PROYECTOS	-376.203,58	
GASTO DEPRECIACIONES-AMORTIZACIONES	<u>-54.147,80</u>	<u>-483.371,42</u>
PÉRDIDA OPERACIONAL		32.115,07

(-) EGRESOS NO OPERACIONALES

GASTOS VARIOS	<u>-728,32</u>	-728,32
---------------	----------------	---------

UTILIDAD DEL EJERCICIO ANTES DEL 15% P.T. E IMPTO. RTA.		<u>31.386,75</u>
--	--	-------------------------

**"CONSTRUROCA S.A.
MOVIMIENTO PATRIMONIAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

FECHA	DETALLE	CAPITAL SOCIAL	SUPERAVITS	RESERVA LEGAL	RESULT. EJERC. ANTERIORES	RESULTADO DEL EJERCIC.	TOTAL PATRIMONIO
	SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010	6.000,00	2.063,81	3.853,39	271.905,54	347.400,52	631.223,26
01/01/2011	Reclasificación Utilidad ejercicio 2010						
01/01/2011	Reclasificación Utilidad ejercicio 2010				347.400,52	-347.400,52	-347.400,52
	UTILID. EJERC. ANTES DEL 15% PART. Y 25% IMPTO. RTA.					31.386,75	31.386,75
	SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011	6.000,00	2.063,81	3.853,39	619.306,06	31.386,75	662.610,01

**"CONSTRUROCA S.A.
FLUJO DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011**

ACTIVIDADES DE OPERACIÓN

Utilidad del Ejercicio antes del 15% P.T. E Impto. Rta. **31.386,75**

Partidas que no Afectan Efectivo

Depreciación Acumulada Activos Fijos 54.147,80

54.147,80

Efectivo Generado en Operación **85.534,55**

CAMBIOS EN PARTIDAS OPERACIONALES

(+)	Disminución en Ctas. por Cobrar Clientes	152.788,96	
(-)	Aumento en Anticipos por Cobrar	-157.343,89	
(-)	Aumento en Cuentas por Cobrar Empleados	-3.840,00	
(-)	Aumento en Impuestos Anticipados	-3.654,71	
(-)	Disminución en Cuentas por Pagar	-586.840,85	
(-)	Disminución en Cuentas por Pagar aq Compañías	-3.874,11	
(-)	Disminución en Obligaciones Laborales	-13.993,32	
(-)	Disminución en Impuestos por Pagar	<u>-42.713,04</u>	-659.470,96

Flujo de Efectivo Generado en Actividades de Operación **-573.936,41**

“CONSTRUROCA S.A.”

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

1.- IDENTIFICACIÓN DE LA COMPAÑÍA

La Compañía “CONSTRUROCA S.A.” fue constituida en la República del Ecuador, el 29 de Junio de 1994, mediante escritura pública suscrita en la Notaría Décimo Sexta del Cantón Quito amparada en la Resolución de la Superintendencia de Compañías 94.1.1.1-2744 del 19 de Octubre de 1.994 e inscrita en el Registro Mercantil, Tomo 126 el 28 de marzo de 1.995, el objeto de la compañía es: a) construcción y mantenimiento de edificios, carreteras, represas, puentes, aeropuertos, urbanizaciones canales de riego y en general todo tipo de obras de Arquitectura e Ingeniería Civil, b) Explotación agrícola y ganadora, en todas sus fases, c) Importar, exportar y comercializar: comestibles, materias primas, productos terminados, maquinarias, equipos, Representación de personas naturales y jurídicas, nacionales o extranjeras, que tengan relación con el objeto social.

Tributariamente se identifica con el RUC # 1791303326001

2.- PRINCIPIOS Y/O PRACTICAS CONTABLES

A continuación se resumen los principales principios y/o prácticas contables seguidas por la compañía en la preparación de sus estados financieros en base a la acumulación de acuerdo a principios contables de aceptación general y disposiciones legales emitidas en la República del Ecuador.

Base de Presentación de los Estados Financieros

La compañía al 31 de diciembre del 2011, mediante sus registros contables en dólares y de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC).

Las políticas de contabilidad que sigue la Compañía están de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales requieren que la gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos, que afectan los saldos reportados de activos y pasivos, la revelación de contingencias activas y pasivas a la fecha de los estados financieros, así como las cifras reportadas de ingresos y gastos durante el período corriente. Las estimaciones más significativa en relación con los estados financieros adjuntos se refieren a la provisión para cuentas incobrables, la depreciación de activos fijos y activos intangibles. Aun cuando pueden llegar a diferir de su efecto final, la gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias.

Mediante resolución No. 06.0.ICI.004 de 21 de agosto de 2006 publicado en el registro oficial No. 348 del 4 de septiembre del mismo año, adoptó las Normas Internacionales de Información Financiera "NIFF" y determinó que su aplicación sea obligatoria por parte de las compañías y entidades sujetas a control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías, para el registro, preparación y presentación de estados financieros a partir del 1 de enero del 2009.

Que mediante resolución No. ADM 08199 de 3 de julio de 2008, publicada en el suplemento del Registro Oficial No. 378 de 10 de julio del 2008 el Superintendente de Compañías ratificó el cumplimiento de la Resolución No. 06.Q.ICI.004 de 21 de agosto de 2006.

Por lo tanto en base a calendarios establecido aplicarán a partir del 1 de enero del 2012 las empresa que no estén dentro de los numerales 1 y 2 de esta disposición.

Se establece el año 2011 como período de transición; para el efecto este grupo de compañías deberán elaborar y presentar sus estados financieros comparativos con observancia de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIFF" a partir del año 2011.

Efectivo y Equivalente de Efectivo

Para la presentación del Estado de flujos de efectivo, el efectivo y equivalente de efectivo incluye saldos de efectivo en caja y en bancos nacionales.

Activo Fijo

Los activos fijos se encuentran registrados a su costo reexpresado (para los bienes adquiridos hasta el 31 de marzo de 2000) y al costo de adquisición (para las adquisiciones efectuadas a partir de esa fecha).

Las erogaciones por mantenimiento y reparación se carga a gastos al incurrirse, mientras que las mejoras de importancia se capitalizan. El costo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta, tomando como base la vida útil estimada de los activos relacionados.

Las tasas de depreciación anual de los activos son las siguientes:

<u>Activo</u>	<u>Tasa</u>
Edificios	5%
Maquinaria, Instalaciones, herramientas	10%
Muebles y Enseres	10%
Equipos de Computación	33%
Equipos de oficina	10%
Instalaciones	10%

Reserva por terminación Laboral y Bonificación por desahucio

El código de trabajo de la República del Ecuador establece la obligación por parte de los empleadores de conceder jubilación patronal todos aquellos empleados que hayan cumplido un mínimo de 25 años de servicio en una misma institución. CONSTRUROCA S.A., no realizó el cálculo de estas Reservas y estimaciones, en base a Estudios Actuariales que nos permitieron conocer dicha Reserva.

Adicionalmente, el Código del Trabajo establece que cuando la relación laboral termine por desahucio, el empleador deberá pagar una indemnización equivalente al 25% de su último salario multiplicado por el número de años de servicio. CONSTRUROCA S.A. no registró dicha provisión por este concepto.

NOTA 3.- BANCOS

Incluye:

Bancos	(a)	<u>46.213,89</u>	46.213,89
--------	-----	------------------	-----------

(a) Incluye:

Pichincha Cta.Cte. N° 3032138704	-5.763,14		
Pichincha Cta. De Ahorros N° 5369626000	7.629,90		
Pichincha Cta.Cte. N° 3032336504	<u>44.347,13</u>	46.213,89	

NOTA 4.- CUENTAS POR COBRAR CLIENTES

Incluye:

Ecrusa S.A.		1.120,00	
Agroposte		3.782,08	
Cadetoga		11.615,19	
Jessica Hidalgo		<u>5.154,34</u>	21.671,61

NOTA 5.- ANTICIPOS POR COBRAR

Incluye:

Anticipos Jornales		43.655,42	
Anticipos Varios Santo Domingo		3.235,12	
Giros Al Exterior		<u>207.727,00</u>	254.617,54

NOTA 6.- CUENTAS POR COBRAR EMPLEADOS

Incluye:

Agustín Valencia	446,21	
Roberto Cedeño	5.701,93	
Wagner de la Cruz	218,22	
Fabricio de la Cruz	100,00	
Vicente Navarrete	270,00	
José Chiguano	6.673,00	
Lorena Palma	5.832,00	
Holger Rengifo	170,00	
Mario Gonzáles	135,00	
Abraham Baren	880,00	
Ramón Loor	150,00	
Francisco Zambrano	1.395,00	
Vicente Chila	100,00	
José Godoy	160,00	
Juan Chenche	420,00	
Hipolito Valencia	170,00	
Carlos Valencia	70,00	
Antonio Baren	650,00	
Angel Aveiga	170,00	
Danny Alvarado	100,00	
Gloria Verduga	1.500,00	
Jaime Bermeo	500,00	
Leopoldo Rufino	1.000,00	26.811,36

NOTA 7.- IMPUESTOS ANTICIPADOS

Incluye:

Impuesto a la Renta	6.767,93	
IVA en Compras	35.827,73	
Retención 30%	720,00	
Retenciones en la Fuente	320,37	43.636,03

NOTA 8.-ACTIVOS FIJOS (VER ANEXO)

NOTA 9.- INVERSIONES LARGO PLAZO

Incluye:

Inversión Fondo Real	(a)	<u>170.000,00</u>	170.000,00
----------------------	-----	-------------------	------------

(a) Depósito a Plazo en Dólares, Banco del Pichincha a un interes del 6,50% anual a un plazo de 182 días.

NOTA 10.- INVERSION EN ACCIONES

Incluye:

Inversión Consegua		145.000,00	
Inversión Conorte		145.000,00	
Inversión Hacienda Poste		<u>136.000,00</u>	426.000,00

NOTA 11.- CUENTAS POR PAGAR

Incluye:

Proveedores Nacionales		7.235,47	
Cuentas por Pagar Accionistas Corto Plazo	(a)	<u>140.344,62</u>	147.580,09

(a) Incluye:

Aurelio Hidalgo	10.786,63		
Andrea Hidalgo	<u>129.557,99</u>	140.344,62	

NOTA 12.- CUENTAS POR PAGAR A COMPAÑIAS

Incluye:

Andrea Hidalgo	0,03	
Decaersa	<u>14.850,00</u>	14.850,03

NOTA 13.-OBLIGACIONES LABORALES

Incluye:

Aporte IESS Personal 9.35%	<u>716,49</u>	716,49
----------------------------	---------------	--------

NOTA 14.- IMPUESTOS POR PAGAR

Incluye:

Retención Fuente 1%	656,37	
Retención IVA 100%	141,00	
IVA por Pagar 12%	2.400,00	
Retención IVA 70%	141,46	
Retención Fuente 8%	90,00	
Retención Fuente 2%	55,32	
Retención IVA 30%	<u>1.680,91</u>	5.165,06

NOTA 15.- CUENTAS POR PAGAR ACCIONISTAS LARGO PLAZO

Incluye:

Aurelio Hidalgo	<u>498.757,50</u>	498.757,50
-----------------	-------------------	------------

NOTA 16.- ANTICIPOS POR PAGAR**Incluye:**

Anticipo Lotes	<u>398.633,32</u>	398.633,32
----------------	-------------------	------------

NOTA 17.- CAPITAL**Incluye:**

Capital Social (a)	<u>6.000,00</u>	6.000,00
--------------------	-----------------	----------

(a) Incluye:

ACCIONISTA	VALOR	
Aurelio Hidalgo	2.199,60	
Ana Arteaga Hidalgo	2.000,00	
Andrea Hidalgo	600,40	
Elizabeth Hidalgo	600,00	
Jessica Hidalgo	<u>600,00</u>	6.000,00

NOTA 18.- SUPERAVITS**Incluye:**

Reserva Revalorización del Patrimonio	2.962,46	
Reexpresión Monetaria	<u>-898,65</u>	2.063,81

NOTA 19.- RESERVAS**Incluye:**

Reserva Legal	<u>3.853,39</u>	3.853,39
---------------	-----------------	----------

NOTA 20.- RESULTADO EJERCICIOS ANTERIORES

Incluye:

Utilidades No Distribuidas	(a)	<u>619.306,06</u>	619.306,06
----------------------------	-----	-------------------	------------

(a) Incluye:

Utilidad/Pérdida Ejercicio Anterior	3.458,43		
Utilidad Año 1996	66,38		
Utilidad Año 1997	550,25		
Utilidad Año 2000	1.352,25		
Utilidad Año 2007	13.060,11		
Utilidad Año 2008	244.556,00	*	
Utilidad Año 2009	8.862,12		
Utilidad Año 2010	<u>347.400,52</u>	619.306,06	

NOTA 21.- RESULTADO DEL EJERCICIO

Incluye:

Utilidad del Ejercicio antes del 15% P.T. E Impto. Rta.	<u>31.386,75</u>	31.386,75
---	------------------	-----------

NOTA 22.- EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2011 y la fecha de elaboración de este informe (03 de diciembre de 2012) no han ocurrido eventos que en la opinión de la administración de la Compañía pudieran tener un efecto importante sobre los Estados Financieros.

NOTA 8.- ACTIVOS FIJOS

CUENTA	SALDO AL 31/12/2010	ADICIONES	RETIROS	BAJAS ACTV.FIJOS	AJUSTES RECLASIF.	DEPRECIAC. 2011	BAJAS A.F.	AJUSTES RECLASIF.	SALDO AL 31/12/2011
TERRENOS	73.985,00								73.985,00
MUEBLES Y ENSERES	51.955,29	3.453,11							55.408,40
VEHICULOS	197.441,17	62.503,57							259.944,74
EQUIPOS DE COMPUTACION	436,00	1.744,29							2.180,29
EDIFICIOS Y CONSTRUCCION	50.090,53	179.689,51							229.780,04
MAQUINARIA Y EQUIPO	56.022,26	21.449,00							77.471,26
CONSTRUCCIONES EN CURSO								223.924,19	223.924,19
DEPRECIACION ACUMULADA A.F.	-129.184,05					-54.147,80			-183.331,85
TOTAL	300.746,20	268.839,48	0,00	0,00	0,00	-54.147,80	0,00	223.924,19	739.362,07