

**RIASCOS & RIASCOS
INGENIEROS
CIA. LTDA.**

**Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2011**



**SUPERINTENDENCIA
DE COMPAÑÍAS**

11 JUN. 2012

**OPERADOR 08
QUITO**

RIASCOS & RIASCOS INGENIEROS CÍA. LTDA.
ESTADOS FINANCIEROS

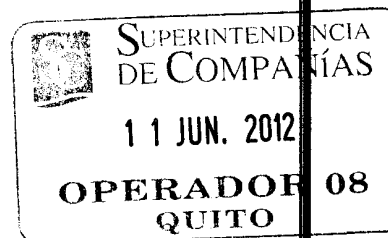
31 DE DICIEMBRE DEL 2011

INDICE

- Informe de los auditores independientes dirigido a los socios
- Estado de situación financiera
- Estado de resultados
- Estado de cambios en el patrimonio
- Estado de flujos de efectivo
- Notas a los estados financieros

Abreviaturas usadas:

US\$	-	Dólar estadounidense
NEC	-	Norma Ecuatoriana de Contabilidad
Compañía	-	Riascos & Riascos Ingenieros Cía. Ltda.
NIIF	-	Normas Internacionales de Información Financiera
PCGA	-	Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Socios de:

Riascos & Riascos Ingenieros Cía. Ltda.

Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de **Riascos & Riascos Ingenieros Cía. Ltda.**, que comprenden el estado de situación financiera al 31 del diciembre del 2011, y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

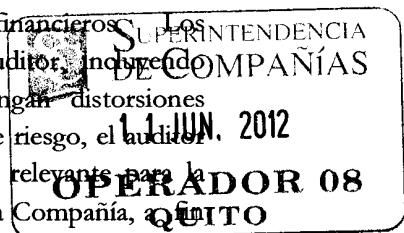
Responsabilidad de la gerencia sobre los estados financieros

La Gerencia es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad. Esta responsabilidad incluye: el diseño, la implementación y el mantenimiento de controles internos pertinentes a la preparación y presentación razonable de los estados financieros que no contienen distorsiones importantes, causados por fraude o error; mediante la selección y aplicación de políticas contables apropiadas; y de la realización de estimaciones contables que sean razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento. Dichas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y que planifiquemos y ejecutemos la auditoría con el fin de obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes.

Una auditoría comprende la realización de procedimientos a fin de obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos de auditoría que aplicamos dependen del juicio del auditor. Incluyendo la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan distorsiones importantes, debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración el control interno de la Compañía que es relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía, a fin de diseñar procedimientos de auditoría apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también incluye la evaluación de que los principios de contabilidad utilizados son apropiados y que las estimaciones contables realizadas por la Gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los



estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de la auditoría.

Bases de opinión calificada

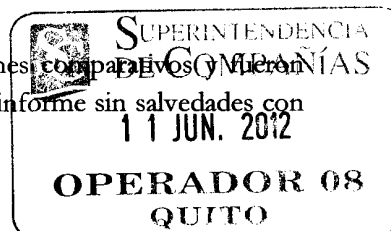
1. Según se menciona en la Nota D a los estados financieros al 31 de diciembre de 2011 existía un saldo de anticipos a contratistas por US\$179.242. No nos fue posible identificar si este saldo de anticipos a subcontratistas debe registrarse como tal o procedería su aplicación a los costos de obra del año 2011.
2. No se ha ejecutado comprobaciones de la existencia de los activos fijos por lo que no nos fue posible determinar la razonabilidad del saldo neto de este rubro por US\$107,543, ni el correspondiente cargo a resultados por la depreciación del año 2011 de US\$72,244.
3. Los resultados del año 2011 determinaron cargos por participación a los trabajadores por aproximadamente US\$39.700 e impuesto a la renta causado por US\$101.300 que de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad deben registrarse como gastos del año respectivo; sin embargo, la Compañía los registra al momento de su pago, por lo que la utilidad neta del año 2011 y los pasivos corrientes están subestimados en aproximadamente US\$133.000.

Opinión calificada

En nuestra opinión, excepto por los ajustes, si los hubiere, de los asuntos mencionados en los párrafos del 1 al 2 de la sección de bases de opinión calificada y excepto por efecto del asunto mencionado en el párrafo 3 de las bases de opinión calificada, los estados financieros mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de **Riascos & Riascos Ingenieros Cía. Ltda.**, al 31 de diciembre del 2011, los resultados de sus operaciones, la evolución del patrimonio y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

Otros asuntos

Los estados financieros del año 2010 se presentan con fines comparativos y fueron auditados por otro contador independiente quien emitió su informe sin salvedades con fecha 04 de marzo del 2011.



Asunto de énfasis

Tal como lo menciona en la Nota 2, según Resolución No. 08.G.DSC.010 en el año 2008, se dispone que las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), serán de aplicación obligatoria de acuerdo al cronograma establecido en dicha resolución para las entidades sujetas al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías; y la Resolución No. SC.DS.G.09.006 en el año 2009 emite el instructivo complementario para la implementación de los principios contables establecidos en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). La Compañía prepara sus estados financieros sobre la base de las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), las cuales difieren en ciertos aspectos de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Abadhel Cía. Ltda.
Abadhel Cía. Ltda.
R.N.A.E. No 699
Abril, 12 del 2012

Edison
Edison Guamán Gómez
Licencia 17-3410



RIASCOS & RIASCOS INGENIEROS CÍA. LTDA.
Estado de Situación Financiera
Al 31 de diciembre del 2011 y 2010
(Expresados en U. S. dólares)

	<u>Notas</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
ACTIVOS			
Activo corriente:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	C	31.622	1.378.949
Cuentas por cobrar	D	337.684	1.107.433
Otros activos corrientes	E	201.605	787.217
Total activo corriente		<u>570.912</u>	<u>3.273.599</u>
MAQUINARIA, EQUIPOS Y VEHÍCULOS	F	<u>107.543</u>	<u>301.638</u>
TOTAL ACTIVOS		<u>678.455</u>	<u>3.575.237</u>
PASIVOS Y PATRIMONIO			
Pasivo Corriente:			
Obligaciones bancarias	G	-	8.309
Cuentas por pagar	H	266.894	383.131
Participación trabajadores	I	382	382
Gastos acumulados por pagar		5.634	9.112
Anticipos	K	<u>66.000</u>	<u>3.045.967</u>
Total pasivo corriente		<u>338.910</u>	<u>3.446.901</u>
PATRIMONIO			
Capital social	L	6.400	6.400
Aportes futuras capitalizaciones		88.851	88.851
Reserva legal	M	6.852	6.852
Reserva de capital	N	18.974	18.974
Resultado acumulado		<u>218.468</u>	<u>7.259</u>
Total patrimonio		<u>339.545</u>	<u>128.336</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		<u>678.455</u>	<u>3.575.237</u>

Las notas son parte integrante de los Estados Financieros.

RIASCOS & RIASCOS INGENIEROS CÍA. LTDA.
Estados de Resultados
Por los años terminados al 31 de diciembre del 2011 y 2010
(Expresados en U. S. dólares)

	<u>Notas</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Ingresos:			
Construcción y mantenimiento de obras		8.656.689	-
Alquileres y otros		9.293	111.847
Total ingresos		<u>8.665.982</u>	<u>111.847</u>
Costos			
Construcción		(4.494.329)	(24.162)
Maquinaria y equipo		(444.516)	-
Otros costos		(2.592.562)	-
Total costos		<u>(7.531.407)</u>	<u>(24.162)</u>
Utilidad bruta		1.134.575	87.685
Gastos de administración		(624.934)	(171.166)
Depreciación	F	(72.244)	(211.360)
Utilidad (pérdida) operacional		437.397	(294.841)
Otros (ingresos gastos):			
Gastos financieros		(2.194)	(72.204)
Otros ingresos (egresos), neto		(223.996)	190.180
Total otros ingresos (gastos), neto		<u>(226.190)</u>	<u>117.976</u>
Utilidad (pérdida) antes de la participación de los trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta		211.207	(176.865)
Anticipo mínimo de impuesto a la renta	J	-	(14.786)
Utilidad (pérdida) neta del ejercicio		<u>211.207</u>	<u>(14.786)</u>

Las notas son parte integrante de los Estados Financieros.

RIASCOS & RIASCOS INGENIEROS CÍA. LTDA.
Estados de Cambios en el Patrimonio
Por los años terminados al 31 de diciembre del 2011 y 2010
(Expresados en U. S. dólares)

	Capital social	Aportes futuras capitaliza.	Reservas		Resultados acumulados	Total
			Legal	De capital		
Saldos al 31 de diciembre del 2009	6.400	453.600	6.852	18.974	(165.839)	319.987
Compensación de saldos	-	(364.749)	-	-	364.749	-
Pérdida neta del año	-	-	-	-	(191.651)	(191.651)
Saldos al 31 de diciembre del 2010	6.400	88.851	6.852	18.974	7.259	128.336
Compensación de saldos	-	-	-	-	3	3
Utilidad neta del año	-	-	-	-	211.207	211.207
Saldos al 31 de diciembre del 2011	6.400	88.851	6.852	18.974	218.468	339.545

Las notas son parte integrante de los Estados Financieros.

RIASCOS & RIASCOS INGENIEROS CÍA. LTDA.
Estado de Flujos de Efectivo (Continuación)
Por el año terminado al 31 de diciembre del 2011 y 2010
(Expresado en U. S. dólares)

	<u>Notas</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Flujo de efectivo de las actividades de operación:			
Efectivo recibido de clientes y compañías relacionadas		9.435.732	3.152.425
Efectivo pagado a proveedores y empleados		(10.670.412)	(1.599.547)
Impuesto a la renta		-	(3.803)
Gastos financieros		(2.194)	(72.204)
Otros ingresos (egresos), neto		(223.996)	46.954
Efectivo (usado)/ proveniente de las actividades de operación		(1.460.870)	1.523.825
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
(Decremento) de propiedades, planta y equipo		121.852	321.792
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		121.852	321.792
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Incremento (disminución) obligaciones bancarias		(8.309)	(16.106)
Cambios netos en pasivos a largo plazo		-	(469.506)
Efectivo utilizado en las actividades de financiamiento		(8.309)	(485.612)
Aumento (disminución) neta de efectivo		(1.347.327)	1.360.005
Efectivo al inicio del año		1.378.949	18.944
Efectivo al final del año		<u>31.622</u>	<u>1.378.949</u>

Las notas son parte integrante de los Estados Financieros.

RIASCOS & RIASCOS INGENIEROS CÍA. LTDA.
Estado de Flujos de Efectivo (Continuación)
Por el año terminado al 31 de diciembre del 2011 y 2010
(Expresado en U. S. dólares)

Conciliación del resultado del año con el flujo utilizado de las operaciones

	<u>Notas</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Flujo de efectivo de las actividades de operación:			
Utilidad (pérdida) neta del año		211.207	(191.651)
<i>Más cargos que no representan movimiento de efectivo</i>			
Depreciación de propiedades, planta y equipo		72.244	211.360
Utilidad en venta de maquinaria, equipos y vehículos		-	(143.226)
<i>Cambios en activos y pasivos</i>			
Cuentas por cobrar		769.748	(881.869)
Otros activos corrientes		585.612	(674.484)
Cuentas y gastos acumulados por pagar		(119.714)	157.728
Anticipos		(2.979.967)	3.045.967
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		(1.460.870)	1.523.825

Las notas son parte integrante de los Estados Financieros.

RIASCOS & RIASCOS INGENIEROS CÍA. LTDA.
Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre del 2011 y 2010
(Expresado en U. S. dólares)

NOTA A. OPERACIONES

Constitución

La Compañía fue constituida el 2 de mayo de 1994 en Quito - Ecuador, el objeto social principal es realizar la planificación, estudio, construcción, diseño y mantenimiento de obras civiles, de carreteras, caminos vecinales, puentes, lotizaciones, urbanizaciones, de ingeniería sanitaria, hidráulica, canalización, alcantarillado, agua potable, pavimentación, puertos, canales, túneles y obras de ingeniería en general. Además, podrá realizar estudios, ejecución y fiscalización de proyectos de inversión pública y privada.

El domicilio principal está registrado en Quito en las calles Gregorio Munga N37-12 y María Angélica Carrillo, Edificio DAIMI ECUADOR, segundo piso.

Operaciones

Las principales operaciones de la compañía son la construcción de calles, puentes, aeropuertos y obras públicas en general, construcción de edificios completos o partes de ellos, y la venta al por mayor y menor de materiales de construcción.

Un resumen de los principales contratos de infraestructura se incluye en la Nota O a estos estados financieros.

NOTA B. POLÍTICAS DE CONTABILIDAD SIGNIFICATIVAS

Preparación de los estados financieros -

Los estados financieros han sido preparados con base en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad que están basadas en el costo histórico, modificado en lo que respecta a los saldos originados hasta el 31 de marzo del 2000 (fecha en la cual los registros contables, fueron convertidos a dólares estadounidenses) mediante las pautas de ajuste y conversión contenidas en la NEC 17.

RIASCOS & RIASCOS INGENIEROS CÍA. LTDA.
Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre del 2011 y 2010
(Expresado en U. S. dólares)

La emisión de los estados financieros al 31 de diciembre de 2010 fue autorizada por la Gerencia de la Compañía y deben ser aprobados por la Junta General de Socios que consideren estos estados financieros.

Según Resolución No. 08.G.DSC.010 en el año 2008, se dispone que las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), sean de aplicación obligatoria de acuerdo al cronograma establecido en dicha resolución para las entidades sujetas al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías; y la Resolución No. SC.DS.G.09.006 en el año 2009 emite el instructivo complementario para la implementación de los principios contables establecidos en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). La Compañía prepara sus estados financieros sobre la base de las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), las cuales difieren en ciertos aspectos de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Las principales prácticas de contabilidad aplicadas por la compañía se resumen a continuación:

Estimaciones

La Administración de la compañía ha realizado ciertas estimaciones y ha utilizado algunos supuestos, para determinar la valuación de algunas partidas incluidas en los estados financieros, la administración considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias.

Cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar están valoradas a su valor probable de recuperación. La provisión para cuentas de dudoso recaudo se carga a los gastos del ejercicio.

Maquinaria, equipos y vehículos

Están contabilizados al costo de adquisición, excepto maquinaria, equipo caminero y vehículos que están al valor de un avalúo practicado en años anteriores, los desembolsos por mantenimiento y reparación se registran en gastos al incurrirse en ellos, 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.

RIASCOS & RIASCOS INGENIEROS CÍA. LTDA.
Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre del 2011 y 2010
(Expresado en U. S. dólares)

Ingresos, Costos y Gastos

Se registran cuando las planillas de proyectos constructivos han sido aprobadas por los clientes; los ingresos por honorarios, con base en el avance de obra de los contratos, mediante la emisión de facturas.

Provisiones para Participación a trabajadores e Impuesto a la renta

Son reconocidas en los resultados del periodo en función a su devengamiento.

Reconocimiento de ingresos, costos y gastos

Los ingresos por obras se reconocen sobre la base del devengado. Los costos y gastos se registran cuando se causan.

Gastos financieros

Se registran en los resultados de acuerdo con el método de causación.

Reserva legal

La ley requiere que se transfiera a la reserva legal por lo menos el 5% de la utilidad neta anual, hasta que la reserva llegue por lo menos al 20% del capital social. Dicha reserva no puede distribuirse como dividendo en efectivo, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede utilizarse para cubrir pérdidas de operación o para capitalizarse.

Reserva de capital por valuación

Esta reserva se originó en el revalúo técnico del activo fijo que se describe en la Nota F. El saldo acreedor de la reserva por valuación podrá capitalizarse en la parte que exceda las pérdidas acumuladas al cierre del ejercicio, previa resolución de la Junta General de Socios. Esta reserva no está disponible para distribución de dividendos, ni podrá utilizarse para pagar el capital suscrito no pagado, y es reintegrable a los socios al liquidarse la Compañía.

RIASCOS & RIASCOS INGENIEROS CÍA. LTDA.
Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre del 2011 y 2010
(Expresado en U. S. dólares)

NOTA C. EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO

Su composición es la siguiente:

	...31 de diciembre del...	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(En U.S. dólares)	
Caja chica	50	3.015
Bancos	31.572	1.375.934
	<u>31.622</u>	<u>1.378.949</u>

NOTA D. CUENTAS POR COBRAR

Un detalle de esta cuenta, fue como sigue:

	...31 de diciembre del...	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(En U.S. dólares)	
Anticipos a proveedores	142.615	781.660
Anticipo contratistas	150	124.364
Clientes - Obras de infraestructura y otras	10.335	106.850
Partes relacionadas (1)	3.772	94.438
Empleados (2)	180.813	121
	<u>337.684</u>	<u>1.107.433</u>

(1) Ver Nota O.

(2) Al 31 de diciembre del 2011, incluye US\$179.242 por anticipos a subcontratistas de labores de construcción, que se aplicarán a costos de obra cuando se reciban las correspondientes facturas de los subcontratistas.

NOTA E. OTROS ACTIVOS CORRIENTES

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

(Ver página siguiente)

RIASCOS & RIASCOS INGENIEROS CÍA. LTDA.
Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre del 2011 y 2010
(Expresado en U. S. dólares)

		...31 de diciembre del...	
		<u>2011</u>	<u>2010</u>
		(En U.S. dólares)	
Obras en proceso	(1)	17.206	129.144
Material en construcción	(2)	20.958	596.217
Impuesto al valor agregado - IVA	(3)	31.087	55.763
Retenciones en la fuente efectuadas	(3)	104.317	3.143
Garantías entregadas	(4)	28.038	2.950
		<u>201.605</u>	<u>787.217</u>

- (1) Corresponde a avances de trabajo de las obras contratadas a finales del año 2011 y 2010.
- (2) Corresponde a inventarios adquiridos para la ejecución de las obras contratadas a finales del año 2011 y 2010.
- (3) Corresponde al saldo de crédito tributario por IVA en compras de bienes y servicios y retenciones en la fuente.
- (4) Al 31 de diciembre del 2011, corresponde a garantías bancarias concedidas a la Cámara de Construcción de Quito, para continuar con proceso de arbitraje entre el Ministerio de Obras Públicas y la Compañía.

NOTA F. MAQUINARIA, EQUIPOS Y VEHÍCULOS

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

(Ver página siguiente)

RIASCOS & RIASCOS INGENIEROS CÍA. LTDA.
Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre del 2011 y 2010
(Expresado en U. S. dólares)

		...31 de diciembre del...	Tasa anual de depreciación
		<u>2011</u> (En U.S. dólares)	<u>2010</u> %
Instalaciones y adecuaciones		44.000	44.000
Muebles y enseres		3.375	2.115
Maquinaria	(1)	214.544	464.543
Equipos de computación		16.773	-
Vehículos	(1)	184.264	184.264
Equipo caminero	(1)	233.155	233.155
Equipo de laboratorio		5.503	-
		701.613	928.077
Depreciación acumulada		(594.070)	(626.439)
		<u>107.543</u>	<u>301.638</u>

- (1) En el año 2007, la compañía registró en estas cuentas US\$533,231, por avalúo de maquinaria, vehículos y equipo caminero, realizado por un perito independiente. Este valor fue registrado con crédito en el patrimonio en la cuenta reserva por valuación de activos.

El movimiento de maquinaria, equipos y vehículos, fue como sigue:

	<u>2011</u> (En U.S. dólares)	<u>2010</u>
Saldo al 1 de enero	301.638	691.563
Retiros, neto	(125.000)	(178.565)
Adiciones, neto	3.149	-
Depreciación del año	(72.244)	(211.360)
	<u>107.543</u>	<u>301.638</u>

NOTA G. OBLIGACIONES BANCARIAS

Al 31 de diciembre del 2010 corresponde a una operación de crédito con vencimiento en junio de 2011, con una tasa de interés de 11,20%.

RIASCOS & RIASCOS INGENIEROS CÍA. LTDA.
Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre del 2011 y 2010
(Expresado en U. S. dólares)

Los créditos están garantizados con hipoteca sobre bienes inmuebles de propiedad del socio principal por un valor de US\$280 mil y prenda industrial de maquinaria por US\$65 mil.

NOTA H. CUENTAS POR PAGAR

Un detalle de esta cuenta, fue como sigue:

		...31 de diciembre del...	
		<u>2011</u>	<u>2010</u>
		(En U.S. dólares)	
Proveedores de bienes y servicios		196.643	179.364
Partes relacionadas	(1)	34.462	165.563
Obligaciones tributarias y municipales		19.242	14.044
IESS por pagar		2.114	6.036
Empleados		7.466	7.488
Otras		6.967	10.636
		<u>266.894</u>	<u>383.131</u>

(1) Ver Nota O.

NOTA I. PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES

De acuerdo con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar de las utilidades anuales de la Compañía en un 15%.

El movimiento de la provisión para la participación a trabajadores, fue como sigue:

(Ver página siguiente)

		...31 de diciembre del...	
		<u>2011</u>	<u>2010</u>
		(En U.S. dólares)	
Saldo inicial		382	382
Saldo final		<u>382</u>	<u>382</u>

RIASCOS & RIASCOS INGENIEROS CÍA. LTDA.
Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre del 2011 y 2010
(Expresado en U. S. dólares)

- (1) Al 31 de diciembre de 2010, el saldo corresponde a utilidades generadas en años anteriores, pendientes de liquidación.

NOTA J. IMPUESTO A LA RENTA

La provisión para el impuesto a la renta, ha sido calculada aplicando la tasa del 24% sobre las utilidades a distribuirse, de acuerdo a lo que establece la Ley de Régimen Tributario Interno. Los dividendos en efectivo que se declaren o distribuyan a favor de los accionistas se encuentran exentos de impuestos y de retención en la fuente.

Una reconciliación entre la utilidad según los estados financieros y la base imponible, es como sigue:

	...31 de diciembre del...	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(En U.S. dólares)	
Utilidad (pérdida) antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta según los estados financieros	211.208	(176.865)
Participación a trabajadores	(31.681)	-
Gastos no deducibles	294.258	139.881
Amortización de pérdidas tributarias	(51.770)	-
Utilidad (pérdida) gravable	<u>422.015</u>	<u>(36.984)</u>
Impuesto a la renta causado	<u>101.284</u>	<u>-</u>

El movimiento de la provisión para el impuesto a la renta, fue como sigue:

	...31 de diciembre del...	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(En U.S. dólares)	
Saldo inicial registrado en cuentas por cobrar	(3.143)	(51.777)
Anticipo del año	-	14.786
Castigos	3.143	37.651
Pagos	-	(3.803)
Saldo final registrado en cuentas por pagar	<u>-</u>	<u>(3.143)</u>

RIASCOS & RIASCOS INGENIEROS CÍA. LTDA.
Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre del 2011 y 2010
(Expresado en U. S. dólares)

- (1) Al 31 de diciembre de 2010, corresponde al saldo a favor que quedo en retenciones en la fuente efectuadas, pendientes de recuperar.

Aspectos Tributarios del Código Orgánico de la Producción

El 23 de diciembre de 2009, se publicó la Ley Reformatoria a la Ley de Régimen Tributario Interno y a la Ley Reformatoria para la Equidad Tributaria. Esta reforma legal incluye cambios al Código Tributario, a la Ley de Régimen Tributario Interno y a la Ley Reformatoria para la Equidad Tributaria del Ecuador. Sus impactos más importantes se refieren a la grabación de los dividendos, el anticipo mínimo, la reinversión de utilidades, precios de transferencia y partes relacionadas, impuesto al valor agregado en importación de servicios y derechos, entre otras normas.

Con fecha 29 de diciembre de 2010, mediante registro oficial No. 351, se publicó el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones. Esta Ley incluye cambios importantes en el orden económico, aduanero, laboral y tributario. En el Código se definieron incentivos fiscales para las inversiones de carácter productivo bajo ciertos condicionamientos. Adicionalmente se establece una reducción general progresiva de la tasa de impuesto a la renta en 3 puntos porcentuales, de modo que la tasa será el 24% en el 2011, 23% en el 2012 y 22% en el 2013.

En noviembre 25 de 2011, se promulga la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de recursos del Estado. En este cuerpo legal se incorporó el impuesto ambiental a la contaminación vehicular, sin embargo, no están sujetos al pago de este impuesto los vehículos de hasta 1.500 cc, y se encuentran exonerados los de transporte urbano (buses y taxis), vehículos de discapacitados, entre otros. Además, los automotores de más de 2.500 cc y más de 5 años de antigüedad recibirán descuentos en el pago por los próximos 5 años. También se modificó el Impuesto al Valor Agregado (IVA) e Impuesto a los Consumos Especiales (ICE) de los vehículos híbridos.

En cuanto al Impuesto a los consumos especiales, cambió la fórmula de cálculo de este impuesto a los cigarrillos y bebidas alcohólicas, para que se pague por unidad. Con la finalidad de disminuir la contaminación ambiental y estimular el proceso de reciclaje se establece el impuesto ambiental a las botellas plásticas no retornables que graba el embotellamiento de bebidas alcohólicas, no alcohólicas, gaseosas, no gaseosas y agua en botellas plásticas no retornables, así como su importación. En el impuesto a los predios rurales, se incrementa la base no gravada de 70 hectáreas a aquellas tierras

RIASCOS & RIASCOS INGENIEROS CÍA. LTDA.
Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre del 2011 y 2010
(Expresado en U. S. dólares)

rurales con condiciones similares a la Amazonía siempre y cuando exista un informe favorable de Órganos Reguladores.

Se incrementa el Impuesto a la Salida de Divisas (ISD) del 2% al 5%. Sin embargo, la ley de Fomento Ambiental también incluye exenciones y compensaciones para la importación de materias primas, así como los pagos originados en la distribución de dividendos. Adicionalmente, se amplía el plazo para la utilización del crédito tributario aplicable para el Impuesto a la Renta generados en pagos de ISD por un periodo de hasta 5 años.

El 30 de Diciembre del 2011 se publicó el Suplemento del Registro Oficial 608, en el cual se expidió el Reglamento para la aplicación de la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los ingresos del Estado, el mismo que incorpora principalmente las reformas al Reglamento a la Ley de Régimen Tributario Interno, al Reglamento para la aplicación del impuesto a las tierras rurales y al impuesto a la salida de divisas.

NOTA K. ANTICIPOS

Incluye anticipos recibidos de clientes, según contratos de ejecución para obras de infraestructura, estos son descontados de acuerdo a la presentación de facturas y planillas de avance de obra.

NOTA L. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010 el capital social está representado por 160,000 participaciones, cada una tiene un valor nominal de 4 centavos de dólar de los Estados Unidos de América.

NOTA M. RESERVA LEGAL

La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 5% de su utilidad líquida anual sea apropiada como reserva legal, hasta que ésta como mínimo alcance el 20% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los socios, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumentar el capital.

RIASCOS & RIASCOS INGENIEROS CÍA. LTDA.**Notas a los estados financieros****Al 31 de diciembre del 2011 y 2010****(Expresado en U. S. dólares)****NOTA N. RESERVA DE CAPITAL POR VALUACIÓN**

Incluye valores transferidos, de las cuentas reserva por revalorización del patrimonio y reexpresión monetaria, originadas en años anteriores. El saldo de esta cuenta no puede distribuirse como dividendos en efectivo, pudiendo ser objeto de capitalización.

NOTA O. SALDOS CON PARTES VINCULADAS

El siguiente es un resumen de los principales saldos y transacciones realizadas durante los años 2011 y 2010 con partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías relacionadas a las compañías con socios y/o accionistas comunes, socios y funcionarios:

	...31 de diciembre del...	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(En U.S. dólares)	
<i>Cuentas por cobrar:</i>		
Consortio Riascos & Riascos Ingenieros		
Cía. Ltda. y Asociados	(1)	- 16.862
Bosque Roble S. A.	(2)	- 4.038
Consortio Paveco	(3)	- 39.802
Ing. Gustavo Riascos Estrada		3.472 27.735
Ing. Diego Riascos Estrada	(4)	- 62.000
Otros		300 -
	<u>3.772</u>	<u>150.437</u>
<i>Cuentas por pagar - Corto plazo</i>		
Ing. Gustavo Riascos Riofrío	(4)	- 2.331
Ing. Gustavo Riascos Estrada	(4)	23.654 6.750
Consortio Riascos & Riascos Ingenieros		
Cía. Ltda. y Asociados	(4)	10.808 31.031
Ing. Diego Riascos Estrada	(4)	-
Sra. Sandra Riascos Riofrío	(4)	-
Tashlin S.A.	(4)	- 125.451
	<u>34.462</u>	<u>165.563</u>

(1) Asociación constituida para la ejecución de obras de construcción, la Compañía participa con el 33%.

RIASCOS & RIASCOS INGENIEROS CÍA. LTDA.
Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre del 2011 y 2010
(Expresado en U. S. dólares)

- (2) Corresponde a la acumulación de saldos a cobrar por el financiamiento de gastos varios de esta relacionada.
- (3) Reconocimiento de la participación de la Compañía en este Consorcio.
- (4) Corresponde a financiamientos recibidos de estas partes relacionadas, no están fijadas tasa de interés y no se han determinado fechas de vencimiento.

NOTA P. CONTRATOS DE INFRAESTRUCTURA

La Compañía mantiene en ejecución varias obras de infraestructura, entre las más importantes se detallan a continuación:

- a) Para el Fondo de Salvamento del Patrimonio Cultural –FONSAL– (actualmente Instituto Metropolitano de Patrimonio - Municipio del Distrito Metropolitano de Quito), el 24 de septiembre de 2010, se suscribió un contrato, por un total de US\$699.806 más IVA, mediante el que se obliga a ejecutar terminar y entregar a entera satisfacción de la contratante la obra **Construcción del Edificio para el Funcionamiento de las Instancias de Socio Empleo**, con sujeción a su oferta, planos especificaciones técnicas y demás documentos contractuales.

La forma de pago incluye un anticipo equivalente al 50% del valor del contrato que se depositará en una institución financiera estatal en la cuenta del Contratista (Banco del Pacífico S.A.) el saldo se cancelará contra presentación de planillas mensuales, debidamente aprobadas por fiscalización. De cada planilla se descontará la amortización del anticipo. No habrá lugar a alegar mora mientras no se amortice totalmente el anticipo, previo al pago de las planillas la Compañía presentará un certificado de no adeudar al IESS aportes y fondos de reserva y una copia de las planillas de pago al IESS.

En cada planilla de obra ejecutada el fiscalizador calculará el reajuste de precios provisional, aplicando las fórmulas indicadas en el contrato. El fiscalizador calculará el reajuste de precio definitivo tan pronto se publiquen los índices del INEC que sean aplicables.

RIASCOS & RIASCOS INGENIEROS CÍA. LTDA.
Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre del 2011 y 2010
(Expresado en U. S. dólares)

Garantías: **a)** De fiel cumplimiento del contrato, la que además responderá por las obligaciones que contrajere frente a terceros de al menos el 5% del monto del contrato y se devolverá a la entrega recepción definitiva; **b)** Garantía del anticipo, por igual valor del anticipo que se reducirá en la medida que se amortice el anticipo.

El plazo para la terminación total de los trabajos es de 270 días calendario desde la fecha de suscripción del contrato.

Al 31 de diciembre del 2011, se ha superado el plazo dispuesto para la terminación de la obra, esto se debe a una modificación del plazo con la celebración de un contrato complementario de ejecución de obra, el 30 de septiembre de 2011, por una cuantía total de US\$66.622 más IVA, manifestando que “mediante la revisión y replanteo de bloque posterior, el diseñador estructural en consideración al Código Ecuatoriano de Construcción referente a normas antisísmicas solicitó que plingos, vigas y losas sean fabricadas con hormigón armado de 240 Kg/cm², especificación que no estuvo considerada en el listado contractual de igual manera los materiales de instalaciones eléctricas e hidro-sanitarias no fueron suficientes para completar las ingenierías” con la finalidad de poder ejecutar los trabajos que más convienen a la comunidad, dando adecuado fin a los recursos destinados para la obra.

La forma de pago fue el 50% en calidad de anticipo; el 100% del valor del contrato mediante la presentación de la planilla o planillas de avance de obra por los trabajos ejecutados debidamente aprobados por la fiscalización de la obra.

El plazo de ejecución, terminación y entrega de la obra es de 15 días contados a partir de a suscripción del presente contrato complementario.

Garantías: **a)** De fiel cumplimiento del contrato, la que además responderá por las obligaciones que contrajere frente a terceros de al menos el 5% del monto del contrato y se devolverá a la entrega recepción definitiva previa certificación de que la Compañía no adeuda al IEES; **b)** Garantía del anticipo, por igual valor del anticipo que se reducirá en la medida que se amortice el anticipo.

- b)** Para el Fondo de Salvamento del Patrimonio Cultural –FONSAL– (actualmente Instituto Metropolitano de Patrimonio - Municipio del Distrito Metropolitano de Quito), el 2 de noviembre de 2010, se suscribió

RIASCOS & RIASCOS INGENIEROS CÍA. LTDA.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010

(Expresado en U. S. dólares)

un contrato, por un total de US\$5'059.228 más IVA, mediante el que se obliga a ejecutar terminar y entregar a entera satisfacción de la contratante la obra Unidad Educativa Municipal Experimental Espejo de Varones Pusuquí – Nuevo Edificio para la Escuela y Área Administrativa en UEMEEE, con sujeción a su oferta, planos especificaciones técnicas y demás documentos contractuales.

La forma de pago incluye un anticipo, pagadero dentro de los 30 días posteriores a la suscripción del contrato, equivalente al 50% del valor del contrato que se depositará en una institución financiera estatal en la cuenta del Contratista (Banco del Pacífico S.A.) el saldo se cancelará contra presentación de planillas mensuales, debidamente aprobadas por fiscalización. De cada planilla se descontará la amortización del anticipo. No habrá lugar a alegar mora mientras no se amortice totalmente el anticipo, previo al pago de las planillas la Compañía presentará un certificado de no adeudar al IESS aportes y fondos de reserva y una copia de las planillas de pago al IESS.

En cada planilla de obra ejecutada el fiscalizador calculará el reajuste de precios provisional, aplicando las fórmulas indicadas en el contrato. El fiscalizador calculará el reajuste de precios definitivo tan pronto se publiquen los índices del INEC que sean aplicables.

Garantías: **a)** De fiel cumplimiento del contrato, la que además responderá por las obligaciones que contrajere frente a terceros de al menos el 5% del monto del contrato y se devolverá a la entrega recepción definitiva; **b)** Garantía del anticipo, por igual valor del anticipo que se reducirá en la medida que se amortice el anticipo.

El plazo para la terminación total de los trabajos es de 150 días calendario desde la fecha de suscripción del contrato. Al 31 de diciembre del 2011, se han superado los 150 días dispuestos para la terminación de la obra original, por lo que el 5 de abril de 2011 se celebró un contrato de trabajos complementarios, por un total de US\$ 925,090.83 con un palzo de 60 días a partir de su suscripción.

RIASCOS & RIASCOS INGENIEROS CÍA. LTDA.
Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre del 2011 y 2010
(Expresado en U. S. dólares)

NOTA Q. GARANTÍAS

El siguiente es un resumen de las principales garantías concedidas por obras durante el año 2011:

Proyecto Construcción del Edificio para el funcionamiento de las instancias de Socio Empleo

<u>Ramo</u>	<u>Monto</u> <u>US\$</u>	<u>No.</u> <u>Renovación</u>	<u>Plazo</u>	<u>Fecha</u> <u>Vto.</u>
Contrato original				
Cumplimiento de contrato	52.410	2	180 días	08-mar-12
Buen uso del anticipo	1.272	9	60 días	15-ene-12
Contrato complementario				
Cumplimiento de contrato	3.331	1	180 días	26-jun-12
Buen uso del anticipo	33.311	2	30 días	30-dic-11

Obra Nuevo Edificio para la Escuela y Área Administrativa en la UEMEEE

<u>Ramo</u>	<u>Monto</u> <u>US\$</u>	<u>No.</u> <u>Renovación</u>	<u>Plazo</u>	<u>Fecha</u> <u>Vto.</u>
Contrato original				
Cumplimiento de contrato	370.729	1	30 días	15-ago-12
Buen uso del anticipo	530.146	5	30 días	27-jul-11
Contrato complementario				
Cumplimiento de contrato	46.255	4	90 días	03-abr-12
Buen uso del anticipo	462.549	2	30 días	07-jul-11

NOTA R. HECHOS POSTERIORES

Desde el 31 de diciembre del 2011 y la fecha de emisión de estos estados financieros (abril, 12 del 2012) no se produjeron eventos que, en la opinión de la administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.

Las notas son parte integrante de los Estados Financieros.

