

# **RIPCONCIV CONSTRUCCIONES CIVILES CÍA. LTDA.**

## **ESTADOS FINANCIEROS**

Por los años terminados al 31 de diciembre del 2010 y 2009  
con Opinión de los Auditores Externos Independientes



## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A los Señores Socios de:  
**RIPCONCIV CONSTRUCCIONES CIVILES CIA. LTDA.**

### **Dictamen sobre los estados financieros**

1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de **RIPCONCIV CONSTRUCCIONES CIVILES CIA. LTDA.**, al 31 de diciembre del 2010 y 2009 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los socios y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, así como un resumen de políticas contables significativas y otras notas aclaratorias.

### **Responsabilidad de la Administración sobre los estados financieros**

2. La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad. Esta responsabilidad incluye adicionalmente el diseño, implementación y mantenimiento de su sistema de control interno importante para la elaboración y presentación razonable de los estados financieros de forma que estos carezcan de presentaciones erróneas de importancia relativa, causados por fraude o error; la selección y aplicación de las políticas contables apropiadas; y la elaboración razonable de estimaciones contables de acuerdo con las circunstancias normales de su operación.

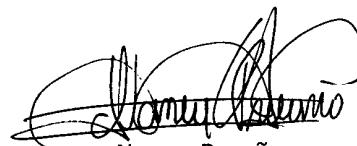
### **Responsabilidad del auditor**

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros mencionados en el primer párrafo con base a nuestras auditorías. Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento NIAA. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos, así como que planifiquemos y desempeñemos la auditoría para obtener certeza razonable sobre si los estados financieros no contienen errores importantes.
4. Una auditoría comprende la realización de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación del riesgo de errores importantes en los estados financieros por fraude o error. Al hacer esas evaluaciones del riesgo, el auditor considera el control interno relevante para la preparación, presentación razonable de los estados financieros de **RIPCONCIV CONSTRUCCIONES CIVILES CIA. LTDA.**, a fin de diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también incluye, evaluar la propiedad de las políticas contables usadas y lo razonable de las estimaciones contables hechas por la Administración, así como evaluar la presentación general de los estados financieros. Creemos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

**Opinión**

5. En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **RIPCONCIV CONSTRUCCIONES CIVILES CIA LTDA.** al 31 de diciembre del 2010 y 2009, los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio de los socios y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

*Nancy Proaño*  
TSLP Auditum As.  
Quito, abril 01 del 2011  
Registro No. 680



Nancy Proaño  
Licencia No. 29431



**RIPCONCIV CONSTRUCCIONES CIVILES CIA. LTDA.**

**BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009**

(Expresados en U.S. dólares)

	<b><u>Notas</u></b>	<b><u>2010</u></b>	<b><u>2009</u></b>
<b><u>ACTIVOS</u></b>			
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo y sus equivalentes		873.140	42.727
Cuentas por cobrar comerciales	<b>4</b>	4.678.665	3.005.616
Otras cuentas por cobrar y gastos acumulados	<b>5</b>	2.506.768	915.710
Impuestos anticipados		219.179	1.039.266
Inventorys		425.087	300.205
Obras en proceso		189.630	710.643
Total activos corrientes		<b>8.892.469</b>	<b>6.014.167</b>
PROPIEDAD Y EQUIPO	<b>6</b>	7.613.081	5.308.864
<b>TOTAL</b>		<b><u>16.505.550</u></b>	<b><u>11.323.031</u></b>
<b><u>PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS SOCIOS</u></b>			
<b><u>PASIVOS</u></b>			
PASIVOS CORRIENTES:			
Obligaciones financieras	<b>7</b>	956.447	1.255.780
Proveedores		944.691	536.269
Otras cuentas por pagar	<b>8</b>	3.949.726	2.148.737
Obligaciones laborales		547.917	346.701
Impuestos por pagar		238.023	97.399
Ingresos diferidos	<b>9</b>	2.164.241	1.823.788
Total pasivos corrientes		<b><u>8.801.045</u></b>	<b><u>6.208.674</u></b>
PASIVOS NO CORRIENTES:			
Obligaciones financieras	<b>7</b>	567.523	552.871
Cuentas por pagar relacionadas		140.344	1.764
Otras cuentas por pagar		108.561	-
Jubilación patronal		105.530	-
Total pasivos no corrientes		<b><u>921.958</u></b>	<b><u>554.635</u></b>
PATRIMONIO DE LOS SOCIOS:			
<b>TOTAL</b>		<b><u>16.505.550</u></b>	<b><u>11.323.031</u></b>

Ver notas a los estados financieros

**RIPCONCIV CONSTRUCCIONES CIVILES CIA. LTDA.**

**ESTADOS DE RESULTADOS  
POR LOS PERÍODOS COMPRENDIDOS ENTRE EL 1° DE ENERO Y 31 DE  
DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009**  
(Expresados en U.S. dólares)

	<u>Notas</u>	<b>2010</b>	<b>2009</b>
INGRESOS		36.941.194	31.625.573
COSTO DE VENTAS		<u>32.142.679</u>	<u>28.687.216</u>
MARGEN BRUTO		4.798.515	2.938.357
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS		<u>(2.446.288)</u>	<u>(1.996.979)</u>
UTILIDAD OPERACIONAL		2.352.227	941.378
OTROS INGRESOS (GASTOS):			
Otros ingresos		87.358	334.391
Gastos financieros		<u>(343.594)</u>	<u>(219.202)</u>
Total		<u>(256.236)</u>	<u>115.189</u>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA		2.095.991	1.056.567
MENOS:			
Participación a trabajadores	<b>10</b>	(314.398)	(158.485)
Impuesto a la renta	<b>11</b>	<u>(438.406)</u>	<u>(249.360)</u>
Total		<u>(752.804)</u>	<u>(407.845)</u>
UTILIDAD NETA		<u>1.343.187</u>	<u>648.722</u>

**Ver notas a los estados financieros**

**RIPCONCIV CONSTRUCCIONES CIVILES CIA. LTDA.**

**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS SOCIOS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009**

(Expresados en U.S. dólares)

Descripción	Capital Social	Reserva Legal	Reserva facultativa	Reserva de capital	Aportes Futuras capitalizaciones	Reserva por valuación de activos	Utilidades Retenidas	Total
<b>Saldos al 31 de diciembre del 2008</b>	<b>147.000</b>	<b>22.535</b>	<b>270.000</b>	<b>197</b>	<b>463.494</b>	<b>764.516</b>	<b>533.075</b>	<b>2.200.817</b>
Transferencia a dividendos por pagar						(17.644)	(17.644)	
Superávit por revalorización						612.827	612.827	
Aportes para futuras capitalizaciones					1.115.000		1.115.000	
Utilidad neta						648.722	648.722	
<b>Saldos al 31 de diciembre del 2009</b>	<b>147.000</b>	<b>22.535</b>	<b>270.000</b>	<b>197</b>	<b>1.578.494</b>	<b>1.377.343</b>	<b>1.164.153</b>	<b>4.559.722</b>
Incremento de capital	583.850					(583.850)		
Apropiación reserva legal		64.872				(64.872)		
Superávit por revalorización						1.049.638	1.049.638	
Devolución aportes para futuras capitalizaciones					(170.000)		(170.000)	
Utilidad neta						1.343.187	1.343.187	
<b>Saldos al 31 de diciembre del 2010</b>	<b>730.850</b>	<b>87.407</b>	<b>270.000</b>	<b>197</b>	<b>1.408.494</b>	<b>2.426.981</b>	<b>1.858.618</b>	<b>6.782.547</b>

**Ver notas a los estados financieros**

**RIPCONCIV CONSTRUCCIONES CIVILES CIA. LTDA.**

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO**

**POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009**

(Expresados en U.S. dólares)

	<b>2010</b>	<b>2009</b>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE (EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>		
Recibido de clientes	35.543.324	30.517.134
Pagado a proveedores y empleados	(33.089.169)	(32.214.356)
Recibido de otros	979.376	28.653
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de operación	<u>3.433.531</u>	<u>(1.668.569)</u>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>		
Adquisición de propiedades y equipo y efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(2.148.437)</u>	<u>(856.566)</u>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO (EN) DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>		
Efectivo neto (en) préstamos	(284.681)	(37.820)
Devolución (recibido) aportes futuras capitalizaciones	(170.000)	1.115.000
Pago de dividendos	(17.644)	
Efectivo neto (utilizado en) proveniente de actividades de financiamiento	<u>(454.681)</u>	<u>1.059.536</u>
<b>EFFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES:</b>		
Incremento (disminución) neto durante el año	830.143	(1.465.599)
Saldos al comienzo del año	42.727	1.508.326
<b>SALDOS AL FINAL DE LOS AÑOS</b>	<b><u>873.140</u></b>	<b><u>42.727</u></b>

(Continúa...)

**RIPCONCIV CONSTRUCCIONES CIVILES CIA.LTDA.**

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO (Continuación...)**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009**  
(Expresados en U.S. dólares)

	<b>2010</b>	<b>2009</b>
<b>CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE (UTILIZADO EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</b>		
Utilidad neta	1.343.187	648.722
<b>Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de operación:</b>		
Depreciaciones	893.859	919.652
Provisión cuentas incobrables	65.274	
Beneficios sociales	233.519	147.914
Reverso provisión por desahucio		(24.551)
Jubilación patronal	105.530	
Participación trabajadores	314.398	158.485
Impuesto a la renta	438.406	249.360
<b>Cambios en activos y pasivo:</b>		
Clientes	(1.738.323)	(2.510.424)
Otras cuentas por cobrar y gastos anticipados	(1.591.058)	43.939
Impuestos anticipados	381.681	(476.897)
Inventarios	(124.882)	34.644
Obras en proceso	521.013	(710.643)
Proveedores	408.422	(1.618.177)
Otras cuentas por pagar	1.703.473	(123.847)
Ingresos diferidos	340.453	1.823.788
Relacionadas	138.579	(230.534)
<b>Efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de operación</b>	<b><u>3.433.531</u></b>	<b><u>(1.668.569)</u></b>

**Ver notas a los estados financieros**

## **RIPCONCIV CONSTRUCCIONES CIVILES CIA. LTDA.**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009**

#### **1. IDENTIFICACION DE LA COMPAÑIA**

**RIPCONCIV CONSTRUCCIONES CIVILES CIA. LTDA.**, fue constituida y existe bajo las leyes ecuatorianas desde su inscripción en el Registro Mercantil el 26 de julio de 1996, con un plazo de duración de cincuenta años. Su domicilio principal es la ciudad de Quito.

#### **2. DESCRIPCION DEL NEGOCIO**

**RIPCONCIV CONSTRUCCIONES CIVILES CIA LTDA**, se dedicará al diseño, planificación, construcción de todo tipo de obras civiles, casas, edificios, quintas, carreteras, caminos, obras sanitarias, aeroportuarias, hidráulicas, eléctricas e industriales, así mismo podrá realizar la fiscalización de proyectos de construcción.

Adicionalmente podrá importar, exportar y comercializar todo lo que se refiere a materiales de construcción y sus afines, incluyendo; maquinaria, flores, semillas, hidrocarburos, equipos de computación.

Así mismo podrá realizar avalúos y peritajes de bienes inmuebles o muebles.

#### **3. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS**

A continuación se resumen las principales prácticas contables adoptadas por la Compañía en la preparación y presentación de sus estados financieros:

##### ***3.1 Preparación de los estados financieros***

Los estados financieros han sido presentados en US dólares estadounidenses y de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad – NEC establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

Dichas normas requieren que la Gerencia de la Compañía efectué ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos inherentes relacionadas con la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación, presentación y revelación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

##### ***3.2 Efectivo y sus equivalentes***

Representa el efectivo disponible y saldos en bancos e inversiones a corto plazo de alta liquidez que son inmediatamente convertibles a cifras de efectivo conocidas y las cuales están sujetas a un riesgo insignificante de cambios en su valor.

### **3.3 Reconocimiento de Ingresos**

Los ingresos se reconocen cuando se realizan, es decir cuando el bien es entregado, independientemente de su cobro, cuando el riesgo y los beneficios significativos de propiedad han sido transferidos al comprador y no subsisten incertidumbres significativas de la posible devolución de los mismos.

Los ingresos por servicios son reconocidos en los resultados del año en función a la prestación del servicio.

### **3.4 Costo de ventas**

El costo de ventas es reconocido en resultados en el período en que se realiza la transferencia de dominio de los productos y la prestación de los servicios.

### **3.5 Cuentas por Cobrar**

Han sido valuadas a su valor nominal, incorporando en caso de corresponder, los intereses devengados al cierre del período según las condiciones de negociación de cada operación.

### **3.6 Inventarios**

Los inventarios están valuados al costo o valor neto de realización, el menor.

Los inventarios se encuentran valorados sobre la base del método promedio ponderado.

### **3.7 Propiedad y equipo**

Los saldos de propiedad y equipo se muestran al costo de adquisición.

Los gastos de mantenimiento y reparaciones ordinarias se cargan directamente a los resultados del año, las mejoras y renovaciones importantes son capitalizadas.

La depreciación de propiedad y equipo se calcula de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada, aplicando los siguientes porcentajes anuales:

- |                                     |     |
|-------------------------------------|-----|
| • Edificios                         | 5%  |
| • Maquinaria y equipo               | 10% |
| • Muebles y enseres                 | 10% |
| • Equipos de computación y software | 33% |
| • Vehículos                         | 20% |

### **3.8 Participación de Trabajadores**

De conformidad con disposiciones legales, la Compañía pagará a sus trabajadores una participación del 15% sobre las utilidades del ejercicio antes de impuestos. La Compañía ha registrado la respectiva provisión en los resultados del año.

### **3.9 Impuesto a la Renta**

De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 25% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 15% sobre las utilidades sujetas a capitalización.

### **3.10 Intereses Ganados**

Los intereses ganados se registran en los resultados del período en base a su causación.

### **3.11 Adopción de las Normas de Información Financiera**

Mediante Resoluciones No. 08.G.DCS.010 del 20 de noviembre del 2008 y SC.DS.G.09.006 del 17 de diciembre del 2009, la Superintendencia de Compañías estableció el cronograma de implementación obligatoria y de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) por parte de las compañías y entes sujetos a su control y vigilancia. De acuerdo con este cronograma **RIPCONCIV CONSTRUCCIONES CIVILES CIA LTDA.** utilizará las NIIF a partir del 1 de enero del 2011, siendo el 1 de enero del 2010, su fecha de transición.

## **4. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES**

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, los saldos de cuentas por cobrar clientes están conformados de la siguiente manera:

<b>Descripción</b>	<b>2010</b>	<b>2009</b>
Obras Infraestructura	3.621.597	2.628.934
Venta Hormigón	598.511	117.235
Alquileres MEV	456.873	1.210
Venta Servicios	83.579	10.256
Proyectos de Terceros	1.237	15.864
Arriendos	594	1.104
Proyectos Inmobiliarios		245.972
Venta Prefabricados		3.493
Provisión Cuentas Incobrables	(83.726)	(18.452)
<b>Total</b>	<b><u>4.678.665</u></b>	<b><u>3.005.616</u></b>

## **5. OTRAS CUENTAS POR COBRAR Y GASTOS ANTICIPADOS**

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, los saldos de otras cuentas por pagar y gastos anticipados fueron los siguientes:

<b>Descripción</b>	<b>2010</b>	<b>2009</b>
Garantías	1.173.733	683.075
Otras cuentas por cobrar	949.096	109.028
Gastos anticipados	383.939	123.607
<b>Total</b>	<b><u>2.506.768</u></b>	<b><u>915.710</u></b>

## 6. PROPIEDAD Y EQUIPO

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, los movimientos de propiedad y equipo fueron los siguientes:

2010

Descripción	Saldo al inicio del año	Adiciones	Revalúo	Saldo al final del año
Terrenos	103.715		137.500	241.215
Maquinaria	2.514.177	1.563.066	573.079	4.650.322
Equipo de Construcción	501.839	169.072		670.911
Muebles y Enseres	87.432			87.432
Equipos de Computación	69.139	46.549		115.688
Equipos de Oficina	7.437	8.012		15.449
Vehículos	6.295.864	361.739	339.059	6.996.662
Edificios	601.201			601.201
Software y Licencias	2.568			2.568
<b>Total</b>	<b>10.183.372</b>	<b>2.148.438</b>	<b>1.049.638</b>	<b>13.381.448</b>
Depreciación acumulada	(4.874.508)	(893.859)		(5.768.367)
<b>Total</b>	<b>5.308.864</b>	<b>1.254.579</b>	<b>1.049.638</b>	<b>7.613.081</b>

2009

Descripción	Saldo al inicio del año	Adiciones	Ventas	Revalúo	Saldo al final del año
Terrenos	103.715				103.715
Edificios	430.437	170.764			601.201
Maquinaria	2.327.678	344.064	(157.564)		2.514.177
Equipo de Construcción	419.390	82.449			501.839
Muebles y Enseres	87.432				87.432
Equipos de Computación	60.073	9.066			69.139
Equipos de Oficina	7.437				7.437
Vehículos	3.319.251	247.654	(20.579)	2.749.537	6.295.864
Software y Licencias		2.568			2.568
<b>Total</b>	<b>6.755.413</b>	<b>856.565</b>	<b>(178.143)</b>	<b>2.749.537</b>	<b>10.183.372</b>
Depreciación acumulada	(1.898.990)	(919.652)	80.844	(2.136.710)	(4.874.508)
<b>Total</b>	<b>4.856.423</b>	<b>(63.087)</b>	<b>(97.299)</b>	<b>612.827</b>	<b>5.308.864</b>

## 7. OBLIGACIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, los saldos de obligaciones financieras están conformados de la siguiente manera:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
<b>Banco de Guayaquil</b> Préstamos con vencimientos hasta julio del 2014 con tasas de interés que fluctúan entre el 9,10% y 10,21% anual.	373.584	308.493
<b>Banco del Pacífico</b> Préstamos con vencimientos hasta abril de 2012 con tasas de interés que fluctúan entre el 8,95% y 10,50% anual	726.154	929.434
<b>Banco del Pichincha</b> Préstamo con vencimiento en noviembre del 2013 con tasa de interés 11,2% anual	149.008	-
<b>Banco Capital</b> Préstamos con vencimientos hasta febrero del 2013 y julio del 2014 con tasas de interés que fluctúan entre el 9,10% y 10,21% anual	26.205	-
<b>UNIFISA</b> Préstamos con vencimiento hasta julio del 2014 con tasas de interés del 11,08% anual	202.532	-
<b>Banco de Machala</b> Préstamos con vencimiento en agosto del 2012 con tasas de interés que fluctúan entre el 11,23% anual	46.487	-
<b>Total Préstamos</b>	<u>1.523.970</u>	<u>1.808.652</u>
Porción largo plazo	(567.524)	(552.872)
Porción corto plazo	<u>956.447</u>	<u>1.255.780</u>

## 8. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, los saldos de otras cuentas por pagar están conformados de la siguiente manera:

<b>Descripción</b>	<b>2009</b>	<b>2008</b>
Anticipos recibidos clientes (1)	3.200.000	1.652.084
Garantías	292.540	180.559
Otros	457.186	316.094
<b>Total</b>	<b><u>3.949.726</u></b>	<b><u>2.148.737</u></b>

(1) Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, el saldo de esta cuenta está conformada por valores entregados de clientes como anticipo para la ejecución de las obras, los mismos que se van amortizando de acuerdo al avance de las obras y conforme lo establecen los diferentes contratos de construcción firmados.

## 9. INGRESOS DIFERIDOS

El saldo de ingresos diferidos constituyen las prestaciones facturadas anticipadamente correspondientes a servicios que iniciaron hasta el mes de diciembre del 2010 y 2009, los mismos que serán reconocidos en los resultados del año en función a la prestación del servicio de acuerdo a los plazos estipulados en los contratos.

## 10. PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES

De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la empresa en un 15% aplicable a las utilidades líquidas. Los movimientos de la provisión para participación a trabajadores fueron como sigue:

	2010	2009
Saldos al inicio del año	158.485	68.528
Provisión del año	314.398	158.485
Pagos efectuados	(158.485)	(68.528)
<b>Saldos al fin del año</b>	<b>314.398</b>	<b>158.485</b>

## 11. IMPUESTO A LA RENTA

De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 25% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 15% sobre las utilidades sujetas a capitalización. Hasta el año 2009, los dividendos en efectivo que se declaren o distribuyan a favor de accionistas nacionales o extranjeros no se encuentran sujetos a retención adicional alguna. A partir del año 2010, de acuerdo con las últimas reformas tributarias aprobadas, los dividendos distribuidos a favor de accionistas personas naturales residentes en el Ecuador y de sociedades domiciliadas en paraísos fiscales, o en jurisdicciones de menor imposición, se encuentran gravados para efectos del impuesto a la renta.

Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

Descripción	2010	2009
Utilidad según estados financieros, neta de participación a trabajadores	1.781.593	898.081
(-) Otras rentas exentas		(24.551)
(+) Gastos no deducibles	536.326	353.764
(+) Participación trabajadores atribuibles a ingresos exentos		3.683
(-) Deducción por pago a trabajadores con discapacidad	25.026	
Utilidad gravable	<b>2.290.893</b>	<b>1.230.977</b>
Utilidad a reinvertir y capitalizar	1.343.187	583.850
Saldo Utilidad Gravable	947.706	647.127
<b>Impuesto a la renta registrado en resultados</b>	<b>438.406</b>	<b>249.359</b>
Anticipo calculado	347.910	243.252

La Compañía no ha sido revisada por las autoridades tributarias, por lo tanto están abiertos para revisión los ejercicios del período fiscal 2006 al 2009.

**Anticipo calculado** - A partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles.

La Compañía no ha sido revisada por las autoridades tributarias, por lo tanto están abiertos para revisión los ejercicios del período fiscal 2007 al 2010.

**Aspectos Tributarios del Código Orgánico de la Producción** - Con fecha diciembre 29 de 2010 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 351 el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el mismo que incluye entre otros aspectos tributarios el siguiente:

- La reducción progresiva en tres puntos porcentuales en la tarifa de impuesto a la renta para sociedades, así tenemos: 24% para el año 2011, 23% para el año 2012 y 22% a partir del año 2013.

## 12. PATRIMONIO DE LOS SOCIOS

**Capital Social** - El capital social autorizado de la Compañía asciende a USD\$ 730.850, dividido en setecientos treinta mil ochocientos cincuenta mil participaciones con un valor nominal unitario de un dólar (US \$1.00) cada una.

**Reserva Legal** - La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 5% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 20% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad o utilizada para absorber pérdidas.

**Reserva de Capital** - Este rubro incluye los saldos de las cuentas Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria originadas en la corrección monetaria del patrimonio y de los activos y pasivos no monetarios de años anteriores, respectivamente, transferidos a esta cuenta.

Esta reserva puede ser total o parcialmente capitalizada en la parte que no exceda las pérdidas acumuladas al cierre del ejercicio. El saldo de esta cuenta no está disponible para la distribución de dividendos ni podrá utilizarse para capital asignado no pagado.

**Reserva por Valuación** - Representa el efecto neto de los ajustes efectuados resultantes de la valuación a valores de mercado de propiedad y equipo. El saldo acreedor de esta cuenta no puede distribuirse como dividendo en efectivo pero puede ser capitalizado total o parcialmente o utilizarse para compensar pérdidas.

**Aporte para futura capitalización** - El aporte para futuras capitalizaciones realizado durante el año 2009 corresponde a compensación de deudas con socios.

### **13. PRINCIPALES CONTRATOS**

Durante los años 2010 y 2009 la Compañía ejecutó varias obras de infraestructura, cuyos principales contratos se detallan a continuación:

#### **Año 2010**

##### **Pavimentación de calles de hormigón asfáltico, programa de obras populares, Parroquia Ximena, Sector No. 16**

Contrato firmado el 21 de abril del 2010 con un plazo de 8 meses partir de la entrega del anticipo, el contratante es la Municipalidad de Guayaquil representada por los doctores Guillermo Chang Durango y Miguel Hernández Terán en sus calidades de Alcalde de Guayaquil (E) y procurador síndico Municipal, el monto de dicho contrato es de USD\$4.596.339

##### **Contrato de construcción "Obra Ingeniería Sector Río Chanchán"**

Contrato firmado el 8 de abril del 2010 con un plazo de 450 días contados a partir de la suscripción del contrato, el contratante es la Empresa pública Ferrocarriles del Ecuador representada por su representante legal el Sr. Jorge Eduardo Carrera Sánchez, el monto de dicho contrato es de USD\$4.967.836

##### **Contrato de construcción del Centro Unificado de Atención Ciudadana**

Contrato firmado el 29 de diciembre del 2009 con un plazo de 240 días contados a partir de la entrega del anticipo, el contratante es la Unidad de Ejecución Especializada, representada legalmente por el Dr. Franco Sánchez Hidalgo, en su calidad de Director Ejecutivo, el monto de dicho contrato asciende a USD\$2.655.350

##### **Contrato de construcción del asfalto de la vía intercomunitaria y complementarias, Cantón Ambato**

Contrato firmado el 06 de octubre del 2010 con un plazo de 240 días contados a partir de la entrega del anticipo, el contratante es el H. Gobierno Provincial de Tungurahua, representado por el Ing. Fernando Naranja Lalama en calidad de prefecto provincial y la Dra. Victoria Montero Tamayo, el monto de dicho contrato asciende a USD\$5.182.287

##### **Diseño y construcción del edificio en el nuevo consejo de consulado de Guayaquil**

Contrato firmado el 10 de noviembre del 2010 con un plazo de 7 meses contados a partir de la suscripción del contrato, el contratante es la Compañía Contracting, Consulting, Engineering LLC., el monto de dicho contrato asciende a USD\$5.779.417.

##### **Contrato de Instalación de redes y colectores de AA.SS. Sector Cooperativas Varias Zonas 4, Proyecto Municipal**

Contrato firmado el 18 de octubre del 2010 con un plazo de 120 días contados a partir de la entrega del anticipo, el contratante es International Water Services (Guayaquil), Interagua Cía. Ltda., representada por el Ing. Oscar

García Poveda, Apoderado de la Gerencia General, el monto de dicho contrato asciende a USD\$2.374.673.

**Contrato de Instalación del Sistema AA.SS. Fase 2 Colecotor IG, IB, IA, RI, C, I, Sector Mapasingue Este**

Contrato firmado el 27 de abril del 2010 con un plazo de 180 días contados desde el siguiente día de la generación del anticipo con su respectiva notificación de inicio de obra, International Water Services (Guayaquil), Interagua Cía. Ltda., representada por el Ing. Oscar García Poveda, Apoderado de la Gerencia General, el monto de dicho contrato asciende a USD\$2.011.529.

**Año 2009**

**Construcción del bloque Administrativo del Campus Universitario UPEC**

Contrato firmado el 4 de junio del 2009 con un plazo de 365 días a partir de la notificación del anticipo, el contratante es la Universidad Politécnica Estatatal del Carchi representada por el Dr. Hugo Ruiz Enríquez, rector de la Universidad, el monto de dicho contrato es de USD\$3.846.414

**Contrato de Obra para la Construcción de la Planta de Licuefacción de GNL**

Contrato es firmado el 9 de Octubre del 2009 con un plazo de 7 meses contados a partir del 21 de Septiembre del año en curso hasta el 21 de Abril del 2010, el contratante es Cía. Ros Roca Indox Cryo Energy SLU, representada por el Doctor Ismael Callejón Agramunt, Gerente General, el monto del contrato es USD\$4.100.000

**Contrato de Ejecución de Obra para la Construcción de Obra Civil, PROYECTO "HOTEL SONESTA" GUAYAQUIL**

Este contrato es firmado el 12 de octubre del 2009 con un plazo de duración de 7 meses a partir del primer pago en efectivo según convenios establecidos, el contratante es el "Fideicomiso GM Hotel", representada por la Administradora de Fondos y Fideicomisos Mercantiles, Fiducia S.A. que a su vez está representada por el Sr. Edgar Osorio Vaca, apoderado especial, el monto de USD\$3.450.000

**Contrato de Obra Civil Lic. 013 Parqueaderos**

Este contrato es firmado el 3 de Julio del 2008 con un plazo de duración de 201 días contados a partir de la entrega del anticipo, el contratante es la empresa Contecon Guayaquil S.A., representada por el Sr. Luis Ernesto Cao, Gerente General, el monto es de USD\$4.217.039

**Contrato de Construcción del Campamento "La Palma" dentro del proyecto Hidroeléctrico Toachi - Pilaton**

Este contrato es firmado el 13 de julio del 2009 con un plazo de duración de 7 meses, contados a partir de la notificación de la disponibilidad del anticipo, el contratante es la empresa Hidrotoapi S.A., representada por el Ing. Byron Granda Loaiza, Gerente General, por un monto total de USD\$3.462.380

### **Contrato para el Alcantarrillado Mapasingue**

Este contrato es firmado el 30 de junio del 2009 con un plazo de duración de 4 meses contados a partir de la notificación del anticipo, el contratante es la Empresa cantonal de Agua Potable y alcantarillado de Guayaquil (ECAPAG), representada por el Ing. José Luis Santos García, Gerente General, el monto es de USD\$1.570.473

### **14. EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre del 2010 y la fecha de preparación de nuestro informe 01 de abril del 2011, no se han producido eventos que en la opinión de la Gerencia de la Compañía pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

---