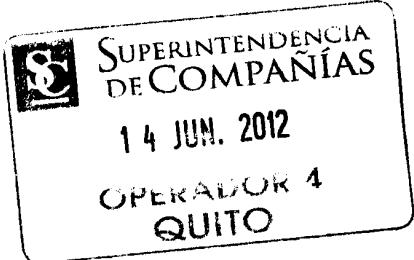



ABADHEL
Contralores Independientes

**LEÓN & GODOY
CONSULTORES
CÍA. LTDA.**

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



LEÓN & GODOY CONSULTORES CÍA. LTDA.
ESTADOS FINANCIEROS

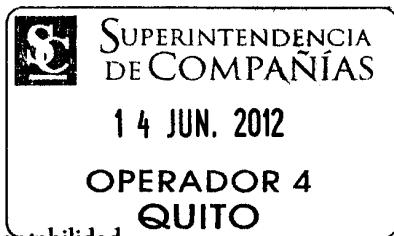
31 DE DICIEMBRE DEL 2011

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	-	León & Godoy Consultores Cia. Ltda.
NIIF	-	Normas Internacionales de Información Financiera
PCGA	-	Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Socios de **León & Godoy Consultores Cía. Ltda.:**

Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de **León & Godoy Consultores Cía. Ltda.** (una compañía constituida en el Ecuador), 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

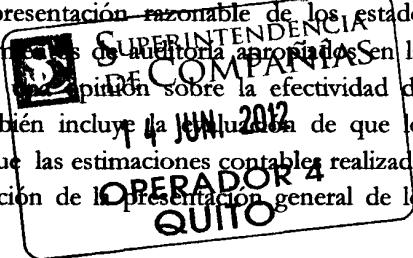
La Gerencia de la Compañía es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad. Esta responsabilidad incluye: el diseño, la implementación y el mantenimiento de controles internos pertinentes a la preparación y 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. Señal 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.



Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de **León & Godoy Consultores 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 al 31 de diciembre de 2010 y por el año terminado en esa fecha se presentan con fines comparativos y fueron auditados por otro contador independiente quien emitió su informe sin salvedades con fecha 14 de abril de 2011.

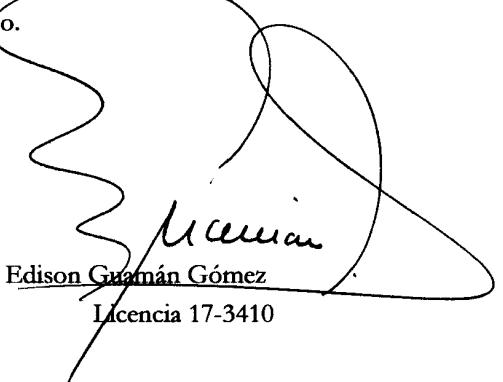
Asunto de énfasis

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). Hasta la fecha de emisión de estos estados financieros la implementación de esta normativa se encuentra en proceso.

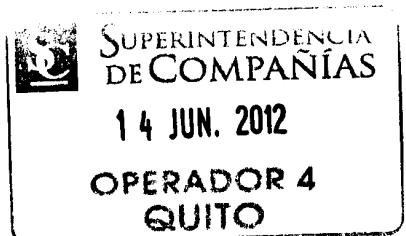
Abadhel Cía. Ltda.

R.N.A.E. N° 699

Mayo, 31 del 2012


Edison Guzmán Gómez

Licencia 17-3410

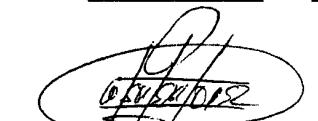


LEÓN & GODOY CONSULTORES CÍA. LTDA.
Estado de Situación Financiera
Al 31 de diciembre del 2011 y 2010
(Expresados en U. S. dólares)

	<u>Notas</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
ACTIVOS			
<i>Activo corriente:</i>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	3	251.033	188.590
Cuentas por cobrar	4	66.405	47.296
Otras cuentas por cobrar	5	94.870	117.162
Garantías proyectos	6	275.290	213.523
Inventarios proyectos en proceso	7	153.280	227.230
Total activo corriente		<u>840.878</u>	<u>793.801</u>
INVERSIONES	8	13.028	13.028
PROPIEDAD, EQUIPOS Y VEHÍCULOS	9	310.413	217.120
GARANTÍAS POR ARRIENDOS		<u>1.230</u>	<u>500</u>
TOTAL ACTIVOS		<u>1.165.549</u>	<u>1.024.449</u>
PASIVOS Y PATRIMONIO			
<i>Pasivo Corriente:</i>			
Cuentas por pagar	10	76.612	135.998
Obligaciones tributarias e institucionales	11	35.666	24.902
Participación a trabajadores por pagar	12	46.851	40.459
Impuesto a la renta por pagar	13	48.177	44.668
Gastos acumulados por pagar		12.068	17.118
Anticipos proyectos	14	268.409	69.503
Total pasivo corriente		<u>487.783</u>	<u>332.648</u>
JUBILACIÓN PATRONAL	15	26.243	-
PATRIMONIO			
Capital social	16	100.000	100.000
Reserva legal	17	33.486	20.000
Reserva de capital		197	197
Resultado acumulado		517.840	571.604
Total patrimonio		<u>651.523</u>	<u>691.801</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		<u>1.165.549</u>	<u>1.024.449</u>



Ing. Rafael Patricio Godoy
Gerente General



Wilson Pérez
Contador General

LEÓN & GODOY CONSULTORES CÍA. LTDA.
Estado de Resultados
Por el año terminado al 31 de diciembre del 2011
(Expresados en U. S. dólares)

	<u>Notas</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Ingresos:			
Por fiscalizaciones	18	1.271.117	1.578.465
Por estudios	18	455.359	218.095
Otros	18	90.529	14.657
Total ingresos		<u>1.817.005</u>	<u>1.811.218</u>
Costos de ventas:			
Por fiscalizaciones	18	(752.958)	(1.184.992)
Por estudios	18	(350.870)	(71.517)
Otros	18	(48.317)	(86.635)
Total costo de ventas		<u>(1.152.145)</u>	<u>(1.343.144)</u>
Utilidad bruta		<u>664.860</u>	<u>468.074</u>
Gastos:			
Gastos de administración	19	(361.602)	(256.414)
Gastos de venta	19	<u>(6.660)</u>	<u>(5)</u>
Total gastos		<u>(368.262)</u>	<u>(256.419)</u>
Utilidad (pérdida) operacional		<u>296.599</u>	<u>211.655</u>
Otros (ingresos - gastos):			
Ingresos (gastos) financieros, neto		(2.053)	17.852
Otros ingresos (egresos), neto		<u>17.793</u>	<u>40.221</u>
Total otros ingresos (gastos), neto		<u>15.740</u>	<u>58.073</u>
Utilidad (pérdida) antes de la participación de los trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta		<u>312.339</u>	<u>269.727</u>
Participación a trabajadores	12	(46.851)	(40.459)
Impuesto a la renta	13	<u>(65.449)</u>	<u>(63.925)</u>
Utilidad neta del ejercicio		<u>200.039</u>	<u>165.344</u>



Ing. Rafael Patricio Godoy
Gerente General



Wilson Pérez
Contador General

LEÓN & GODOY CONSULTORES CÍA. LTDA.
Estados de Cambios en el Patrimonio
Por el año terminado al 31 de diciembre del 2011
(Expresados en U. S. dólares)

	Capital	Reservas		Resultados	
	social	Legal	Por valuación	acumulados	Total
Saldos al 01 de enero del 2010	40.000	8.559	197	730.471	779.227
Apropiación de reserva legal	-	11.441	-	(11.441)	-
Pago de dividendos	-	-	-	(252.770)	(252.770)
Aumento de capital	60.000	-	-	(60.000)	-
Utilidad neta del año	-	-	-	165.344	165.344
Saldos al 31 de diciembre del 2010	100.000	20.000	197	571.604	691.801
Apropiación de reserva legal	-	13.486	-	(13.486)	-
Pago de dividendos	-	-	-	(220.000)	(220.000)
Ajuste de años anteriores	-	-	-	(20.317)	(20.317)
Utilidad neta del año	-	-	-	200.039	200.039
Saldos al 31 de diciembre del 2011	100.000	33.486	197	517.840	651.523

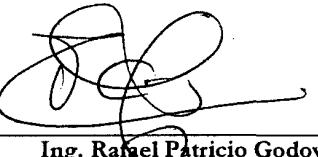

 Ing. Rafael Patricio Godoy
 Gerente General


 Wilson Pérez
 Contador General

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

LEÓN & GODOY CONSULTORES CÍA. LTDA.
Estados de Flujos de Efectivo
Por el año terminado al 31 de diciembre del 2011
(Expresados 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		1.820.188	1.728.278
Efectivo pagado a proveedores y empleados		(1.271.551)	(1.953.500)
Impuesto a la renta	13	(65.449)	(63.925)
Participación a trabajadores	12	(46.851)	(40.459)
Ingresos (gastos) financieros		(2.053)	17.852
Otros ingresos (egresos), neto		17.793	40.221
Ajustes al patrimonio		<u>(20.317)</u>	-
Efectivo (usado)/ proveniente de las actividades de operación		431.760	(271.533)
		<u>431.760</u>	<u>(271.533)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Incremento neto de propiedad, equipos y vehículos		(149.317)	(46.206)
Incremento en inversiones		<u>-</u>	<u>582.143</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>(149.317)</u>	<u>535.937</u>
		<u>(149.317)</u>	<u>535.937</u>
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Financiamiento neto recibido (pagado) a relacionadas		-	59.619
Dividendos pagados		<u>(220.000)</u>	<u>(252.770)</u>
Efectivo utilizado en las actividades de financiamiento		<u>(220.000)</u>	<u>(193.151)</u>
Aumento (disminución) neta de efectivo		62.443	71.253
Efectivo al inicio del año		<u>188.590</u>	<u>117.337</u>
Efectivo al final del año		<u>251.033</u>	<u>188.590</u>
		<u>251.033</u>	<u>188.590</u>



Ing. Rafael Patricio Godoy
Gerente General



Wilson Pérez
Contador General

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

LEÓN & GODOY CONSULTORES CÍA. LTDA.
Estados de Flujos de Efectivo (Continuación)
Por el año terminado al 31 de diciembre del 2011
(Expresados 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 neta del año		200.039	165.344
<i>Más cargos que no representan movimiento de efectivo</i>			
Depreciación de propiedad, equipos y vehículos	9	56.023	43.413
Amortizaciones		-	7.500
Jubilación patronal		26.243	-
Ajustes al patrimonio		(20.317)	-
<i>Cambios en activos y pasivos</i>			
Cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar		(59.314)	118.860
Inventarios		73.950	77.572
Cuentas por pagar y gastos acumulados por pagar		(43.770)	(422.972)
Anticipos recibidos de clientes		198.906	(261.250)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		431.760	(271.533)



Ing. Rafael Patricio Godoy
Gerente General



Wilson Pérez
Contador General

LEÓN & GODOY CONSULTORES CÍA. LTDA.
Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre del 2011
(Expresado en U. S. dólares)

NOTA 1 - OPERACIONES

Constitución

La Compañía fue constituida el 13 de abril de 1997 en la ciudad de Quito e inscrita el 31 de julio del mismo año en el Registro Mercantil. Sus objetos principales son: **a)** la prestación de servicios profesionales especializados y de consultoría, que tengan por objeto identificar, planificar, elaborar o evaluar proyectos de desarrollo en sus niveles de prefactibilidad, diseño u operación; **b)** la supervisión, fiscalización y evaluación de proyectos; **c)** la prestación de servicios de asesoría y asistencia técnica; y, **d)** la elaboración de estudios financieros, de organización, administración, auditoría e investigación; así como también los permitidos por la Ley que tengan relación con el objeto social de la misma. Tiene un plazo de duración de cincuenta años a partir de julio de 1997.

El domicilio principal está registrado en Quito en las calles Juan González N° 35-26 y Juan Pablo Sanz, Edificio Viscaya II, primer piso.

Operaciones

Las principales operaciones de la compañía son la prestación de servicios de asesoría, consultoría y fiscalización en el sector de ingeniería, planificación y carreteras, así como también realiza estudios técnicos de control de tráfico, a clientes del sector público y privado.

La compañía mantiene 56 empleados bajo relación de dependencia y mantuvo un promedio anual de 20 técnicos contratados bajo prestación de servicios.

Durante el ejercicio 2011 la Compañía operó principalmente los siguientes proyectos cuyos contratos se citan a continuación (el plazo del contrato corre a partir de la fecha de entrega del anticipo por parte del contratante):

Proyecto	Número Proyecto	Cuantía Contrato US\$	Fecha y plazo contrato	Contratante	
Contrato de Fiscalización para la construcción de los Puentes Estuario del río Esmeraldas y caminos de acceso, ubicados en la provincia de Esmeraldas. (Proyecto)	1274	1.485.445	17/06/2008 24 meses	MTOP	(c)
Contrato de prestación de servicios Fiscalización a la terminación de la construcción de la carretera Quiroga - Pichincha; Tramo 2; Km. 12 + 500 + 39 + 040 (Incluido puente carrizal) de 26,54 Km. De longitud, ubicada en la provincia de Manabí. (Proyecto)	1279	662.811	15/05/2008 24 meses	MTOP	(c)
Fiscalización de trabajos de mejoramiento de la carretera Chone - Canuto - Calceta - Pimpigusasi de 56 KM de longitud, ubicado en la provincia de Manabí. (Proyecto)	1284	757.019	22/10/2008 19 meses	MTOP	(b)

LEÓN & GODOY CONSULTORES CÍA. LTDA.
Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre del 2011
(Expresado en U. S. dólares)

Proyecto	Número Proyecto	Cuantía Contrato US\$	Fecha y plazo contrato	Contratante	
Contrato de Fiscalización Programa de Recuperación 2008: Rehabilitación de la vía Agua Fría - La Humedad - San Francisco de 15-15 km. De longitud ubicada en el cantón San Vicente, provincia de Manabí; Rehabilitación de vía Rosa Blanca - Simón Bolívar, de 14 km. de longitud ubicada en el cantón San Vicente, provincia de Manabí. (Proyecto)	1289	380.319	24/10/2008 12 meses	CORPECUADORA	(c)
Estudios definitivos de varios puentes correspondientes al Grupo G13, puente Río Muchingui de 15m. De longitud, ubicado en Santiago, puente Río Sungaime de 20m. De longitud; Richuelo Quimi de 4m. De longitud, ubicados en Sucua; Pitiú de 31m. De longitud; Sants de 17m. de longitud y Yuwints de 15m. de longitud, ubicados en Tiwintza. (Estudio)	1290	99.080	27/10/2008 45 días	MTOP	(a)
Estudios definitivos de varios puentes correspondientes al Grupo G14, puente Tayunts de 17m., Río Chinkianas de 30m. De longitud; Quebrada cerca del Río Kusuimi de 25m. De longitud y Quebrada Shaime de 20m. De longitud ubicados en Tiwintza. (Estudio)	1291	68.720	27/10/2008 45 días	MTOP	(a)
Estudio de soluciones técnicas del paso lateral de Tachina y accesos al aeropuerto General Rivadeniera de la ciudad de Esmeraldas. (Estudio)	1309	110.460	17/09/2010 2 meses	MTOP	(a)
Diseños definitivos con pavimento rígido de la vía de acceso El Embalse compensador de aproximadamente 29.50 Km de longitud, para el proyecto hidroeléctrico Coca Sinclair ubicado en las provincias de Napo y Sucumbíos. (Estudio)	1314	118.550	15/11/2010 195 días	GOEDATA ENGINEERING G.S.P.A.	(a)
Contrato para los estudios para la solución vial en el sector Sur de la ciudad entre el redondel del Batallón de Ingenieros Montufar "BIMOT", redondel Jaime Hurtado la "Y" del León, la "Y" de vuelta larga y de diseños definitivos para el intercambiador en el sector de la "Y" del León en la ciudad de Esmeraldas. (Estudio)	1320	284.608	27/04/2011 5 meses	MUNICIPIO DE ESMERALDAS	(b)
Contrato para los estudios definitivos de ingeniería del proyecto vial: Monjas - San Juan Alto - Vicentina (<u>Oferta económica efectuada mediante Asociación de: León & Godoy Consultores; C&C TECH; INDETEC</u>) (Estudio)	1323	499.742	10/05/2011 (Según adjudicación) 9 meses	UPEV - EPMMOP	(b)

LEÓN & GODOY CONSULTORES CÍA. LTDA.
Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre del 2011
(Expresado en U. S. dólares)

Proyecto	Número Proyecto	Cuantía Contrato US\$	Fecha y plazo contrato	Contratante	
Contrato para la prestación de servicios de Consultoría para realizar los estudios definitivos de Ingeniería del proyecto vial: Perimetral Metropolitana: Tramo Autopista General Rumiñahui - Gualo. (Efectuada mediante Asociación de: León & Godoy Consultores; C&C TECH; INDETEC). (Estudio)	1324	799.054	10/06/2011 9 meses	UPEV - EPMMOP	(b)
Contrato por la prestación de servicios de consultoría para realizar estudios de Factibilidad, Impactos Ambientales e Ingeniería Definitivos para el acceso a la ciudad de Esmeraldas desde La Isla, El Prado en una longitud de 0.6 Km, la rectificación, mejoramiento y ampliación de los proyectos aire libre - El Cabezón - "y" de El León de 3.5 Km de longitud y acceso al Puerto Pesquero Artesanal de Esmeraldas de 1.5 Km de longitud ubicados en la provincia de Esmeraldas. (Estudio)	1325	358.490	25/05/2011 3 meses	MTOP	(b)
Contrato de consultoría para los estudios de Factibilidad, Prefactibilidad y Diseño Definitivo para la Construcción de un Terminal Terrestre para la ciudad de San Pedro de Pelileo. (Estudio)	1332	14.500	09/09/2011 47 días	Arq. Yoan Rodríguez Hernández	(b)
Contrato por la prestación de servicios para realizar el Estudio de Impacto a la Circulación de Tráfico y Propuestas de Mitigación, para el complejo Ciudad Judicial, CVA - Ecuador, a realizarse en la Av. Naciones Unidas y Calle Veracruz de la ciudad de Quito. (Estudio)	1333	17.000	27/09/2011 60 días	Constructora Villacreses Andrade S.A.	(b)
Contrato de prestación de servicios de consultoría para realizar los estudios de aforo de tráfico, así como la propuesta de ubicación de puntos del Sistema Permanente de Actualización y Monitoreo de Aforo de Tráfico. (Estudio)	1334	355.000	07/09/2011 180 días	MTOP	(b)
Contrato de consultoría directa por el Estudio de seguridad vial y mejoramiento de las condiciones generales de circulación en la Av. Manuel Córdova Galarza (Tramo Av. Mariscal Sucre hasta la Calle Adrián Navarro). (Estudio)	1336	46.990	21/11/2011 37 semanas	Secretaría de Movilidad	(b)
Contrato por la prestación de servicios de consultoría para realizar la fiscalización de la construcción del Paso Lateral de Tachina, de 2.90 Km de longitud, proyecto ubicado en la provincia de Esmeraldas. (Proyecto)	1338	353.982	15/12/2011 8 meses	MTOP	(b)

LEÓN & GODOY CONSULTORES CÍA. LTDA.
Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre del 2011
(Expresado en U. S. dólares)

Proyecto	Número Proyecto	Cuantía Contrato US\$	Fecha y plazo contrato	Contratante	
Contrato de prestación de servicios de consultoría en la Fiscalización de la ampliación de la Carretera Colibrí - Pifo - Santa Rosa de Cusubamba, de 56.55 Km de longitud, ubicado en la provincia de Pichincha. (Mediante Asociación Consorcio Vial IPA). (Proyecto)	1341	2.062.914	18/10/2011 30 meses	MTOP	(b)
Otros estudios sobre: Rugosidad y Deslizamiento, Impacto ambiental, Impacto del Tráfico y restricción vehicular.					

Contratante:

MTOP – Ministerio de Transporte y Obras Públicas
CORPECUADOR – Corporación Ejecutiva para la reconstrucción de las zonas afectadas por el fenómeno del niño
– Delegación Portoviejo
UPEV – EPMMOP – Empresa Pública Metropolitana de Movilidad y Obras Públicas

Estado actual del contrato:

- (a) Terminado
- (b) En ejecución
- (c) Terminado, en espera de acta recepción entrega definitiva

NOTA 2 - 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.

Los estados financieros adjuntos expresados en dólares estadounidenses son presentados en forma comparativa con base en los requerimientos de la NEC 1.

La emisión de los estados financieros al 31 de diciembre de 2011 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 N° 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).

Posteriormente mediante Resolución SC.Q.ICI.CPA.IFRS11.01 publicada en R.O. N° 372 del 27 de enero de 2011, la Superintendencia establece aplicarán la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para PYMES), para registro, preparación y presentación de estados financieros, a partir del 01 de enero del 2012, todas aquellas compañías que cumplan las siguientes condiciones:

LEÓN & GODOY CONSULTORES CÍA. LTDA.
Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre del 2011
(Expresado en U. S. dólares)

- i. Activos totales menores a US\$4 millones;
- ii. valor bruto en ventas anuales menores a US\$5 millones; y,
- iii. tener menos de 200 trabajadores.

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). Por lo tanto, la Compañía debe aplicar las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para PYMES), a partir del 1 de enero de 2012. Consecuentemente, para el año de transición, el balance de apertura debe emitirse con fecha 31 de diciembre de 2010 y el balance comparativo el 31 de diciembre de 2011; hasta la fecha de emisión de estos estados financieros (mayo, 31 de 2012) la implementación de esta normativa se encuentra en proceso, por lo que no se ha emitido aún los impactos en el patrimonio por la adopción de la Norma Internacional para Pymes.

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 determinados activos y pasivos y en la determinación de los resultados, así como en la revelación de pasivos contingentes. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración, considerando 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.

Inversiones a corto plazo

Se presentan al costo, es decir al valor de los depósitos efectuados y son consideradas temporales pues no es decisión de los socios mantener dichas inversiones durante un periodo mayor a un año.

Inversiones en acciones

Se registran al costo, más los intereses devengados que se capitalizan en la inversión.

Gastos pagados por anticipado

Los valores pagados por adelantado a proveedores, seguros e impuestos anticipados, se encuentran expresados a su valor histórico.

Garantía de proyectos

Para asegurar la debida ejecución del Contrato y la buena calidad de los servicios de Consultoría, las instituciones del sector público retienen el 5% de todos los pagos que

LEÓN & GODOY CONSULTORES CÍA. LTDA.
Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre del 2011
(Expresado en U. S. dólares)

hicieren a la Compañía por cuenta del contrato, excluyendo los costos reembolsables respecto de los cuales no perciba o deduzca honorarios, los cuales son depositados a nombre de la Compañía en una cuenta especial en el Fondo de Consultoría. Los intereses que produzcan estos depósitos en el fondo de consultoría pertenecerán a la Compañía y le serán devueltos, previa orden escrita del Subsecretario de Vialidad, la que será extendida una vez cumplidas a cabalidad las obligaciones contractuales. Se devolverá el 50% de la garantía al momento del acta entrega recepción provisional de la obra y el 50% restante a la firma del acta entrega recepción definitiva de la obra. El fondo de garantía de consultoría es descontado por el cliente, al momento del pago de la factura.

Inventarios proyectos en proceso

Se registran los costos incurridos en la ejecución de proyectos correspondientes a los servicios de consultoría de fiscalización y estudios de transporte y vialidad, rugosidad, impacto ambiental, etc. Estos costos se liquidan, en el momento que se factura el servicio, previa la presentación de la planilla de cobro al cliente; en donde se detallan los rubros incurridos. Los inventarios se encuentran registrados al costo histórico y comprenden cargos correspondientes a nómina y beneficios sociales, honorarios por asesoría técnica, transporte y manutención de personal en el proyecto, gastos legales, gastos por seguros o garantías rendidas, depreciación de equipos y vehículos, arriendos y otros menores.

Propiedad, equipos y vehículos

Están contabilizados al costo de adquisición menos la depreciación acumulada.

El valor de la propiedad, equipos y vehículos y la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se descarga de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro y el resultado de dichas transacciones se registra cuando se causa. Los gastos de mantenimiento y reparaciones menores se cargan a los resultados del año.

La depreciación de la propiedad, equipos y vehículos se registra con cargo a los costos y gastos del año, utilizando tasas que se consideran adecuadas para depreciar el valor de los activos durante su vida útil estimada, siguiendo el método de la línea recta.

Las tasas de depreciación anual de la propiedad, equipos y vehículos son las siguientes:

Activos	Tasas
Edificios y oficinas	5%
Equipo y maquinaria	10%
Muebles y enseres	10%
Equipo de procesamiento de datos	33%
Equipo de telecomunicaciones	33%
Autos, camionetas y camperos	20%

En opinión de la Gerencia el valor de la propiedad, equipos y vehículos, en su conjunto, no excede su valor probable de recuperación.

LEÓN & GODOY CONSULTORES CÍA. LTDA.
Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre del 2011
(Expresado en U. S. dólares)

Participación de los trabajadores en las utilidades

Se registra anualmente una provisión para el pago de participación de trabajadores en las utilidades del ejercicio reportado, aplicando una tasa del 15% sobre la utilidad antes de impuestos y se carga a los resultados del año en que se devenga, con base en las sumas por pagar exigibles.

Impuesto a la renta

La provisión de impuesto a la renta se calcula a una tasa del 24% sobre las utilidades tributables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

En caso de que la Compañía reinvierta sus utilidades en el país en maquinarias y equipos nuevos que se utilicen para su actividad productiva, podrán obtener una reducción de 10 puntos porcentuales de la tarifa del impuesto a la renta, la tasa sería del 14% sobre el monto reinvertido, siempre y cuando se efectúen el correspondiente aumento de capital mismo que deberá perfeccionarse con la inscripción en el Registro Mercantil hasta el 31 de diciembre del siguiente año.

Anticipos de proyectos

Corresponde a los valores recibidos de clientes para dar inicio a la ejecución de un proyecto.

El anticipo se liquida mensualmente a través del descuento que realiza el cliente en el momento de pagar la factura. El anticipo corresponde a un porcentaje establecido en el contrato y en este mismo porcentaje se devenga en la cancelación de las facturas. Al finalizar el proyecto el anticipo deberá haberse liquidado en su totalidad.

Jubilación patronal (largo plazo)

El costo del beneficio jubilatorio a cargo de la Compañía para aquellos empleados que registran antigüedad mayo a 10 años, determinado con base en un estudio actuarial practicado por un profesional independiente, se provisiona con cargo a los costos y gastos (resultados) del ejercicio con base en el método de amortización actuarial de costeo de crédito unitario proyectado.

Ingresos

Se registran cuando se realizan, previa presentación de una planilla de cobro que ha sido revisada y aprobada por el cliente para el pago.

Los principales ingresos de la Compañía, se desprenden de las siguientes actividades:

a. Fiscalización de obras –

Aquellas que vigilan y se responsabilizan por el fiel cumplimiento de las cláusulas del contrato de construcción a fin de que el proyecto se ejecute de acuerdo a los diseños definitivos, especificaciones técnicas, programas de trabajo, recomendaciones de los diseñadores y normas técnicas aplicables.

LEÓN & GODOY CONSULTORES CÍA. LTDA.
Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre del 2011
(Expresado en U. S. dólares)

b. Estudios –

i. De impacto ambiental

Aquellos que identifican, valoran y evalúan los impactos ambientales significativos, positivos y negativos, permanentes o temporales, directos e indirectos que se presenten durante el desarrollo del proyecto; además de elaborar el plan de manejo ambiental que incluya las normas de prevención, mitigación, control y contingencia de los impactos ambientales identificados; con su respectivo cronograma y presupuesto.

ii. De vialidad y transporte

Aquellos que identifican las características principales del flujo de tráfico, las condiciones de los estacionamientos en la vía de la zona en función de ocupación, rotulación e identificar los patrones de viajes de los funcionarios y visitantes de la zona.

iii. De geotecnia

Aquellas que realizan un estudio geológico de la zona del puente, para determinar las características de los materiales en los márgenes de río y su cruce; realizar un estudio geológico de sísmica de refracción y determinar con la información geológica, los espesores de los posibles estratos; calcular la capacidad de carga en función de las velocidades de onda del estudio geográfico; recomendar el tipo de cimentación, capacidad de carga admisible y su cota de desplante, en función de las velocidades de onda sísmicas del estudio de sísmica de refracción.

iv. De topografía

Aquellas en las que se realizan procesos de medición de suelo donde se establece los movimientos de suelo y/o tierra, según trazos geométricos.

v. Medición de rugosidad y deslizamiento

Aquellas en la que se realiza una la medición del conjunto de irregularidades de la superficie real, definidas convencionalmente en una sección donde los errores de forma y las ondulaciones han sido eliminados.

Costos y Gastos

Los costos y gastos se registran cuando se causan.

Gastos financieros

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

NOTA 3 - EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Su composición fue:

(Ver página siguiente)

LEÓN & GODOY CONSULTORES CÍA. LTDA.
Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre del 2011
(Expresado en U. S. dólares)

	...31 de diciembre del...	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(En U.S. dólares)	
Caja chica	122	179
Fondo rotativo	3.580	2.059
Bancos	(1) 89.038	71.074
Inversiones temporales	(2) 158.293	115.278
	<u>251.033</u>	<u>188.590</u>

(1) Corresponde a saldos mantenidos en las cuentas del Banco Internacional S.A. y en el Banco Pichincha C.A.

(2) Corresponde a un portafolio de inversiones, mantenidas en diferentes instituciones, de acuerdo al siguiente detalle:

Denominación	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(En U.S. dólares)	
<i>Inversiones líquidas</i>		
Interfondos Administradora de Fondos y Fideicomisos S.A.	(a) 57.529	55.278
Diners Club del Ecuador S.A.	(b) 100.764	-
<i>Inversiones en acciones</i>		
Conclina C.A.	(c) -	60.000
Saldo al 31 de diciembre	<u>158.293</u>	<u>115.278</u>

(a) Corresponde a valores depositados en el Fondo Leal I Nº 136663-01-01, la participación varía diariamente de acuerdo a la rentabilidad del fondo, al 31 de diciembre del 2011 el rendimiento acumulado asciende al 3,55%.

(b) Corresponde al depósito a plazo con vencimiento en febrero de 2012 y con una tasa de interés del 4,80% anual.

(c) Corresponde a 10 acciones preferidas en Conclina S.A. a un valor nominal de US\$2.500 y un precio de mercado de US\$6.000, compradas a través de Inmovvalor Casa de Valores S.A. Estas acciones fueron negociadas y vendidas en el Mercado de Valores en el primer trimestre del año 2011.

NOTA 4 - CUENTAS POR COBRAR

Un detalle de esta cuenta, fue como sigue:

(Ver página siguiente)

LEÓN & GODOY CONSULTORES CÍA. LTDA.
Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre del 2011
(Expresado en U. S. dólares)

...31 de diciembre del...			
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	
	(En U.S. dólares)		
Clientes nacionales	(1)	38.899	5.040
Partes relacionadas	(2)	5.960	21.479
Anticipos y avances	(3)	18.816	16.888
Empleados		2.730	3.889
	<hr/>	<hr/>	<hr/>
	<u>66.405</u>	<u>47.296</u>	

(1) Al 31 de diciembre del 2011, incluye principalmente un saldo por cobrar de US\$ 23.870 al Municipio del Distrito Metropolitano de Quito.

(2) Ver Nota 20.

(3) El saldo se encuentra compuesto de la siguiente forma:

...31 de diciembre del...			
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	
	(En U.S. dólares)		
Anticipo a proveedores	162	3.096	
Anticipo a profesionales	6.060	3.500	
Seguros, fianzas y otros prepagados	<hr/>	<hr/>	<hr/>
	<u>12.594</u>	<u>10.292</u>	
	<hr/>	<hr/>	<hr/>
	<u>18.816</u>	<u>16.888</u>	

NOTA 5 - OTRAS 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)		
Crédito tributario - IVA	(1)	9.622	45.231
Crédito tributario - En la fuente	(1)	83.274	66.539
Retenciones en la fuente e IVA, efectuadas		1.974	4.542
Garantías entregadas por arriendos	(2)	-	850
	<hr/>	<hr/>	<hr/>
	<u>94.870</u>	<u>117.162</u>	

(1) Estos valores no han podido ser compensados debido a que los principales clientes son entidades del Estado, cuyos servicios prestados gravaban tarifa 0% de IVA hasta octubre de 2009 de acuerdo al Registro Oficial No. 63 publicado el 11 de noviembre del 2009.

La administración de la Compañía considera que el saldo de crédito tributario por adquisiciones se compensará durante el año 2012, el saldo de crédito tributario por retenciones del IVA se procederá a realizar el trámite correspondiente durante el año 2012

LEÓN & GODOY CONSULTORES CÍA. LTDA.
Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre del 2011
(Expresado en U. S. dólares)

siendo este diferente al trámite de devolución por ventas al sector público, adicionalmente estaría sujeto a compensación en el transcurso del presente año.

- (2) Al 31 de diciembre del 2011, corresponde a las garantías entregadas por arriendos que se encuentran a corto plazo.

NOTA 6 - GARANTÍAS PROYECTOS

De acuerdo a lo dispuesto en el artículo 19 de la Ley de Consultoría Codificada, el Ministerio de Transporte y Obras Públicas, la Empresa Metropolitana de Obras Públicas de Quito y Corpecuador retienen a la Compañía, al momento del pago de cada una de las facturas, el 5% por concepto de garantías; para seguridad del cumplimiento del contrato y para responder obligaciones que contrajera a favor de terceros, relacionados con el contrato. A continuación se detallan las garantías existentes en cada proyecto:

		...31 de diciembre del...	
		2011	2010
		(En U.S. dólares)	
Fiscal. Biblian Zhud Tramo 1	(1)	1.016	1.016
Fiscal. Biblian Zhud Tramo 2	(2)	944	944
Estudio de factibilidad Carretera Interoceánica	(2)	1.899	1.899
Fiscalizacion Prolongacion Av. Simon Bolivar	(1)	24.696	24.696
Fiscalizacion Km. 58 Via Daule, El Laurel	(2)	13.563	13.563
Fiscalizacion Puentes Esmeraldas	(3)	90.284	78.127
Fiscal. Quiroga - Pichincha	(3)	53.619	37.395
Fiscal Chone - Calceta	(3)	64.336	37.523
Fiscal Agua Fria - La Humedad - San Vicente	(3)	19.262	18.360
Fiscal Paso Lateral Tachina	(3)	5.671	-
		<u>275.290</u>	<u>213.523</u>

- (1) Fondos de garantía que se encuentran en proceso de recuperación, los cuales se procedió a solicitar la devolución de dicha garantía según oficio No. 008-1139-RGC de 16 de diciembre del 2009, dirigida a la Gerencia Financiera de la Empresa Metropolitana de Obras Públicas.
- (2) Proyectos que se encuentran terminados, pero la Compañía se encuentra en espera del acta entrega de recepción definitiva.
- (3) Proyectos ejecutados durante los años 2010 y 2011. (Ver Nota 1)

NOTA 7 - INVENTARIOS PROYECTOS EN PROCESO

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

(Ver página siguiente)

LEÓN & GODOY CONSULTORES CÍA. LTDA.
Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre del 2011
(Expresado en U. S. dólares)

	...31 de diciembre del...	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(En U.S. dólares)	
Fiscal. Quiroga Pichincha	-	48.507
Fiscal. Puentes Esmeraldas	-	154.730
Fiscal Agua Fria - Simón Bolívar	-	6.096
Estudios Definitivos de varios puentes correspondientes al Grupo G14	-	27
Fiscal Paso Lateral Tachina I	-	14.752
Diseño Vía Coca Codo Sinclair	-	3.118
Fiscal Chone - Canuto - Calceta	56.996	-
Ruta Sur - NAIQ	16.897	-
Estudio Sol. Vial Bimot la Y	10.334	-
Estudio Proyecto Est. Esmeraldas MTOP	45.580	-
Estudio Macará Gonzanamá (ICA)	14.940	-
Estudio Pelileo	2.254	-
EICT Construcción Villacres	4.512	-
Fiscal. Paso Lateral Tachina II	1.724	-
Plan Movilidad Santa Cruz Bolivia	43	-
	<u>153.280</u>	<u>227.230</u>

NOTA 8 - INVERSIONES

El saldo se encuentra compuesto de la siguiente forma:

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

Inversiones en acciones

Corporación La Favorita C.A.	14.438	14.438
Provisión por desvalorización de acciones	<u>(1.410)</u>	<u>(1.410)</u>
	<u>13.028</u>	<u>13.028</u>

Al 31 de diciembre del 2011 corresponde a 2950 acciones de la Corporación La Favorita C.A., a un valor nominal de US\$1 y un precio de mercado de US\$4,50 cada una, con rendimientos de dividendo efectivo de 11,36% y dividendo por acción de 12,24%.

NOTA 9 - PROPIEDAD, EQUIPOS Y VEHÍCULOS

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

(Ver página siguiente)

LEÓN & GODOY CONSULTORES CÍA. LTDA.
Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre del 2011
(Expresado en U. S. dólares)

...31 de diciembre del...			
		<u>2011</u>	<u>2010</u>
(En U.S. dólares)			
Inmuebles	(1)	19.790	19.790
Maquinaria y equipo		188.413	147.379
Muebles y enseres		12.225	7.160
Equipos de computación y telecomunicaciones		51.143	44.926
Flota y equipo de transporte		<u>215.613</u>	<u>163.764</u>
		487.184	383.019
Depreciación acumulada		<u>(176.771)</u>	<u>(165.899)</u>
		<u>310.413</u>	<u>217.120</u>

- (1) La Compañía constituyó el 15 de diciembre del 2008, una hipoteca abierta y prohibición de enajenar sobre los inmuebles a favor de Seguros Colón S.A., con el fin de garantizar el pago de cualquier obligación, pasada, presente o futura, de plazo pendiente o vencido de la misma. Esto facilita entregar pólizas de seguro en garantía de los contratos en los que participa. (Ver Nota 21)

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

		<u>2011</u>	<u>2010</u>
		(En U.S. dólares)	
Saldo al 1 de enero		217.120	214.327
Adiciones, neto		104.165	85.463
Retiros, neto		45.151	(39.257)
Depreciación del año		<u>(56.023)</u>	<u>(43.413)</u>
Saldo al 31 de diciembre		<u>310.413</u>	<u>217.120</u>

NOTA 10 - 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		15.364	19.604
Partes relacionadas	(1)	13.336	29.455
Empleados		47.845	43.923
Otras		<u>67</u>	<u>43.015</u>
		<u>76.612</u>	<u>135.998</u>

LEÓN & GODOY CONSULTORES CÍA. LTDA.
Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre del 2011
(Expresado en U. S. dólares)

(1) Ver Nota 20.

NOTA 11 - OBLIGACIONES TRIBUTARIAS E INSTITUCIONALES

Un detalle de esta cuenta, fue como sigue:

	...31 de diciembre del...	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(En U.S. dólares)	
IVA en ventas	11.440	7.208
Retenciones en fuente	4.382	4.504
Retenciones IVA	3.364	1.247
Aportes al IESS	12.685	11.455
Préstamos IESS	3.092	-
Fondos de reserva	703	488
	<u>35.666</u>	<u>24.902</u>

NOTA 12 - 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:

	...31 de diciembre del...	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(En U.S. dólares)	
Saldo inicial	40.459	161.847
Provisión del año	(1)	46.851
Pagos	<u>(40.459)</u>	<u>(161.847)</u>
Saldo final	<u>46.851</u>	<u>40.459</u>

NOTA 13 - IMUESTO 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:

(Ver página siguiente)

LEÓN & GODOY CONSULTORES CÍA. LTDA.
Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre del 2011
(Expresado en U. S. dólares)

	...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	312.339	269.727
Participación a trabajadores	(46.851)	(40.459)
Otras partidas conciliatorias	7.214	26.430
Utilidad gravable	<u>272.702</u>	<u>255.698</u>
Impuesto a la renta causado	(1)	65.449
	<u>65.449</u>	<u>63.925</u>

(1) Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, se efectuó el cálculo por el 24% y 25% respectivamente.

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

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(En U.S. dólares)	
Saldo inicial	44.668	182.653
Gasto del año	(65.449)	(63.925)
Compensaciones	59.451	(86.423)
Pagos	9.506	12.363
Saldo final	<u>48.177</u>	<u>44.668</u>

En el año 2011, la Compañía reportó ante la autoridad tributaria un anticipo mínimo de impuesto a la renta por el valor de US\$15.904.

La Compañía no ha sido fiscalizada. Se encuentra pendientes de fiscalización los ejercicios 2009 a 2011.

La Compañía no mantiene operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, por lo tanto no existe la necesidad de realizar un estudio de Precios de Transferencia para los años 2010 y 2011.

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.

LEÓN & GODOY CONSULTORES CÍA. LTDA.
Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre del 2011
(Expresado en U. S. dólares)

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 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 14 - ANTICIPOS PROYECTOS

Un detalle de esta cuenta, fue como sigue:

(Ver página siguiente)

LEÓN & GODOY CONSULTORES CÍA. LTDA.
Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre del 2011
(Expresado en U. S. dólares)

...31 de diciembre del...		
<u>2011</u> <u>2010</u>		
(En U.S. dólares)		
Fiscal. Agua Fría - La Humedad- San Vicente	-	9.227
Fiscal. Paso Lateral Tachina I	-	33.138
Diseño Vía Coca Codo Sinclair	-	27.138
Acceso Cabezón Pto. Pesquero Esmeraldas	(1)	179.245
Estudio Def. Mej. Carr. Macará - Sozoranga - Cariamanga	(1)	75.364
Estudio Pelileo	(1)	7.000
EICT Ciudad Judicial	(1)	6.800
	<u>268.409</u>	<u>69.503</u>

(1) Proyecto que se encuentra siendo ejecutado durante el año 2011. (Ver Nota 1)

NOTA 15 - JUBILACIÓN PATRONAL

De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieren prestado sus servicios en forma continua o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social – IESS.

Los movimientos de la provisión jubilación patronal, fueron como sigue:

...31 de diciembre del...		
<u>2011</u> <u>2010</u>		
(En U.S. dólares)		
Saldo inicial al 1 de Enero	-	-
Provisión del año	(1)	26.243
Saldo final al 31 de diciembre	<u>26.243</u>	-

(1) Al 31 de Diciembre de 2011, corresponde a US\$20.317 de años anteriores y a US\$5.926 de reservas del año, de los cuales US\$1.050 corresponden a empleados de más de 10 años y menos de 25 años.

NOTA 16 - CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010 el capital social está representado por 100.000 participaciones, cada una tiene un valor nominal de US\$1 dólar de los Estados Unidos de América. En el año 2010 se incremento el capital de la Compañía de US\$40.000 a US\$100.000 a través de reinversión de utilidades del año 2009, dicho aumento se realizó mediante escritura de aumento de capital con fecha 08 de noviembre del 2010.

LEÓN & GODOY CONSULTORES CÍA. LTDA.
Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre del 2011
(Expresado en U. S. dólares)

El capital social está compuesto de la siguiente forma:

<u>Accionistas</u>	<u>País Origen</u>	<u>No. Acciones</u>	<u>%</u>
Carlos Alfredo León Romero	Ecuador	25.000	25%
Marcia Sonia Romero Saavedra	Ecuador	25.000	25%
Rafael Edmundo Godoy Villafuerte	Ecuador	25.000	25%
Rafael Patricio Godoy Cevallos	Ecuador	25.000	25%
		<u>100.000</u>	<u>100%</u>

NOTA 17 - 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.

NOTA 18 - RESUMEN DE INGRESOS Y COSTO DE VENTAS

Composición:

<u>Proyecto relacionado</u>	<u>Número de proyecto</u>	<u>Año 2011</u>		
		<u>Ingresos planillados</u>	<u>Costo de ventas</u>	<u>Utilidad bruta</u>
<u>Por Fiscalización:</u>				
Fisca.Sto.Domingo-Los Bancos	1235	14.356	(12.000)	2.356
Fisca.Puente Esmeraldas	1274	353.887	(205.100)	148.787
Fisca.Quiroga Pichincha	1279	324.470	(188.277)	136.193
Fisca.Chone Calceta	1284	560.356	(341.295)	219.061
Fisca.Reh.Agua Fria San Francisco	1289	18.049	(6.286)	11.763
		<u>1.271.117</u>	<u>(752.958)</u>	<u>518.159</u>
<u>Por Estudios:</u>				
Grupo G13	1290	9.018	(6.000)	3.018
Grupo G14	1291	10.390	(7.325)	3.065
Paso Lateral Tachina	1309	113.415	(91.042)	22.373
Est.Def. Coca Codo Sinclair	1314	43.703	(40.634)	3.069
Est. Tráfico Banco de Guayaquil	1315	2.900	(1.306)	1.594
Est.Lumbisi	1319	3.800	(2.560)	1.240
Est.Solucion Vial Bimot La Y	1320	180.567	(149.834)	30.734
Est.Guaranda-Herrerias	1322	5.500	(3.100)	2.400

LEÓN & GODOY CONSULTORES CÍA. LTDA.
Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre del 2011
(Expresado en U. S. dólares)

<u>Proyecto relacionado</u>	<u>Número de proyecto</u>	Año 2011		
		<u>Ingresos planillados</u>	<u>Costo de ventas</u>	<u>Utilidad bruta</u>
Est.Monjas Vicentina	1323	22.321	(11.210)	11.111
Est. Autop. Gral Rumiñahui-Gualo	1324	31.250	(19.339)	11.911
Est.La Troncal	1331	9.000	(6.520)	2.480
Est.Av.Manuel Cordova Galarza	1336	23.495	(12.000)	11.495
		455.359	(350.870)	104.489
<i>Otros:</i>				
Rugosidades Azuay	(1)	1316	1.654	(182)
Typsa Abudhabi	(1)	1321	33.607	9.568
Rugosidades Guar.Ambato				
Arenal	(1)	1326	4.633	(2.320)
Conceos Tráfico Carr. Sto. Domingo - Quininde	(1)	1329	9.200	(7.235)
Rec.Carr Sto.Domingo-Los Bancos	(1)	1330	5.000	(2.150)
Aforo de tráfico				
GEOPLADES	(1)	1334	26.786	(6.318)
Conceos Tráf. Herdoiza				
Crespo	(1)	1337	4.650	(2.120)
Rug.Desl. Gonzanama	(1)	1339	5.000	(2.300)
		90.529	(48.317)	42.212
		1.817.005	(1.152.145)	664.860
Año 2010				
<u>Proyecto relacionado</u>	<u>Número de proyecto</u>	<u>Ingresos planillados</u>	<u>Costo de ventas</u>	<u>Utilidad bruta</u>
<i>Por Fiscalización:</i>		1.578.465	(1.184.992)	393.473
<i>Por Estudios:</i>		218.095	(71.517)	146.579
<i>Otros:</i>		14.657	(86.635)	(71.978)
		1.811.218	(1.343.144)	468.074

(1) Otros estudios sobre: Rugosidad y Deslizamiento, Impacto ambiental, Impacto del Tráfico y Restricción Vehicular.

LEÓN & GODOY CONSULTORES CÍA. LTDA.
Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre del 2011
(Expresado en U. S. dólares)

NOTA 19 - GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS

Composición:

	...31 de diciembre del...	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(En U.S. dólares)	
<i>Gastos de Administración:</i>		
Remuneraciones	143.225	88.862
Otros gastos del personal	19.451	8.906
Honorarios	24.404	11.071
Movilización	1.178	916
Servicios Básicos	8.695	7.133
Mantenimiento	51.854	8.448
Depreciaciones	56.023	43.413
Transportes y fletes	70	42
Seguros	16.969	11.510
Arriendos	1.649	3.386
Legales	2.932	329
Impuestos y contribuciones	18.494	18.097
Combustible	529	466
Otros	<u>16.130</u>	<u>53.836</u>
	<u>361.602</u>	<u>256.414</u>
<i>Gastos de Ventas:</i>		
Propaganda y publicidad	1.887	-
Otros	<u>4.773</u>	<u>5</u>
	<u>6.660</u>	<u>5</u>
Total Gastos	<u>368.262</u>	<u>256.419</u>

NOTA 20 - 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>		
<i>Empleados</i>		
David Briggs	<u>5.960</u>	<u>21.479</u>
	<u>5.960</u>	<u>21.479</u>

LEÓN & GODOY CONSULTORES CÍA. LTDA.
Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre del 2011
(Expresado en U. S. dólares)

...31 de diciembre del...

<u>2011</u>	<u>2010</u>
(En U.S. dólares)	

Cuentas por pagar:

Asociadas

DBA Systemática	-	23.455
David Briggs y Asociados	13.200	6.000
<i>Accionistas</i>		
Rafael Godoy C.	136	-
	<u>13.336</u>	<u>29.455</u>

Transacciones:

Asociadas

DBA Systemática	(1)	-	38.877
David Briggs y Asociados	(1)	12.000	-

Accionistas

Rafael Godoy C.	(2)	54.367	63.193
Rafael Godoy V.	(2)	54.367	63.193
Carlos León	(2)	54.367	63.193
Marcia Romero	(2)	54.367	63.193

Empleados

Remuneraciones	(3)	45.839	25.200
----------------	-----	--------	--------

(1) Corresponde a pagos efectuados con contratación de servicios técnicos.

(2) Corresponde al valor entregado a cada uno de los accionistas por dividendos.

(3) Corresponde a remuneraciones pagadas a partes relacionadas en calidad de empleados.

La Administración considera que estas transacciones fueron generadas bajo los mismos términos y condiciones que las hubiesen realizado con terceros no relacionados.

NOTA 21 - GARANTÍAS

Las siguientes son las pólizas vigentes al 31 de diciembre que la Compañía tiene contratados con Seguros Colón S.A. como garantía de los contratos de Fiel Cumplimiento del contrato (CC) y Buen Uso del Anticipo (BU):

<u>Contrato</u>	<u>Nº de Poliza</u>	<u>Nº de Renovación</u>	<u>Monto asegurado</u>	<u>Inicio</u>	<u>Vencimiento</u>
Estudios para la solución vial en el sector Sur de la ciudad entre el Redondel del Batallón de Ingenieros Montufar "BIMOT" 13, Redondel Jaime Hurtado, La "Y" de el León, La "Y" de vuelta larga y de diseños definitivos para el intercambiador en el sector de la "Y" de el León en la ciudad de Esmeraldas.	BU-00022659	2	85.382	24/09/2011	31/12/2011 (c)

LEÓN & GODOY CONSULTORES CÍA. LTDA.
Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre del 2011
(Expresado en U. S. dólares)

Contrato	Nº de Poliza	Nº de Renovación	Monto asegurado	Inicio	Vencimiento	
Servicios de consultoría para realizar los estudios de Factibilidad, Impacto Ambiental e Ingeniería definitivos para el acceso a la ciudad de Esmeraldas.	BU-00022706	2	179.245	21/11/2011	31/03/2012	(b)
Fiscalización de la Rehabilitación de la vía Km 58 (Guayaquil - El Empalme) El Laurel, ubicadas en la Delegación Guayaquil, provincia del Guayas.	CC-00013020	30	2.764	01/01/2011	31/01/2011	(a)
Contrato complementario de la rehabilitación de la vía Km 58 (Guayaquil - El Empalme) acceso a Laurel, ubicadas en la Delegación Guayaquil, provincia del Guayas.	CC-00014133	28	2.931	01/12/2011	31/12/2011	(a)
Rehabilitación de la vía Km 58 (Guayaquil - El Empalme) acceso El Laurel, ubicada en la Delegación Guayaquil, provincia del Guayas.	CC-00016328	10	900	16/03/2011	10/03/2012	(a)
Contrato complementario No. 4 de la rehabilitación de la vía Km 58 (Guayaquil - El Empalme) acceso a Laurel, ubicadas en la Delegación Guayaquil, provincia del Guayas.	CC-00016359	17	1.401	01/12/2011	31/12/2011	(a)
Contrato complementario No. 3 de la rehabilitación de la vía Km 58 (Guayaquil - El Empalme) acceso a Laurel, ubicadas en la Delegación Guayaquil, provincia del Guayas.	CC-00016360	17	755	01/12/2011	31/12/2011	(a)
Cumplimiento de contrato en la Fiscalización de la "Rehabilitación de la vía Km 58 (Guayaquil - El Empalme) acceso a Laurel, ubicadas en la Delegación Guayaquil, Provincia del Guayas.	CC-00017003	21	4.151	01/12/2011	31/12/2011	(a)
Fiscalización para la terminación de la carretera Quiroga-Pichincha, Tramo 2 Km 12+500 al Km 39+040 (Incluye Fuentे Carrizal), de 26,54 Km de longitud ubicada en la provincia de Manabí.	CC-00019783	7	33.141	01/08/2011	31/12/2011	(b)
Cumplimiento de contrato de la fiscalización para la construcción de los puentes en el estuario del Río Esmeraldas y caminos de acceso, ubicados en la provincia de Esmeraldas.	CC-00019919	9	74.272	30/11/2011	31/03/2012	(b)
Fiscalización para el mejoramiento de la Carretera Chone - Calceta - Pimpigasaki, de 56 Km de longitud, ubicada en la provincia de Manabí.	CC-00020789	7	37.851	01/08/2011	31/12/2011	(b)
Fiscalización de la vía Agua Fría - La Humedad - San Francisco, de 15.15 Km de longitud, ubicada en el cantón San Vicente, provincia de Manabí y rehabilitación de la vía Rosa Blanca - Simón Bolívar. De 14 Km de longitud ubicada en el cantón San Vicente, provincia de Manabí.	CC-00020830	7	19.015	09/10/2011	31/12/2011	(a)
Contrato complementario para realizar los estudios del Paso Lateral de Tachina y accesos al Aeropuerto General Rivadeneira de la ciudad de Esmeraldas.	CC-00022247	6	5.523	01/12/2011	31/03/2012	(b)

LEÓN & GODOY CONSULTORES CÍA. LTDA.
Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre del 2011
(Expresado en U. S. dólares)

<u>Contrato</u>	<u>Nº de Poliza</u>	<u>Nº de Renovación</u>	<u>Monto asegurado</u>	<u>Inicio</u>	<u>Vencimiento</u>
Estudios para la solución vial en el sector Sur de la ciudad entre el Redondel del Batallón de Ingenieros Montufar "BIMOT" 13, Redondel Jaime Hurtado, La "Y" de el León, La "Y" de vuelta larga y de diseños definitivos para el intercambiador en el sector de la "Y" de el León en la ciudad de Esmeraldas.	CC00022660	1	14.230	23/09/2011	31/12/2011 (c)
Servicios de consultoría para realizar los estudios de Factibilidad, Impacto Ambiental e Ingeniería definitivos para el acceso a la ciudad de Esmeraldas.	CC-00022707	1	17.925	20/11/2011	31/03/2012 (b)

Beneficiario:

- (a) Dirección de Servicios de Infraestructura y Desarrollo - Guayas
- (b) Ministerio de Transporte y Obras Públicas
- (c) Gobierno Autónomo Descentralizado de la Provincia de Esmeraldas

NOTA 22 - DIFERENCIAS ENTRE ESTADOS FINANCIEROS ADJUNTOS Y PRESENTADOS POR LA COMPAÑÍA

...al 31 de diciembre de...

Año 2010

Activos

(En U.S. dólares)

Saldos de activos corrientes según registros contables	807.329
--	---------

Reclasificaciones

Inversiones en acciones	(13.028)
Garantías por arriendos	(500)

Saldos de activos corrientes según estados financieros adjuntos	793.801
--	----------------

Saldos de activos largo plazo según registros contables	217.120
---	---------

Reclasificaciones

Inversiones en acciones	13.028
Garantías por arriendos	500

Saldos de activo largo plazo según estados financieros adjuntos	230.648
--	----------------

Total activos según estados financieros adjuntos	1.024.449
---	------------------

LEÓN & GODOY CONSULTORES CÍA. LTDA.
Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre del 2011
(Expresado en U. S. dólares)

NOTA 23 - CONTINGENCIAS

En noviembre de 2011, la Compañía, recibió de la Contraloría General del Estado, la Glosa Solidaria N°. 0009-DIAPA-RC de 4 de octubre de 2011, por US\$5.558.446. Esta glosa se refiere a:

- Contrato de Fiscalización y Supervisión para la terminación de la carretera Quiroga-Pichincha, tramo II, por el monto de US\$2.735.944, para el Ministerio de Transporte y Obras Públicas y su contratista principal es el Cuerpo de Ingenieros del Ejército.

La Compañía, ha solicitado el desvanecimiento total de esta glosa por considerar que el período de ejecución de su contrato de fiscalización está fuera del alcance del examen de la Contraloría.

- Contrato de fiscalización de la Rehabilitación de la carretera Chone-Canuto-Calceta-Junín-Pimpiguasi por US\$2.852.502, para el Ministerio de Transporte y Obras Públicas y su contratista principal es el EQUITESA S.A. Equipos y Terrenos S.A.

La Compañía, ha solicitado el desvanecimiento total de esta glosa por considerar que el fisuramiento del pavimento rígido se debió a factores externos que no permitieron, en su momento, al MTOP disponer del uso de la fuente de materiales idónea, ni a la Fiscalización detectar las causas y suspender la fundición de las losas.

A la fecha de emisión de estos estados financieros, la Gerencia considera que no es posible determinar el monto de las obligaciones que puedan generarse de esta situación, ni su grado de probabilidad.

NOTA 24 - EVENTOS SUBSECUENTES

Desde el 31 de diciembre del 2011 y la fecha de emisión de estos estados financieros (Mayo, 31 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.

