

**CONSTRUCTORA DE CAMINOS S. A.**

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

## CONSTRUCTORA DE CAMINOS S. A.

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

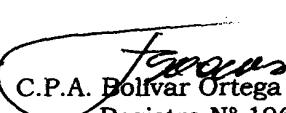
Bolívar Ortega Cordero  
Auditor Externo  
Hurtado de Mendoza 6-97  
Telef. 2 807312 - 2 825664  
E mail: jbortega72@yahoo.com.ar  
Cuenca - Ecuador

DICTAMEN DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A LOS SEÑORES ACCIONISTAS DE  
CONSTRUCTORA DE CAMINOS S. A.  
Ciudad.-

- 1.- Se ha auditado los Estados Financieros que se acompañan de la Compañía CONSTRUCTORA DE CAMINOS S. A. que comprende el Balance General al 31 de Diciembre del 2011 y los correspondientes Estados de Resultados, Estado de Evolución del Patrimonio, el Estado de Flujo de Efectivo y sus Notas a los Estados Financieros por el año terminado en esa fecha.
- 2.- Estos estados financieros son de responsabilidad de la Administración de la Compañía los mismos que fueron preparados de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC's, más no de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF's y Normas Internacionales de Contabilidad NIC's por no encontrarse dentro del cronograma de implantación dispuesto por la Superintendencia de Compañías. Mi responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los mismos en base a la respectiva Auditoría.
- 3.- La revisión se realiza de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento "NIAA". Dichas normas requieren que la Auditoría sea diseñada y ejecutada de tal manera que se pueda obtener una seguridad razonable de que los estados financieros están libres de errores importantes. La Auditoría incluye examinar sobre una base de pruebas selectivas, el examen de la evidencia que soporta las cifras y revelaciones de los estados financieros. Una auditoría incluye también evaluar los principios contables utilizados y las estimaciones significativas efectuadas por la Gerencia, así como evaluar la presentación de los estados financieros en general. Considero que la Auditoría me proporciona una base razonable para expresar una opinión.
- 4.- En mi opinión los Estados Financieros antes mencionados presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de la Compañía COSTRUCTORA DE CAMINOS S. A., al 31 de Diciembre del 2.011, los resultados de sus operaciones, el estado de evolución del patrimonio, el flujo de efectivo y el cumplimiento de sus obligaciones tributarias por el periodo terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados y disposiciones de carácter obligatorio emitidas por la Superintendencia de Compañías.

Cuenca, 22 de Abril del 2012

  
C.P.A. Bolívar Ortega Cordero  
Registro N° 1967  
Auditor Externo  
Registro N° SC-RNAE-229  
  
SUPERINTENDENCIA  
DE COMPAÑIAS  
INTENDENCIA DE CUENCA  
05 JUN 2012  
Angela Mora Dueñas

**CONSTRUCTORA DE CAMINOS S.A.**  
**BALANCE GENERAL COMPARATIVO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.011 - 2.010**

CUENTAS		Dic. - 31 2.011	Dic. - 31 2.010	VARIACIONES		PORCENTAJES	
				Aumentos	Disminuciones	(+) %	(-) %
<b>ACTIVO</b>							
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>		4'025.404,08	5'897.900,35		1'872.496,27		31,75%
<b>DISPONIBLE</b>							
Caja		115.677,56	213.667,52		97.989,96		45,86%
Bancos	SUMAN	43.975,85	5.965,78	38.010,07		637,13%	
		159.653,41	219.633,30		59.979,89		27,31%
<b>INVERSIONES</b>							
Inversiones Temporales	SUMAN	0,00	0,00				
		0,00	0,00				
<b>EXIGIBLE</b>							
Cuentas por Cobrar Proyectos		85.221,65	107.471,67		22.250,02		20,70%
Préstamos a Empleados		97.099,59	94.371,05	2.728,54		2,89%	
Anticipos a Proveedores Contratistas y otros		2'039.576,17	2'835.698,29		796.122,12		28,07%
Fondos en Garantía		69.202,16	56.744,84	12.457,32		21,95%	
Fideicomiso por Cobrar		82.284,14	99.284,14		17.000,00		17,12%
Capital a Accionistas	SUMAN	220.616,70	0,00	220.616,70		100%	
		2'594.000,41	3'193.569,99		599.569,58		18,77%
<b>REALIZABLE</b>							
Inventario de Materiales y Suministros		41.030,36	291.030,36		250.000,00		85,90%
Proyectos en Proceso		660.457,16	1'636.389,04		975.931,88		59,64%
Importaciones en Tránsito	SUMAN	31.667,10	32.770,90		1.103,80		3,37%
		733.154,62	1'960.190,30		1'227.035,68		62,60%
<b>OTROS ACTIVOS CORRIENTES</b>							
<b>PAGOS ANTICIPADOS</b>							
Impuestos Anticipados	SUMAN	538.595,64	524.506,76	14.088,88		2,69%	
		538.595,64	524.506,76	14.088,88		2,69%	
<b>ACTIVO FIJO</b>							
<b>FIJO NO DEPRECIABLE</b>							
Terrenos		246.600,00	246.600,00				
Bienes de Control	SUMAN	214,53	214,53				
		246.814,53	246.814,53				
<b>FIJO DEPRECIABLE</b>							
Valor de los Activos Fijos Depreciables		8'610.487,70	8'367.409,62	243.078,08		2,90%	
Menos: Deprec. Acum. Act. Fijos Depreciables		-6'726.617,59	-6'188.743,20	-537.874,39		-8,69%	
	SUMAN	1'883.870,11	2'178.666,42	294.796,31		13,53%	
<b>TOTAL DEL ACTIVO</b>		6'156.088,72	8'323.381,30		2'167.292,58		26,04%
<b>CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS</b>							
Documentos por Cobrar al MOP (Reliquidación)		872.220,50	872.220,50				
	SUMAN	872.220,50	872.220,50				
<b>TOTAL GENERAL</b>		7'028.309,22	9'195.601,80		2'167.292,58		23,57%

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

## CONSTRUCTORA DE CAMINOS S.A.

### BALANCE GENERAL COMPARATIVO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.011 - 2.010

CUENTAS	Dic. - 31 2.011	Dic. - 31 2.010	VARIACIONES		PORCENTAJES			
			Aumentos	Disminuciones	(+)%	(-) %		
<b>PASIVO</b>								
<b>PASIVO CORRIENTE</b>								
Cuentas por pagar	1'062.787,28	399.131,10	663.656,18		166,27%			
Obligaciones con Bancos, Financieras y otros	465.449,36	360.015,83	105.433,53		29,28%			
Anticipos de Contratos por Pagar	666.871,48	2'500.993,75		1'834.122,27		73,33%		
Cuentas por pagar IESS	87.748,70	220.788,50		133.039,80		60,26%		
Retenciones por Pagar SRI	22.047,83	140.317,33		118.269,50		84,29%		
Cuentas por Pagar Empleados	166.109,68	236.509,66		70.399,98		29,77%		
Dividendos por Pagar Accionistas	54,37	54,37						
Provisiones por Pagar	230.247,76	227.254,61	2.993,15		1,32%			
SUMAN	2'701.316,46	4'085.065,15		1'383.748,69		33,87%		
<b>PASIVO A LARGO PLAZO</b>								
Préstamos de Accionistas	20.170,29	20.170,29						
Provisión Jubilación Patronal y Deshaucio	5.006,80	5.006,80						
Anticipos de Contratos por Pagar	0,00	0,00						
Préstamos Bancarios Largo Plazo	145.272,11	145.714,59		442,48		0,30%		
SUMAN	170.449,20	170.891,68		442,48		0,26%		
TOTAL DEL PASIVO	2'871.765,66	4'255.956,83		1'384.191,17		32,52%		
<b>PATRIMONIO</b>								
Capital Social	3'284.323,06	4'067.424,47		783.101,41		19,25%		
SUMAN	1'704.004,00	1'704.004,00						
<b>DIVIDENDOS Y APORTES</b>								
Dividendos de Accionistas	25.780,07	25.780,07						
Aportes Futuras Capitalizaciones	1'282.846,76	2'067.596,18		784.749,42		37,95%		
SUMAN	1'308.626,83	2'093.376,25		784.749,42		37,49%		
<b>RESERVAS</b>								
Reserva Legal	6.605,63	6.605,63						
Reserva de Capital	33.428,56	33.428,56						
Reserva Facultativa	0,00	0,00						
Reserva por Valuación de Activos	223.370,79	223.370,79						
SUMAN	263.404,98	263.404,98						
<b>RESULTADOS</b>								
Resultados de Ejercicios Anteriores	6.639,24	4.011,41	2.627,83		65,51%			
Resultado del Ejercicio	1.648,01	2.627,83		979,82		37,29%		
SUMAN	8.287,25	6.639,24	1.648,01		24,82%			
TOTAL DEL PASIVO + PATRIMONIO	6'156.088,72	8.323.381,30		2'167.292,58		26,03%		
<b>CUENTAS DE ORDEN ACREDITADORAS</b>								
Documentos por Cobrar al MOP (Requiliación)	872.220,50	872.220,50						
SUMAN	872.220,50	872.220,50						
TOTAL GENERAL	7'028.309,22	9'195.601,80		2'167.292,58		23,57%		

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

**CONSTRUCTORA DE CAMINOS S.A.**  
**ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS COMPARATIVO**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.011 - 2.010**

CUENTAS		Dic.-31	Dic.-31	VARIACIONES		PORCENTAJES	
		2.011	2.010	Aumentos	Disminuciones	+ %	-%
<b>INGRESOS OPERACIONALES</b>							
VENTAS NETAS DE PROYECTOS	SUMAN	12'197.115,76	9'288.179,85	2'908.935,91		31,32%	
	SUMAN	12'197.115,76	9'288.179,85	2'908.935,91		31,32%	
<b>COSTOS Y GASTOS OPERACIONALES</b>							
Costo de Ventas Proyectos		11'257.896,84	8'925.910,38	2'331.986,46		26,13%	
Gastos de Administración		624.367,37	247.967,93	376.399,44		151,79%	
Gastos Financieros		247.779,57	92.596,82	155.182,75		167,59%	
	SUMAN	12'130.043,78	9'266.475,13	2'863.568,65		30,90%	
		67.071,98	21.704,72	45.367,26		209,02%	
<b>+ INGRESOS NO OPERACIONALES</b>							
Otros Ingresos	SUMAN	0,00	0,00				
	SUMAN	0,00	0,00				
<b>- GASTOS NO OPERACIONALES</b>							
Pérdida en Venta de Activos		14.632,15	1.510,71	13.121,44		868,56%	
Gastos no Deducibles		50.791,82	17.566,18	33.225,64		189,15%	
	SUMAN	65.423,97	19.076,89	46.347,08		242,95%	
	UTILIDAD DEL EJERCICIO	1.648,01	2.627,83		979,82		37,29%

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

## CONSTRUCTORA DE CAMINOS S.A.

### ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.011 - 2.010

CUENTAS	Capital Social	Dividendos de Accionistas	Aportes para Futuras Capitalizaciones	Reserva Legal	Reserva Facultativa	Reserva de Capital	Reserva por Valuación de Activos	RESULTADOS DEL EJERCICIO		PATRIMONIO TOTAL	
								Utilidad	Pérdida	2.011	2.010
<u>Saldos al 31 de Dic./2.011</u>											
Capital Social	1'704.004,00	25.780,07	1'282.846,76	6.605,63		33.428,56	223.370,79				
Dividendos de Accionistas											
Aportes Futura Capitalización											
Reserva Legal											
Reserva de Capital											
Reserva Facultativa											
Reserva por Valuación de Activos											
Utilidad de Ejercicios Anteriores											
Utilidad del Ejercicio											
TOTAL DEL PATRIMONIO 2.011											3'284.323,06
TOTALES	1'704.004,00	25.780,07	1'282.846,76	6.605,63	0,00	33.428,56	223.370,79	8.287,25			3'284.323,06
<u>Saldos al 31 de Dic./2.010</u>											
Capital Social	1'704.004,00	25.780,07	2'067.596,18	6.605,63		33.428,56	223.370,79				
Dividendos de Accionistas											
Aportes Futura Capitalización											
Reserva Legal											
Reserva de Capital											
Reserva Facultativa											
Reserva por Valuación de Activos											
Utilidad de Ejercicios Anteriores											
Utilidad del Ejercicio											
TOTAL DEL PATRIMONIO 2.010											4'067.424,47
TOTALES	1'704.004,00	25.780,07	2'067.596,18	6.605,63	0,00	33.428,56	223.370,79	6.639,24	—		4'067.424,47

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

**CONSTRUCTORA DE CAMINOS S. A.**  
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.011-2010**  
**METODO INDIRECTO**

CONCEPTO	Dic. 31 2011	Dic. 31 2010	+	VALOR
<b>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>				
Resultado del Ejercicio	8.287,25	6.639,24	+	1.648,01
Depreciación Acumulada de Activos Depreciables	6'726.617,59	6'188.743,20	+	537.874,39
Disminución en Pasivo Corriente: Cuentas por Pagar, Obligaciones con Bancos y Financieras, IESS y Retenciones por Pagar, Anticipos de Clientes, Provisiones por Pagar	2'701.316,46	4'085.065,15	-	1'383.748,69
Disminución en Pasivo a Largo Plazo: Provisión Jubilación, Préstamos de Accionistas, Anticipos de Contratos por Pagar, Prestamos Bancarios	170.449,20	170.891,68	-	442,48
Inversiones: Inversiones Temporales	0,00	0,00		0,00
Disminución en Activo Exigible: Cuentas por Cobrar Proyectos, Préstamos Empleados, Anticipos a Proveedores y Contratistas,	2'594.000,41	3'193.569,99	+	599.569,58
Otras cuentas por Cobrar	733.154,62	1'960.190,30	+	1'227.035,68
Disminución en Activo Realizable: Inventarios	538.595,64	524.506,76	-	14.088,88
<b>EFFECTIVO GENERADO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>			+	967.847,61
<b>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>				
Activo No Depreciable: Terrenos, Bienes de Control	246.814,53	246.814,53		0,00
Aumento en Activo Fijo Depreciable: Edificios, Máquinaria y Equipo, Muebles y Equipo Oficina, Equipo de Campamento, Vehículos de Administración, Campamento, Eq. De Computación	8'610.487,70	8'367.409,62	-	243.078,08
<b>EFFECTIVO GENERADO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>			-	243.078,08
<b>FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>				
Capital Social	1'704.004,00	1'704.004,00		0,00
Disminución en Dividendos y Aportes Futura Capitalización	1'308.626,83	2'093.376,25	-	784.749,42
Reservas: Reserva Legal de Capital, etc.	263.404,98	263.404,98		0,00
<b>EFFECTIVO GENERADO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>			-	784.749,42
Disminución del Efectivo en el Período			-	59.979,89
<b>EFFECTIVO EN CAJA Y BANCOS</b>				
Saldo de Caja - Bancos al 31 de Dicbre/2010			+	219.633,30
Saldo Final de Caja - Bancos al 31 de Dicbre/2011			+	159.653,41

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

## CONSTRUCTORA DE CAMINOS S.A.

### EXTRACTO DE LA ESCRITURA PÚBLICA DE CONSTITUCIÓN

<u>NOMBRE:</u>	CONSTRUCTORA DE CAMINOS S.A.
<u>CONSTITUCION:</u>	La Compañía se constituye el 3 de Junio de 1977, de acuerdo a las Leyes del Ecuador y de manera especial a la Ley de Compañías.
<u>DURACION:</u>	La Compañía en principio tendrá una duración de 23 años el mismo que se encuentra cumplido, pero el 21 de Enero del 2.000 se inscribe en el Registro Mercantil bajo el N° 24 la Escritura de prórroga de plazo de duración por 20 años más es decir hasta el 21 de Enero del 2.020.
<u>DOMICILIO:</u>	El domicilio será la Ciudad de Cuenca provincia del Azuay.
<u>FINALIDADES:</u>	La Compañía tendrá por objeto dedicarse a la construcción de obras civiles tales como carreteras, caminos vecinales, aeropuertos, puentes, reservorios y demás actividades conexas relacionados con su objeto Social.
<u>CAPITAL SOCIAL:</u>	<p>El 3 de Junio de 1.977 se constituye la Compañía con un Capital de DIEZ MILLONES VEINTE MIL SUCRES (S/. 10'020.000,00).</p> <p>Posteriormente a la fecha de Constitución hay aumentos de Capital como transferencias y venta de acciones entre accionistas de la Compañía.</p> <p>El 10 de Enero de 2000 hay un aumento de capital de NOVENTA MILLONES CIENTO OCHENTA MIL SUCRES 00/100 (S/. 90.180.000,00) con lo que el nuevo Capital de la Compañía quedaría como se demuestra en el siguiente cuadro:</p>
<b>AUMENTO DE CAPITAL SUSCRITO Y PAGADO</b>	
<u>CAPITAL ANTERIOR</u> S/. 10'020.000,00	<u>NUEVO CAPITAL</u> S/. 100'200.000,00
	<u>USD \$</u> \$ 4.008,00

El 13 de Diciembre del 2.001 mediante escritura pública se procede a incrementar el Capital Social en USD \$ 1'699.996,00 tomados de la cuenta Reserva por Valuación de Activos, aprobado por la Superintendencia de Compañías e inscrita en el Registro Mercantil bajo el N° 763 el 28 de Diciembre del 2.001, consecuentemente el nuevo Capital de la Compañía sería de USD \$ 1'704.004,00 Dólares de los Estado Unidos de América.

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

<u>NOMBRE DE LOS ACCIONISTAS</u>	<u>CAPITAL ANTERIOR</u>	<u>AUMENTO DE CAPITAL SUSCRITO Y PAGADO</u>	<u>NUEVO CAPITAL</u>	<u>PORCENTAJE</u>
1.- Alemán Espinoza Jaime	\$ 890,40	\$ 377.664,60	\$ 378.555,00	22,2156 %
2.- Alvarado Calle Rigoberto	\$ 445,20	\$ 188.831,80	\$ 189.277,00	11,1078 %
3.- Merchán Castillo Andrea	\$ 445,20	\$ 188.831,80	\$ 189.277,00	11,1078 %
4.- Coronel de Merchán Beatriz	\$ 445,20	\$ 188.831,80	\$ 189.277,00	11,1078 %
5.- Ochoa Chica Ardesio	\$ 446,40	\$ 189.340,60	\$ 189.787,00	11,1377 %
6.- Ochoa Maldonado Edgar	\$ 646,80	\$ 274.341,20	\$ 274.988,00	16,1377 %
7.- Ochoa Maldonado Pablo	\$ 243,60	\$ 103.322,40	\$ 103.566,00	6,0778 %
8.- Vintimilla Astudillo Johnny	<u>\$ 445,20</u>	<u>\$ 188.831,80</u>	<u>\$ 189.277,00</u>	<u>11,1078 %</u>
TOTALES	\$ 4.008,00	\$ 1'699.996,00	\$ 1'704.004,00	100 %

Después del aumento de Capital del 13 de Diciembre del 2.001, hay transferencia y venta de acciones entre los mismos accionistas de la Compañía y está representado por las siguientes personas:

<u>NOMBRE DE LOS ACCIONISTAS</u>	<u>CAPITAL ACTUAL</u>	<u>PORCENTAJE</u>
1.- Alemán Espinoza Jaime	USD \$ 378.555,00	22.2156%
2.- Alvarado Calle Rigoberto	USD \$ 189.277,00	11.1077%
3.- Ambrosi Ambrosi Jorge Santiago	USD \$ 378.554,00	22.2158%
4.- Ochoa Chica Arcesio	USD \$ 189.787,00	11.1377%
5.- Ochoa Maldonado Edgar	USD \$ 274.988,00	16.1377%
6.- Ochoa Maldonado Pablo	USD \$ 103.566,00	6.0778%
7.- Vintimilla Astudillo Johnny	<u>USD \$ 189.277,00</u>	<u>11.1077%</u>
TOTALES	USD \$ 1'704.004,00	100%

A la presente fecha la Nómina de Accionistas que conforma el Capital Social de la Compañía otorgada por el Registro de Sociedades de la Superintendencia de Compañías se detalla en el siguiente Cuadro:

<u>NOMBRE DE LOS ACCIONISTAS</u>	<u>NACIONALIDAD</u>	<u>CAPITAL</u>	<u>PORCENTAJE</u>
1.- Alvarado Calle Rigoberto Antonio	Ecuador	\$ 1'273.157,00	74,74%
2.- Ochoa Chica Arcesio	Ecuador	\$ 189.787,00	11,13%
3.- Ordóñez Vintimilla Alex Fernando	Ecuador	\$ 51.783,00	3,03%
4.- Salgado Espinoza Carlos Oswaldo	Ecuador	\$ 189.277,00	11,10%
	TOTALES	\$1'704.004,00	100%

Al 31 de Diciembre del 2010 la nómina de accionistas que conforma el Capital Social de la Compañía otorgada por el Registro de Sociedades de la Superintendencia de Compañías se detalla en el siguiente cuadro:

<u>NOMBRE DE LOS ACCIONISTAS</u>	<u>NACIONALIDAD</u>	<u>CAPITAL SOCIAL</u>	<u>SUSCRITO Y PAGADO</u>	<u>PORCENTAJE</u>
1.- Alvarado Calle Rigoberto Antonio	Ecuador	\$ 1'273.157,00		74,71%
2.- Guzmán García Dewi Janette	Ecuador	\$ 51.783,00		3,04%
3.- Herederos y Derechohabientes de Ochoa Chica Arcecio Rigoberto	Ecuador	\$ 189.787,00		11,14%
4.- Salgado Espinoza Carlos Oswaldo	Ecuador	\$ 189.277,00		11,11%
	TOTALES	\$1'704.004,00		100%

El 31 de Diciembre del 2011 la nómina de accionistas que conforma el Capital Social de la Compañía Constructora de Caminos S. A. otorgada por el Registro de Sociedades de la Superintendencia de Compañías se detalla en el siguiente cuadro:

<u>NOMBRE DE LOS ACCIONISTAS</u>	<u>NACIONALIDAD</u>	<u>CAPITAL SOCIAL</u>	<u>SUSCRITO Y PAGADO</u>	<u>PORCENTAJE</u>
1.- Aguirre Ullauri Marco Adrián	Ecuador	\$ 189.787,00		11,13%
2.- Alvarado Calle Rigoberto Antonio	Ecuador	\$ 1'462.434,00		85,83%
3.- Guzmán García Dewi Janelerto	Ecuador	\$ 51.783,00		3,04%
	TOTALES	\$ 1'704.004,00		100%

FUENTE: Archivo de la Compañía.

## CONSTRUCTORA DE CAMINOS S.A

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

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

NOTA N° 1      OBJETIVO DE LA COMPAÑÍA

La compañía Constructora de Caminos S.A., se constituye el 3 de Junio de 1.977 para construir obras de infraestructura como: Carreteras, caminos vecinales, aeropuertos, puentes, reservorios, y otras actividades relacionadas con su objeto social.

NOTA N° 2      POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

A continuación se resumen las principales prácticas contables seguidos por la Compañía en la preparación de sus Estados Financieros basados en las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC), disposiciones legales emitidas por la Superintendencia de Compañías y conforme a Principios Contables de general aceptación.

NOTA N° 3      ACTIVO

3.1.- ACTIVO CORRIENTE

3.2.- DISPONIBLE

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

		<u>SALDO AL 31 DE DIC./2.011</u>
CAJA		\$ 115.677,56
BANCOS		\$ 43.975,85
SUMAN		<u>\$ 159.653,41</u>

3.3.- CAJA

La cuenta de Caja registra los valores entregados como fondo rotativo para compras y gastos urgentes y son los siguientes:

Fondo Rotativo Luis Patiño	\$ 229,71
Fondo Rotativo Luis Moyano	\$ 1.337,04
Fondo Rotativo Galo Rodas	\$ 40.544,60
Fondo Rotativo Julio Albarracín	\$ 586,39

Fondo Rotativo Rosalva Rea	\$ 172,82
Fondo Rotativo Administración	\$ 70.804,85
Fondo Rotativo Cumbe-La Jarata	\$ 1.000,00
Fondo Rotativo Ing. Ramiro Abad	\$ 1.000,00
Fondo Rotativo Ing. Raúl Vélez Alvear	\$ 2,15
SUMAN	\$ 115.677,56

3.4.- BANCOS

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

Banco del Austro – Ahorros 2000501762	\$ 8,39
Banco del Austro – Ahorros 200055203-0	\$ 11,79
Cooperativa La Merced – Ahorros 00-11800	\$ 86,30
Banco del Pacífico – Ahorros 10-1336222-4	\$ 97,43
Banco del Austro – Fideicomiso	\$ 500,00
Banco del Austro Cta. Ahorros Cañar 5000288715	\$ 22.265,47
Cooperativa Cacpet (Galo Rodas)	\$ 5.536,29
Cooperativa Cacpet (Franklin Vintimilla)	\$ 5.259,82
Cooperativa Cacpet (Manuel Córdova)	\$ 5.105,18
Cooperativa Cacpet (Jorge Rodas Saltos)	\$ 5.105,18
SUMAN	\$ 43.975,85

NOTA N° 4

EXIGIBLE

Dentro de este rubro se encuentran las siguientes cuentas:

	<u>SALDO AL 31 DE DIC./2.011</u>
CUENTAS POR COBRAR PROYECTOS	\$ 85.221,65
PRÉSTAMOS A EMPLEADOS	\$ 97.099,59
ANTICIPOS A PROVEEDORES, CONTRATISTAS Y OTROS	\$ 2'039.576,17
FIDEICOMISO POR COBRAR	\$ 82.284,14
PRÉTAMOS A ACCIONISTAS	\$ 220.616,70
FONDOS EN GARANTÍA	\$ 69.202,16
SUMAN	\$ 2'594.000,41

Este grupo de cuentas representan las obligaciones que la Compañía tiene que cobrar a corto plazo. El registro y control se lleva en mayores auxiliares y principales, los mismos que presentan saldos reales.

El saldo de cada una de estas cuentas se descompone de la siguiente forma:

4.1.- CUENTAS POR COBRAR PROYECTOS

Esta cuenta registra los siguientes valores por Cobrar:

Arenera OM Cía. Ltda.	\$ 1.060,00
Consorcio Guazuay	\$ 2.745,01

Idrovo Cabrera Gustavo Rafael	\$ 1.119,04
Palomeque Verdugo Carol	\$ 871,51
Bravo Verdugo Teresa de Jesús	\$ 121,17
Dirección Provincial de Cañar	\$ 688,94
EMUVI	\$ 1.448,81
Ministerio de Transporte y Obras Públicas	\$ 50.437,69
Ochoa Maldonado Edgar Ing.	\$ 26,88
PETRO PRODUCCIÓN SACHA	\$ 22.805,33
HORMICRETO CÍA. LTDA.	\$ 2.772,00
Vanegas y Pinos Constructores	\$ 50,23
Servicios Mineros y Const. Cordero	\$ 925,04
Verdugo Silva Manuel Francisco	\$ 150,00
SUMAN	\$ 85.221,65

4.2.- **PRESTAMOS A EMPLEADOS**

Esta cuenta registra el valor de los anticipos y préstamos a empleados y trabajadores según registros contables y su respectivo Anexo en 2 páginas \$ 97.099,59

4.3.- **ANTICIPOS A PROVEEDORES, CONTRATISTAS Y OTROS**

Esta cuenta registra el anticipo entregado a contratistas y otras empresas y personas por diferentes conceptos según registros contables y su anexo en 5 páginas. \$ 2'039.576,17

4.4.- **FONDOS EN GARANTÍA**

Esta cuenta registra los siguientes valores:

Valor de los fondos retenidos al 31 de Dic./2011 según registros contables: \$ 69.202,16

4.5.- **FIDEICOMISO POR COBRAR**

Esta cuenta registra el siguiente fideicomiso por cobrar:

TRUST FIDUSIARIA \$ 82.284,14

4.6.- **PRÉSTAMOS A ACCIONISTAS**

Esta cuenta registra el préstamo al Ing. Rigoberto Alvarado Calle Accionista de la Compañía: \$ 220.616,70

NOTA N° 5

REALIZABLE

Dentro de este rubro se encuentran las siguientes cuentas:

	<u>SALDO AL 31 DE DIC./2.011</u>
INV. DE MATERIALES Y SUMINISTROS	\$ 41.030,36
PROYECTOS EN PROCESO	\$ 660.457,16
IMPORTACIONES EN TRÁNSITO	\$ 31.667,10
SUMAN	<u>\$ 733.154,62</u>

Estas cuentas representan el Valor del inventario final de los bienes que posee la Compañía en cada uno de sus departamentos. El control y valoración se lleva en sus respectivos registros contables.

NOTA N° 6

OTROS ACTIVOS CORRIENTES

IMPUESTOS ANTICIPADOS

Esta cuenta registra los siguientes valores anticipados:

	<u>SALDO AL 31 DE DIC./2.011</u>
I. R. ANTICIPADO POR RETENCIÓN	\$ 464.805,02
DEVOLUCIONES DEL IVA-SRI	\$ 2.011,96
ANTICIPOS IMPTO RENTA	\$ 49.951,04
CREDITO TRIBUTARIO	\$ 21.827,62
SUMAN	<u>\$ 538.595,64</u>

Este grupo de cuentas representan los valores anticipados por el concepto de cada una de ellas. El registro y control se lleva en mayores auxiliares y principales los mismos que presentan saldos reales.

NOTA N° 7

ACTIVO FIJO

7.1.- NO DEPRECIABLE

Dentro de este rubro se encuentran las siguientes cuentas:

	<u>SALDO AL 31 DE DIC./2.011</u>
TERRENOS	\$ 246.600,00
BIENES DE CONTROL	\$ 214,53
SUMAN	<u>\$ 246.814,53</u>

El terreno corresponde al Edificio donde funcionan las oficinas de la Compañía.

7.2.- DEPRECIABLE

Dentro de este rubro se encuentran las siguientes cuentas cuyo valor en libros son los siguientes:

SALDOS AL 31 DE DIC./2.011

	<u>COSTO</u>	<u>DEPREC.</u>	<u>VALOR EN</u>
	<u>ADQUIS.</u>	<u>ACUM.</u>	<u>LIBROS</u>
EDIFICIOS	\$ 211.202,26	\$ 125.909,76	\$ 85.292,50
MAQUINARIA Y EQUIPO	\$ 5'049.105,81	\$ 3'534.575,15	\$ 1'514.530,66
MUEBLES Y EQUIPO DE OFICINA	\$ 100.796,83	\$ 93.217,89	\$ 7.578,94
EQUIPO DE CAMPAMENTO	\$ 1'746.911,69	\$ 1'611.160,94	\$ 135.750,75
VEHÍCULOS CAMPAMENTO	\$ 1'157.755,83	\$ 1'070.088,86	\$ 87.666,97
VEHÍCULOS ADMINISTRACIÓN	\$ 328.168,99	\$ 287.977,56	\$ 40.191,43
EQUIPOS DE COMPUTACIÓN	\$ 16.546,29	\$ 3.687,43	\$ 12.858,86
SUMAN	\$ 8'610.487,70	\$ 6'726.617,59	\$ 1'883.870,11

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

NOTA N° 8

PASIVO

8.1.- PASIVO CORRIENTE

Dentro de este rubro se encuentran las siguientes cuentas:

SALDO AL 31 DE DIC./2.011

CUENTAS POR PAGAR	\$ 1'062.787,28
OBLIGACIONES CON BANCOS, FINANCIERAS Y OTROS	\$ 465.449,36
ANTICIPOS DE CONTRATOS POR PAGAR	\$ 666.871,48
CUENTAS POR PAGAR IESSIONAL	\$ 87.748,70
RETENCIONES POR PAGAR S.R.I.	\$ 22.047,83
CUENTAS POR PAGAR EMPLEADOS	\$ 166.109,68
DIVIDENDOS POR PAGAR ACCIONISTAS	\$ 54,37
PROVISIONES POR PAGAR	\$ 230.247,76
SUMAN	\$ 2'701.316,46

Este grupo de cuentas representan las obligaciones que la Compañía tiene con sus acreedores, Obligaciones Bancarias, Anticipos de Contratos, Provisiones por Pagar al IESSIONAL, etc. El registro y control se lleva en mayores auxiliares y principales las mismas que presentan saldos reales. El valor de cada una de estas cuentas se descompone de la siguiente forma:

8.2.- CUENTAS POR PAGAR (PROVEEDORES)

Esta cuenta registra las obligaciones que la Compañía tiene con sus proveedores de materiales, combustibles repuestos y accesorios, herramientas, servicios etc., según registros contables y su respectivo anexo (2 páginas) \$ 1'062.787,28

8.3.- OBLIGACIONES CON BANCOS, FINANCIERAS Y OTROS

Esta cuenta registra las siguientes obligaciones por pagar:

Fininvest Overseas	\$ 155.142,44
Alvarado Calle Rigoberto Ing.	\$ 151.335,02
Alvarado Manzano Viviana	\$ 3.836,92
Vintimilla Astudillo Johny	\$ - 285,85
Municipio de Cuenca	\$ 10.420,83
Cacpet – Coop. Ahorro y Crédito Tungurahua	\$ 140.000,00
Torres Bermeo Luis O.	\$ 5.000,00
SUMAN	\$ 465.449,36

8.4.- RETENCIONES POR PAGAR S.R.I.

Esta cuenta registra las siguientes retenciones por pagar:

SRI por Pagar	\$ 18.879,24
Ret. Relación de Dependencia	\$ 3.168,59
SUMAN	\$ 22.047,83

8.5.- CUENTAS POR PAGAR IESS

Esta cuenta registra los siguientes valores por pagar:

Fondos de Reserva	\$ 2.195,20
Aportes Patronal y Personal	\$ 79.197,52
Responsabilidad Patronal por Pagar IESS	\$ 4.130,87
Préstamos Quirografarios	\$ 2.225,11
SUMAN	\$ 87.748,70

8.6.- ANTICIPOS DE CONTRATOS POR PAGAR

Esta cuenta registra anticipos por diferentes conceptos según registros contables:

Anticipo Zhud – Biblian	\$ 38.891,78
Anticipo Urbanización	\$ 12.489,36
Anticipo Oña-Loja	\$ 189.190,34
González Milton Gasolinera Tamarindo	\$ 9.000,00
Castro Fernando Ing.	\$ 13.447,76
San Martín Julio	\$ 22.505,68
Martínez Armando	\$ 15.200,00
Treilles Méndez Numan	\$ 62.714,00
Amaya Santiago	\$ 37.000,00
Galán Juan Ing.	\$ 4.500,00
Ortiz Villacrés Washington	\$ 23.300,00
Guillén Luis	\$ 14.000,00
Segarra Franklin	\$ 27.900,00
Amón Jaime	\$ 3.900,00
Vintimilla Bernardo	\$ 24.308,25
Servicios Mineros – Constr. Cordero Ochoa	\$ 40.597,39
Peña Alfredo	\$ 30.000,00

Serrano Moreira Iván Ing.	\$	10.000,00
Alvear Hernán	\$	4.000,00
Carrión Gordillo Francisco Ing.	\$	14.371,38
Sánchez Montalvo Jorge Luis	\$	17.000,00
Morocho Guashima Marios	\$	35.000,00
Rodríguez Bustamente Angel Efrén Dr.	\$	17.555,52
Otros: Valores Pequeños	\$	0,02
SUMAN	\$	<u>666.871,48</u>

**8.7.- CUENTAS POR PAGAR EMPLEADOS**

Esta cuenta registra los siguientes valores por pagar:

Sueldos por Pagar	\$	84.325,07
Liquidaciones por Pagar según (Anexo)	\$	64.799,50
15% Participación Empleados	\$	<u>16.985,11</u>
SUMAN	\$	<u>166.109,68</u>

**8.8.- DIVIDENDOS POR PAGAR ACCIONISTAS**

Esta cuenta registra el siguiente valor por pagar a accionistas \$ 54,37

**8.9.- PROVISIONES POR PAGAR**

Esta cuenta registra las siguientes provisiones por pagar:

Décimo Tercer Sueldo	\$	24.273,79
Décimo Cuarto Sueldo	\$	20.456,38
Vacaciones	\$	90.212,18
Fondos de Reserva	\$	71.612,65
Bono Anual de Eficiencia	\$	<u>23.692,76</u>
SUMAN	\$	<u>230.247,76</u>

**NOTA N° 9**

**PASIVO A LARGO PLAZO**

Dentro de este rubro se encuentran las siguientes cuentas:

	SALDO AL 31 DE DIC./2.011
PROVISIÓN JUBILACIÓN PATRONAL Y DESHAUCIO	\$ 5.006,80
PRÉSTAMOS BANCARIOS L/PLAZO	\$ 145.272,11
CUENTAS POR PAGAR L/PLAZO	<u>\$ 20.170,29</u>
SUMAN	<u>\$ 170.449,20</u>

Este grupo de cuentas representan las obligaciones que la Compañía tiene que cubrir a largo plazo. El registro y control se lleva en mayores auxiliares y principales las mismas

que presentan saldos reales. El valor de cada una de estas cuentas se descompone de la siguiente forma:

9.1.- JUBILACIÓN PATRONAL Y DESHAUCIO

Esta cuenta registra la provisión para la Jubilación de empleados y trabajadores que lleguen a cubrir el ciclo legal de servicio en la Compañía. \$ 5.006,80

9.2.- CUENTAS POR PAGAR L/PLAZO

Esta cuenta registra lo siguiente:

Préstamo de Alemán Espinoza Jaime Eduardo	\$ 1.918,35
Préstamo de Ochoa Chica Arcecio Rigoberto	\$ 18.251,94
SUMAN	\$ 20.170,29

9.3.- PRESTAMOS BANCARIOS L/PLAZO

Esta cuenta registra lo siguiente:

Préstamo L/plazo Banco del Austro	\$ 145.272,11
-----------------------------------	---------------

NOTA N° 10 PATRIMONIO

Dentro de este rubro se encuentran las siguientes cuentas:

	<u>SALDO AL 31 DE DIC./2.011</u>
CAPITAL SOCIAL	\$ 1'704.004,00
<u>DIVIDENDOS Y APORTES</u>	
DIVIDENDOS DE ACCIONISTAS	\$ 25.780,07
APORTE PARA FUTURAS CAPITALIZACIONES	\$ 1'282.846,76
<u>RESERVAS</u>	
RESERVA LEGAL	\$ 6.605,63
RESERVA DE CAPITAL	\$ 33.428,56
RESERVA POR VALUACIÓN DE ACTIVOS	\$ 223.370,79
RESERVA FACULTATIVA	\$ 0,00
<u>RESULTADOS</u>	
UTILIDAD DE EJERCICIOS ANTERIORES	\$ 6.639,24
UTILIDAD DEL EJERCICIO	\$ 1.648,01
SUMAN	<u>\$ 3'284.323,06</u>

La nómina de accionistas del Capital Social se encuentra detallado en la hoja N° 9 del presente informe.

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

La Utilidad del presente ejercicio por USD \$ 1.648,00 que consta en el rubro, es antes del 15% Participación Trabajadores, Impuesto a la Renta y Reservas.

NOTA N° 11

ANALISIS FINANCIERO

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

11.1.- INDICE DE SOLVENCIA (LIQUIDEZ)

	2.011	2.010
<u>ACTIVO CORRIENTE</u>	<u>4'025.404,08</u>	<u>5'897.900,35</u>
<u>PASIVO CORRIENTE</u>	<u>2'701.316,46</u>	<u>4'085.065,15</u>

Según el criterio universalizado se estipula al coeficiente entre 1. y 1.5 como un indicador de equilibrio financiero normal para el Capital Circulante, es decir cuanto más alto sea el coeficiente, la Compañía tendrá mayores posibilidades de efectuar sus pagos a corto plazo.

En el presente caso la Compañía demuestra liquidez en el capital de trabajo ya que por cada USD \$ 1,00 de deudas u obligaciones a corto plazo (un año) la compañía tiene una capacidad de USD \$ 1.49 para cubrirlas.

11.2 INDICE DE LIQUIDEZ INMEDIATA O PRUEBA ACIDA

	2.011	2.010
<u>ACTIVO CORRIENTE – INVENTARIOS</u>	<u>4'025.404,08 – 733.154,62</u>	<u>5'897.900,35 – 1'960.190,30</u>
<u>PASIVO CORRIENTE</u>	<u>2'701.316,46</u>	<u>4'085.05,15</u>

Con este índice se pretende medir la solvencia de la Compañía de una manera más rigurosa, en virtud de que los Inventarios constituyen la parte menos líquida pues, requieren de un tiempo prudencial para su venta y recuperación en dinero efectivo. En el presente caso por cada USD \$ 1,00 de obligaciones de corto plazo (un año) la Compañía tiene USD \$ 1.22 para cubrirlas.

11.3.- INDICE DE GARANTÍA

	2.011	2.010
<u>TOTAL DEL ACTIVO</u>	<u>6'156.088,72</u>	<u>8'323.381,30</u>
<u>TOTAL DEL PASIVO</u>	<u>2'871.765,66</u>	<u>4'255.956,83</u>

Esta comparación ofrece tranquilidad a los acreedores de corto y largo plazo pues el coeficiente que se estima es de 2. a 3. En lo que respecta a la Compañía el índice tiene un incremento del 9.18% con relación al año 2.010, demostrando que está dentro del coeficiente aceptable.

#### 11.4.- INDICE DE ENDEUDAMIENTO

	2.011	2.010
PASIVO A CORTO PLAZO +		
PASIVO A LARGO PLAZO = <u>2'701.316,46 + 170.449,20 = 0.87</u>	<u>4'085.065,15 + 170.891,68 = 1.05</u>	
PATRIMONIO	3'284.323,06	4'067.424,47

Esta razón tiene por objeto demostrar la relación que existe entre el Patrimonio de la Compañía y el total de las obligaciones por pagar a corto y largo plazo. Se considera aceptable cuando el coeficiente no llega a 1. En el presente caso de Constructora de Caminos S. A. el coeficiente si está dentro de lo aceptable.

#### NOTA N° 12 CONCLUSIONES

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

12.2.- Los Estados Comparativos demuestran los cambios que han sufrido las diferentes cuentas, permitiendo a la gerencia analizar y hacer un seguimiento del comportamiento de cada una de ellas.

12.3.- Con el propósito de verificar la consistencia del control interno, se aplicó cuestionarios de control en la medida que se consideró necesario para establecer las bases de confiabilidad de los registros, comprobando que es el adecuado lo ejercido por la Compañía.

\*\*\*\*\*