

EXP. 70102

TRACTORES Y CONSTRUCCIONES TRACTORINSA S.A.
(Guayaquil – Ecuador)

ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2010

(Con el Informe de los Auditores Independientes)



TRACTORES Y CONSTRUCCIONES TRACTORINSA S.A.

Estados Financieros
31 de diciembre del 2010

INDICE

Páginas No.

| | |
|---|---------|
| Informe de los Auditores Independientes | 3 - 4 |
| Balance General | 5 |
| Estado de Utilidades | 6 |
| Estado de Evolución del Patrimonio de los Accionistas | 7 |
| Estado de Flujos de Efectivo | 8 - 9 |
| Notas a los Estados Financieros | 10 - 19 |

Abreviaturas usadas:

| | | |
|----------|---|--|
| US\$ | - | Dólares de Estados Unidos de América |
| NEC | - | Normas Ecuatorianas de Contabilidad |
| NIC | - | Normas Internacionales de Contabilidad |
| NIIF | - | Normas Internacionales de Información Financiera |
| Compañía | - | Tractores y Construcciones Tractorinsa S.A. |





INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta de Directores y Accionistas de
TRACTORES Y CONSTRUCCIONES TRACTORINSA S.A.:
Guayaquil, Ecuador

1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de **TRACTORES Y CONSTRUCCIONES TRACTORINSA S.A.** (en adelante la Compañía) los cuales comprenden el balance general al 31 de diciembre del 2010, y el estado conexo de utilidades, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas de contabilidad significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros

2. La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de esos estados financieros de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de estados financieros que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, debido ya sea a fraude o error; seleccionar y aplicar políticas contables apropiadas; y efectuar estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

Responsabilidad de los Auditores

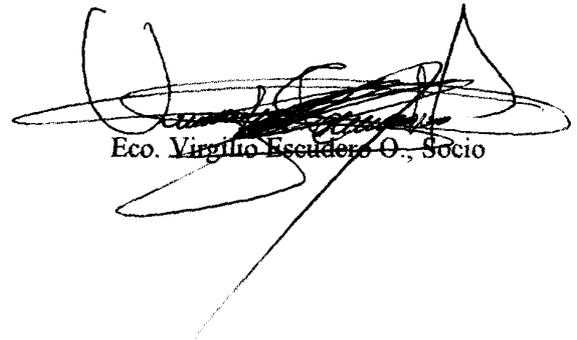
3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión acerca de estos estados financieros con base en nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de conformidad con las ~~Normas Internacionales de Auditoría~~. Esas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos, así como que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener seguridad razonable acerca de si los estados financieros están libres de representaciones erróneas de importancia relativa.
4. Una auditoría incluye la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría acerca de los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio profesional del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representación errónea de importancia relativa en los estados financieros, debido ya sea a fraude o error. Al efectuar esas evaluaciones de riesgos, los auditores consideran el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía, a fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también incluye evaluar lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables hechas por la administración, así como evaluar la presentación en conjunto de los estados financieros.
5. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

6. En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes la situación financiera de **TRACTORES Y CONSTRUCCIONES TRACTORINSA S.A.** al 31 de diciembre del 2010, su desempeño *financiero* y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

**ESCUDERO & ASOCIADOS
AUDITORES EXTERNOS S.A.
SC-RNAE No. 611**

Abril 18 del 2011
Guayaquil-Ecuador



Eco. Virgilio Escudero O., Socio



TRACTORES Y CONSTRUCCIONES TRACTORINSA S.A.
(Guayaquil – Ecuador)

Balance General
31 de diciembre del 2010
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

| | <u>NOTAS</u> | | <u>2010</u> |
|---|--------------|-------------|-------------------------|
| <u>Activos</u> | | | |
| Activos corrientes: | | | |
| Efectivo | 3 | US\$ | 46,604 |
| Cuentas por cobrar | 4 | | 2,991,151 |
| Inventarios | 5 | | 98,172 |
| Otros activos corrientes | 6 | | 309,213 |
| Pagos anticipados | | | <u>3,126</u> |
| Total activos corrientes | | US\$ | 3,448,266 |
| Activos no corrientes: | | | |
| Propiedades, maquinarias y equipos, netos | 7 | | 1,591,669 |
| Cuentas por cobrar a largo plazo | 8 | | 418,704 |
| Diferidos | | | <u>7,287</u> |
| Total activos | | US\$ | <u>5,465,926</u> |
| <u>Pasivos y Patrimonio de los Accionistas</u> | | | |
| <u>Pasivos</u> | | | |
| Pasivos corrientes: | | | |
| Sobregiros bancarios | 9 | US\$ | 185,952 |
| Obligaciones bancarias a corto plazo | 10 | | 670,129 |
| Cuentas por pagar | 11 | | 943,014 |
| Pasivos acumulados | 12 | | <u>78,908</u> |
| Total pasivos corrientes | | | 1,878,003 |
| Pasivos no corrientes: | | | |
| Anticipos de clientes | 13 | | <u>3,070,060</u> |
| Total pasivos | | US\$ | <u>4,948,063</u> |
| <u>Patrimonio de los accionistas</u> | | | |
| Capital social | 14 | | 200,000 |
| Aportes para futuro aumento de capital | 14 | | 47,760 |
| Reserva legal | 14 | | 22,700 |
| Reserva de capital | 14 | | 98,028 |
| Utilidades disponibles | | | <u>149,375</u> |
| Total patrimonio de los accionistas | | | <u>517,863</u> |
| Total pasivos y patrimonio de los accionistas | | US\$ | <u>5,465,926</u> |

Las notas explicativas 1 a 20 son parte integrante de los estados financieros.

TRACTORES Y CONSTRUCCIONES TRACTORINSA S.A.

Estado de Utilidades
Año terminado el 31 de diciembre del 2010
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

| | <u>NOTAS</u> | | <u>2010</u> |
|---|--------------|------|----------------------|
| Ingresos operacionales | 15 | US\$ | 5,691,025 |
| Menos: Costo de ventas | 16 | | <u>4,049,890</u> |
| Utilidad bruta en ventas | | | 1,641,135 |
| Menos: Gastos operacionales | 17 | | <u>1,430,967</u> |
| Utilidad en operación | | | 210,168 |
| Otros ingresos | | | <u>2,125</u> |
| Utilidad antes de la participación de los trabajadores e impuesto a la renta | | | 212,293 |
| Participación de trabajadores en las utilidades | 12 y 18 | | <u>(31,844)</u> |
| Utilidad antes del impuesto a la renta | | | 180,449 |
| Impuesto a la renta | 11 y 18 | | <u>(140,384)</u> |
| Utilidad neta | | US\$ | <u><u>40,065</u></u> |

Las notas explicativas 1 a 20 son parte integrante de los estados financieros.

TRACTORES Y CONSTRUCCIONES TRACTORINSA S.A.

Estados de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas
 Año terminado el 31 de diciembre del 2010
 (Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

| | | Capital social (nota 14) | Aportes para aumento de capital (nota 14) | Reserva legal (nota 14) | Reserva de capital (nota 14) | Utilidades disponibles | Total patrimonio de los accionistas |
|------------------------------------|------|-------------------------------------|--|------------------------------------|---|-------------------------------|--|
| Saldos al 31 de diciembre del 2009 | US\$ | 200,000 | 47,760 | 10,554 | 98,028 | 121,456 | 477,798 |
| Utilidad neta | | - | - | - | - | 40,065 | 40,065 |
| Apropiación de reservas del 2009 | | - | - | 12,146 | - | (12,146) | - |
| Saldos al 31 de diciembre del 2010 | US\$ | <u>200,000</u> | <u>47,760</u> | <u>22,700</u> | <u>98,028</u> | <u>149,375</u> | <u>517,863</u> |

Las notas explicativas 1 a 20 son parte integrante de los estados financieros.

TRACTORES Y CONSTRUCCIONES TRACTORINSA S.A.

Estados de Flujos de Efectivo Método Directo
Años terminados el 31 de diciembre del 2010
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

| | <u>NOTAS</u> | <u>2010</u> |
|---|--------------|----------------------------|
| FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN | | |
| Efectivo recibido de clientes | US\$ | 3,703,087 |
| Efectivo pagado a proveedores y empleados | | <u>(4,912,348)</u> |
| Efectivo neto utilizado en las actividades de operación | | <u>(1,209,261)</u> |
| FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN | | |
| Adquisición de activos fijos | | <u>(62,032)</u> |
| Efectivo utilizado en las actividades de inversión | | <u>(62,032)</u> |
| FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO | | |
| Préstamos recibidos de bancos locales, netos | | <u>691,482</u> |
| Efectivo provisto por las actividades de financiamiento | | <u>691,482</u> |
| Disminución neto del efectivo | | <u>(579,811)</u> |
| Efectivo al inicio de periodo | | <u>626,415</u> |
| Efectivo al final del periodo | US\$ | <u>46,604</u> |

Las notas explicativas 1 a 20 son parte integrante de los estados financieros.

TRACTORES Y CONSTRUCCIONES TRACTORINSA S.A.

Estados de Flujos de Efectivo Método Directo
Años terminados el 31 de diciembre del 2010
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

NOTAS

2010

**CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA DEL
EJERCICIO CON EL EFECTIVO NETO
UTILIZADO EN LAS ACTIVIDADES DE
OPERACION.**

| | | |
|---|------|----------------------------|
| Utilidad neta del ejercicio | US\$ | 40,065 |
| <u>Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto utilizado por las actividades de operación:</u> | | |
| Depreciaciones | | 432,392 |
| Amortizaciones | | 912 |
| Baja de inversiones | | 253,331 |
| Provisión para incobrables | | 12,148 |
| Provisión del 15% | | 31,844 |
| Provisión del 25% | | <u>140,384</u> |
| Subtotal ajustes | | 871,011 |
| <u>(Aumento) Disminución en:</u> | | |
| Cuentas por cobrar | (| 1,268,697) |
| Inventarios | (| 57,125) |
| Pagos anticipados | (| 2,876) |
| Otros activos | (| 309,213) |
| <u>Aumento (Disminución) en:</u> | | |
| Cuentas por pagar | | 289,453 |
| Pasivos acumulados | (| 36,866) |
| Intereses diferidos | (| <u>735,013</u>) |
| Subtotal variaciones en activos y pasivos | | (2,120,337) |
| Efectivo neto utilizado en las actividades de operación | US\$ | (<u>1,209,261</u>) |

Las notas explicativas 1 a 20 son parte integrante de los estados financieros.

TRACTORES Y CONSTRUCCIONES TRACTORINSA S.A.

(Guayaquil – Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2010

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)

1. Descripción de la Compañía

TRACTORES Y CONSTRUCCIONES TRACTORINSA S.A., en adelante “la Compañía” fue constituida bajo las leyes de la República del Ecuador en la ciudad de Guayaquil de la provincia del Guayas, mediante escritura pública del 16 de febrero de 1994, constitución aprobada por la Superintendencia de Compañías mediante Resolución No. 94-8-1-1-001011 del 14 de marzo de 1994 e inscrita en el Registro Mercantil el 02 de mayo del mismo año.

Su actividad principal consiste en la construcción de obras de ingeniería civil en general. Sus actividades administrativas y financieras las desarrolla en sus oficinas de la ciudad de Guayaquil.

2. Principales políticas contables

a.- Base de Presentación –

Los estados financieros y sus notas explicativas se presentan en dólares de los Estados Unidos de América (US\$) que es la moneda funcional de la Compañía y de curso legal del Ecuador, y están preparados en base a las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), las cuales han sido emitidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador. Para aquellas situaciones específicas que no estén consideradas por las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, se recomienda que las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) provean los lineamientos a seguirse como principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

La Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador en congruencia con la tendencia mundial y mediante Resolución No. 08.G.DSC.010 del 31 de diciembre del 2008, estableció un cronograma de implementación de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) para las entidades sujetas a su control y vigilancia. En base a este cronograma la Compañía tiene la obligatoriedad de adoptar estas normas a partir del 1 de enero del 2011 como base de preparación de sus estados financieros, siendo el 1 de enero del 2010, su fecha de transición.

Como resultado de la adopción de las NIIF podrían surgir ciertos ajustes al patrimonio de los accionistas (resultados acumulados) al 1 de enero del 2010; y, cambios en las políticas contables que podrían afectar la medición y presentación de las partidas de los estados financieros. Para propósitos comparativos, los estados financieros del 2010 deberán ser reestructurados de acuerdo a NIIF, los cuales podrían diferir de los estados financieros preparados con las NEC.

A la fecha de emisión de los estados financieros adjuntos, la Administración está evaluando el impacto de la adopción de las NIIF en la situación financiera y resultados de operación de la Compañía.

b.- Flujos de Efectivo –

La Compañía para propósitos de presentación del estado de flujos de efectivo ha definido como efectivo, el saldo del disponible en caja y bancos.

c.- Cuentas por cobrar –

Las cuentas por cobrar han sido valuadas a su valor nominal y no superan su importe recuperable.

TRACTORES Y CONSTRUCCIONES TRACTORINSA S.A.

(Guayaquil – Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2010

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)

2. Principales políticas contables (Continúa)

d.- Inventarios –

Están constituidos por materiales, herramientas y otros equipos a utilizar en las obras, valorizados por el método promedio y su costo no excede el valor de mercado.

e.- Gastos pagados por anticipado –

Representa principalmente depósitos en garantía y arriendos pagados por anticipado, los cuales se registran al costo y se cargan a resultados a medida que se van devengando.

f.- Propiedades, maquinarias y equipos –

La propiedad, maquinaria y equipo se presenta neto de la depreciación acumulada y está contabilizada al costo histórico. Los pagos por mantenimiento son contabilizados en el gasto, mientras que las renovaciones y mejoras que alargan la vida útil del activo se capitalizan.

El gasto por depreciación de la planta, maquinarias y equipos se registra con cargo a las operaciones del periodo y es calculado mediante el método de línea recta, utilizando las siguientes tasas que se consideran adecuadas para depreciar el valor de los activos en función de la vida útil estimada:

| <u>Cuenta</u> | <u>Tasa</u> |
|---------------------------------------|-------------|
| Edificios | 5% |
| Instalaciones | 10% |
| Maquinarias y equipos | 20% |
| Muebles, enseres y equipos de oficina | 10% |
| Vehículos | 20% |
| Equipos de computación | 33% |

g.- Cargos diferidos –

Los cargos diferidos representan el costo de software contable de la compañía. Se presentan al costo histórico menos la amortización acumulada. Los cargos diferidos se amortizan con cargo a los resultados del periodo por el método de línea recta a razón del 20% anual.

h.- Reconocimiento de ingresos y costos –

Son reconocidos en función al grado de avance del contrato bajo el tratamiento referencial de avance de obra.

i.- Reconocimiento de gastos –

Los gastos son reconocidos sobre el método de causación.

j.- Participación de los trabajadores en las utilidades –

La Compañía reconoce con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, el 15% de participación de los empleados en las utilidades de conformidad con lo establecido en el Código de Trabajo de la República del Ecuador.

k.- Provisión para impuesto a la renta –

La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga, con base en el método del impuesto por pagar.

TRACTORES Y CONSTRUCCIONES TRACTORINSA S.A.

(Guayaquil – Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2010

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)

2. Principales políticas contables (Continua)

Las disposiciones tributarias vigentes establecen que la tasa corporativa de impuesto a la renta será del 25% sobre las utilidades gravables (15% si las utilidades son reinvertidas “capitalizadas” por el contribuyente hasta el 31 de diciembre del año siguiente).

I.- Estimaciones y supuestos –

La preparación de los estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), requieren que la Administración realice ciertas estimaciones y supuestos contables inherentes a la actividad económica de la entidad que inciden sobre la presentación de los activos y pasivos y los montos de ingresos y gastos durante el periodo correspondiente, así como las revelaciones sobre activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros. Las estimaciones y supuestos utilizados se basan en el mejor conocimiento por parte de la Administración de los hechos actuales; sin embargo, los resultados reales podrían variar en relación con los estimados originales debido a la ocurrencia de eventos futuros.

3. Efectivo

Un detalle del efectivo en caja y bancos al 31 de diciembre del 2010 es como sigue:

| | | <u>2010</u> |
|--------|------|---------------|
| Caja | US\$ | 548 |
| Bancos | | <u>46,056</u> |
| Total | US\$ | <u>46,604</u> |

4. Cuentas por Cobrar

Un detalle de las cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2010 es como sigue:

| | | <u>2010</u> |
|--|------|------------------|
| Clientes (1) | US\$ | 1,234,090 |
| Anticipos a proveedores (2) | | 1,185,220 |
| Impuesto al valor agregado (3) | | 337,879 |
| Impuesto a la renta pagado en exceso (4) | | 236,603 |
| Empleados | | <u>9,507</u> |
| Subtotal | | 3,003,299 |
| Provisión para cuentas incobrables | | <u>(12,148)</u> |
| Total | US\$ | <u>2,991,151</u> |

TRACTORES Y CONSTRUCCIONES TRACTORINSA S.A.
(Guayaquil – Ecuador)

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre del 2010
(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)

4. Cuentas por Cobrar (Continuación)

- (1) Al 31 de diciembre del 2010, las cuentas por cobrar a clientes se originan por contratos de por ejecución de obras civiles. Un detalle de los deudores es el siguiente:

| | | <u>2010</u> |
|--------------------------------|------|---------------|
| Interanual (avances de obra) | US\$ | 618,370 |
| Interanual (fondo de garantía) | | 594,632 |
| El Rubi | | 18,587 |
| Corporación Samborondon | | 2,375 |
| Otros clientes | | <u>126</u> |
| Total | US\$ | <u>46,604</u> |

- (2) Al 31 de diciembre del 2010, las cuentas por cobrar por anticipos a proveedores se originan por anticipos entregados a los proveedores de materiales y servicios que se utilizan en las obras.
- (3) Al 31 de diciembre del 2010, el crédito tributario por IVA corresponde al IVA generado en las compras de bienes y servicios.
- (4) Al 31 de diciembre del 2010, el crédito tributario por retenciones en la fuente de impuesto a la renta incluye retenciones del periodo por US\$. 104,773, retenciones en la fuente de años anteriores por US\$. 123,963 y anticipos de impuesto a la renta por US\$. 7,867.

El movimiento de la provisión para cuentas incobrables por el año terminado el 31 de diciembre del 2010, es el siguiente:

| | | <u>2010</u> |
|------------------------------|------|---------------|
| Saldo inicial | US\$ | 0 |
| Provisión con cargo a gastos | | 12,148 |
| Castigos | | <u>0</u> |
| Saldo final | US\$ | <u>12,148</u> |

5. Inventarios

Un detalle de los inventarios al 31 de diciembre del 2010 es como sigue:

| | | <u>2010</u> |
|---------------------|------|---------------|
| Accesorios | US\$ | 71,722 |
| Repuestos | | 8,631 |
| Materiales varios | | 7,794 |
| Tuberías | | 5,491 |
| Cajas domiciliarias | | 3,561 |
| Herramientas | | <u>973</u> |
| Total | US\$ | <u>98,172</u> |

TRACTORES Y CONSTRUCCIONES TRACTORINSA S.A.
(Guayaquil – Ecuador)

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre del 2010
(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)

6. Otros activos corrientes

Un detalle de los otros activos corrientes al 31 de diciembre del 2010 es como sigue:

| | <u>2010</u> |
|-------------------------|----------------|
| Obras en proceso, neto | 221,271 |
| Materiales por liquidar | 86,230 |
| Cuentas por liquidar | 1,254 |
| Servicios por liquidar | <u>458</u> |
| Total | <u>309,213</u> |

7. Propiedades, maquinarias y equipos, netos

El detalle de las propiedades, maquinarias y equipos netos, al 31 de diciembre del 2010 es el siguiente:

| | | <u>2010</u> |
|-----------------------------------|------|---------------------|
| Inmuebles | US\$ | 60,000 |
| Muebles y enseres | | 24,802 |
| Maquinaria equipo e instalaciones | | 1,155,786 |
| Equipo de computación | | 36,839 |
| Vehículos | | 1,520,924 |
| Otros activos fijos | | <u>152,997</u> |
| Subtotal | | 2,951,348 |
| Depreciación acumulada | | <u>(1,359,679)</u> |
| Total, neto | US\$ | <u>1,591,669</u> |

El movimiento de la propiedad, maquinaria y equipos por el año terminados el 31 de diciembre del 2010 es el siguiente:

| | | <u>2010</u> |
|----------------------|------|------------------|
| <u>Costo:</u> | | |
| Saldo inicial | US\$ | 2,889,316 |
| Compras | | <u>62,032</u> |
| Saldo final | US\$ | <u>2,951,348</u> |
| <u>Depreciación:</u> | | |
| Saldo inicial | US\$ | 927,287 |
| Provisiones | | <u>432,392</u> |
| Saldo final | US\$ | <u>1,359,679</u> |

TRACTORES Y CONSTRUCCIONES TRACTORINSA S.A.
(Guayaquil – Ecuador)

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre del 2010
(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)

8. Cuentas por cobrar a largo plazo

Al 31 de diciembre del 2010, el saldo de cuentas por cobrar a largo plazo representa valores por cobrar a la compañía Trade Corp International Inc, por desembolsos realizados en años anteriores, respaldados en convenio privado de pago.

9. Sobregiros bancarios

Al 31 de diciembre del 2010, el saldo de sobregiros bancarios representan líneas de crédito otorgadas por el banco.

10. Obligaciones bancarias a largo plazo

Al 31 de diciembre del 2010, representa el saldo de préstamos a corto plazo para capital de trabajo obtenidos de bancos locales, con vencimiento en el presente periodo.

11. Cuentas por Pagar

Un detalle de las cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2010 es como sigue:

| | | <u>2010</u> |
|-------------------------------|------|----------------|
| Proveedores (1) | US\$ | 540,352 |
| Impuestos (2) | | 182,550 |
| Impuesto a la renta (nota 18) | | 140,384 |
| Fondo de garantía | | 48,987 |
| Empleados | | 19,616 |
| less | | 10,994 |
| Otras cuentas por pagar | | <u>131</u> |
| Total | US\$ | <u>943,014</u> |

(1) Al 31 de diciembre del 2010, las cuentas por pagar a proveedores corresponden a saldos por pagar por la compra de bienes y servicios a proveedores locales, estos saldos no generan intereses y tienen un plazo promedio de 30 a 60 días.

(2) Al 31 de diciembre del 2010, el saldo de impuestos por pagar representa retenciones en la fuente de iva e impuesto a la renta.

12. Pasivos acumulados

Un detalle de los pasivos acumulados por pagar al 31 de diciembre del 2010 es como sigue:

TRACTORES Y CONSTRUCCIONES TRACTORINSA S.A.
(Guayaquil – Ecuador)

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre del 2010
(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)

12. Pasivos acumulados (Continuación)

| | <u>2010</u> |
|---|---------------------------|
| Beneficios sociales | US\$ |
| Vacaciones | 27,980 |
| Decimo cuarto sueldo (bono escolar) | 13,785 |
| Decimo tercer sueldo (bono navideño) | 4,225 |
| Fondo de reserva | <u>1,074</u> |
| Subtotal | 47,064 |
| Participación de trabajadores en las utilidades (nota 18) | <u>31,844</u> |
| Total | US\$ <u><u>78,908</u></u> |

13. Anticipos de clientes

Al 31 de diciembre del 2010, el saldo de anticipos de clientes representa los anticipos recibidos como parte de los contratos suscritos.

| | <u>2010</u> |
|---|------------------------------|
| Anticipo obra La Joya | US\$ 5,155 |
| Anticipo obra Inar-Zarumilla | 800,759 |
| Anticipo obra Rio Jubones | 375,630 |
| Anticipo obra Bastión Popular 3 - 4 | 229,173 |
| Anticipo obra Bastión Popular 2 - 3 | 175,553 |
| Anticipo obra Bastión - Martha | 251,389 |
| Anticipo obra Secretaria Nacional de Riesgo | <u>1,232,401</u> |
| Total | US\$ <u><u>3,070,060</u></u> |

14. Patrimonio de los Accionistas

Capital Social

Al 31 de diciembre del 2010, el capital social de la Compañía está constituido por 200,000 acciones ordinarias, pagadas y en circulación con un valor nominal de US\$. 1.00 cada una. Al 31 de diciembre del 2010, un detalle de la conformación del capital social es el siguiente:

| | <u>No. de acciones</u> | <u>Valor nominal</u> | <u>Participación en US\$.</u> | <u>%</u> |
|------------------------------|------------------------|----------------------|-------------------------------|-------------|
| Ing. Mauricio Ceballos Vivar | 100,000 | 1.00 | 100,000 | 50% |
| Sr. Jaime Gonzenbach | <u>100,000</u> | 1.00 | <u>100,000</u> | <u>50%</u> |
| Total | <u>200,000</u> | | <u>200,000</u> | <u>100%</u> |

TRACTORES Y CONSTRUCCIONES TRACTORINSA S.A.
(Guayaquil – Ecuador)

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre del 2010
(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)

14. Patrimonio de los Accionistas (Continuación)

Aporte para futuro aumento de capital

Al 31 de diciembre del 2010, representan valores aportados por los accionistas en años anteriores para futuros aumentos de capital.

Reserva Legal

La Ley de Compañías de la República del Ecuador, establece que salvo disposición estatutaria en contrario, de las utilidades líquidas que resulten de cada ejercicio económico, se tomará un porcentaje no menor de un 10%, destinado a formar el fondo de reserva legal, hasta que alcance por lo menos el 50% del capital social. En la misma forma debe ser reintegrado el fondo de reserva legal si éste, después de constituido, resultare disminuido por cualquier causa.

Reserva de Capital

De acuerdo con resolución No. 01.Q-ICI.017 emitida por la Superintendencia de Compañías publicada en el R.O. No. 483 del 28 de diciembre del 2001, el saldo de la reserva de capital no podrá distribuirse como utilidades ni utilizarse para pagar capital suscrito no pagado, en cambio podrá ser capitalizada, en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio concluido, si las hubiera, y de la compensación contable del saldo deudor de la cuenta reserva por valuación, o devuelto a los accionistas en caso de liquidación

15. Ventas

Un detalle de las ventas al 31 de diciembre del 2010, es el siguiente:

| | | <u>2010</u> |
|-----------------|------|------------------|
| CEDEGE | US\$ | 3,600,000 |
| Interanual | | 2,045,034 |
| Rinconcip | | 7,463 |
| Solovial | | 2,850 |
| OAS | | 25,417 |
| Otros servicios | | <u>10,261</u> |
| Total | US\$ | <u>5,691,025</u> |

16. Costo de ventas

Un detalle del costo de ventas al 31 de diciembre del 2010, es el siguiente:

| | | <u>2010</u> |
|--|------|----------------|
| Sueldos, salarios y otras remuneraciones | US\$ | 230,154 |
| Beneficios sociales | | <u>41,847</u> |
| Pasan..... | | <u>272,001</u> |

TRACTORES Y CONSTRUCCIONES TRACTORINSA S.A.

(Guayaquil – Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2010

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)

16. Costo de ventas

| | <u>2010</u> |
|---|-----------------------|
| Pasan..... | <u>272,001</u> |
| Aportes a la seguridad social (incluye fondo reserva) | 41,225 |
| Honorarios profesionales y dietas | 278,377 |
| Arrendamiento de inmuebles | 10,452 |
| Mantenimiento y reparación | 20,930 |
| Combustibles | 92,990 |
| Suministros y materiales | 1,314,507 |
| Transporte | 134,242 |
| Seguros reaseguros y primas | 200,621 |
| Gastos de viaje | 492 |
| Depreciación de activos fijos | 324,524 |
| Servicios públicos | 2,876 |
| Pagos por otros servicios | 1,135,186 |
| Pago por otros bienes | <u>221,467</u> |
| Total | US\$ <u>4,049,890</u> |

17. Gastos operacionales

Un detalle de los gastos operacionales al 31 de diciembre del 2010, es el siguiente:

| | <u>2010</u> |
|---|-----------------------|
| Sueldos salarios y demás remuneraciones | US\$ 343,117 |
| Beneficios sociales indemnizaciones materia gravada x el iess | 60,013 |
| Aporte a la seguridad social incluye fondo reserva | 75,676 |
| Honorarios profesionales y dietas | 33,373 |
| Arrendamiento de inmuebles | 8,800 |
| Mantenimiento y reparación | 108,566 |
| Combustibles | 12,527 |
| Promoción y publicidad | 2,800 |
| Suministros y materiales | 10,231 |
| Transporte | 126,584 |
| Provisiones | 12,148 |
| Provisiones otras provisiones | 253,331 |
| Intereses bancarios locales | 52,957 |
| Seguros reaseguros y primas | 28,502 |
| Impuestos contribuciones y otros | 12,882 |
| Gastos de viaje y de gestión | 4,862 |
| Depreciación de activos fijos | 107,894 |
| Amortizaciones | 3,589 |
| Servicios públicos | 27,995 |
| Pagos por otros servicios | 109,258 |
| Pago por otros bienes | <u>35,862</u> |
| Total | US\$ <u>1,430,967</u> |

TRACTORES Y CONSTRUCCIONES TRACTORINSA S.A.
(Guayaquil – Ecuador)

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre del 2010

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)

18. Impuesto a la Renta

Las partidas que afectaron la utilidad contable con la utilidad fiscal de la Compañía, para propósitos de determinación del gasto por impuesto a la renta por el año terminado el 31 de diciembre del 2010, fueron las siguientes:

| | <u>2010</u> |
|--|----------------------------|
| Utilidad antes de participación de los trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta | US\$ 212,293 |
| Participación de trabajadores en las utilidades | (31,844) |
| Subtotal | 180,449 |
| Partidas conciliatorias: | |
| Más gastos no deducibles | <u>381,086</u> |
| Base imponible | US\$ <u>561,535</u> |
| Impuesto a la renta (25%) | US\$ <u><u>140,384</u></u> |

De acuerdo a disposiciones tributarias vigentes, el exceso de retenciones en la fuente sobre el impuesto a la renta causado, es recuperable previa presentación del respectivo reclamo o puede ser compensado directamente con el impuesto a la renta o sus anticipos de periodos futuros. El saldo al 31 de diciembre del 2010 incluye retenciones de impuesto a la renta proveniente de años anteriores.

De acuerdo con la Ley de Régimen Tributario Interno, las pérdidas tributarias pueden compensarse con las utilidades que se obtengan en los cinco periodos impositivos subsiguientes, sin que excedan en cada ejercicio del 25% de la utilidad sujeta a impuesto a la renta.

A la fecha de emisión de este informe, las declaraciones de impuesto a la renta correspondiente a los años 2008 al 2009, no han sido revisadas por el SRI.

19. Reclasificaciones

Ciertos saldos de los estados financieros por los años terminados el 31 de diciembre del 2010 han sido reclasificados a efectos de hacer consistente su presentación en este informe.

20. Eventos Subsecuentes

Entre el 31 de diciembre del 2010 y hasta la fecha de emisión de este informe (18 de abril del 2011) no se produjeron eventos, que pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros que se adjuntan.