

ESCUDERO & ASOCIADOS S.A.
AUDITORES EXTERNOS

Guayaquil, Abril 17 del 2012

Señores
SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS
Ciudad.-



De mis consideraciones:

Adjunto a la presente, envío a ustedes el informe de Auditoría Externa de la Compañía TRACTORES Y CONSTRUCCIONES TRACTORINSA S.A. Por el ejercicio económico del año 2011, a Diciembre 31 cuyo expediente es el No.70102.

Atentamente,

A handwritten signature in dark ink, written over a horizontal dashed line.



TRACTORES Y CONSTRUCCIONES TRACTORINSA
SOCIEDAD ANONIMA
Guayaquil- Ecuador

Estados Financieros al 31 de Diciembre del año 2011
Junto con el Informe del Auditor Independiente

CONTENIDO

Informe del Auditor Independiente

Estados Financieros:

Balance General Activos

Balance General Pasivo y Patrimonio

Estado de Resultado Integral

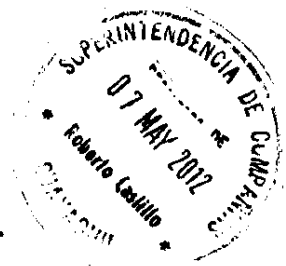
Estado de Cambios en el Patrimonio de Accionistas

Notas a los Estados Financieros

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta de Directores y Accionistas
de la Compañía Anónima

TRACTORES Y CONSTRUCCIONES TRACTORINSA S.A.
Guayaquil - Ecuador



Hemos auditado los estados financieros, Balance General y estado de resultado integral los que se adjuntan de la Compañía Anónima **TRACTORES Y CONSTRUCCIONES TRACTORINSA S.A.** (una compañía Ecuatoriana), al 31 de Diciembre del año 2011, estado de evolución en el patrimonio de los accionistas por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas de contabilidad significativas y otras notas explicativas.

RESPONSABILIDAD DE LOS ADMINISTRADORES POR LOS ESTADOS FINANCIEROS

Estos estados financieros son responsabilidad de la administración de la Compañía en la preparación y presentación razonable de conformidad con las Normas NEC y NIIF, esta responsabilidad incluye; diseñar, implementar y mantener el control interno relevante para la preparación y presentables que sean razonables de acuerdo con las circunstancias. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre la razonabilidad de dichos estados financieros.

RESPONSABILIDAD DE LOS AUDITORES

Nuestra responsabilidad en esta auditoría es expresar una opinión acerca de estos estados financieros estén de acuerdo y conformidad con las Normas Internacionales de auditoría, Estas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos, así como planificar y realizar una auditoría para obtener una certeza razonable acerca de si los estados financieros están libres de representaciones erróneas de importancia relativa.

Una auditoría incluye el examen y la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría acerca de

ESCUDERO & ASOCIADOS S.A.
AUDITORES EXTERNOS

los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio profesional de los auditores, incluyendo la evaluación de los riesgos de representación errónea de importancia relativa en dichos estados financieros. Al efectuar esas evaluaciones de riesgos, los auditores deberán considerar el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la compañía a fin de diseñar procedimientos de auditoria que sean apropiados de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la compañía. Una auditoria también incluye evaluar lo apropiado de todas las políticas contables utilizadas, así como también la razonabilidad de las estimaciones contables hechas por la administración y así evaluar en conjunto la presentación de los estados financieros.

Consideramos que la evidencia de auditoria que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base razonable para nuestra auditoria

Estos estados financieros mencionados en el primer párrafo han sido preparados sobre la base de normas y practicas contables. Estas bases de preparación sirvan para atender las disposiciones emitidas por la Superintendencia de Compañías y el Servicio de Rentas Internas, por esta razón los estados financieros no deben ser usados para otros propósitos.

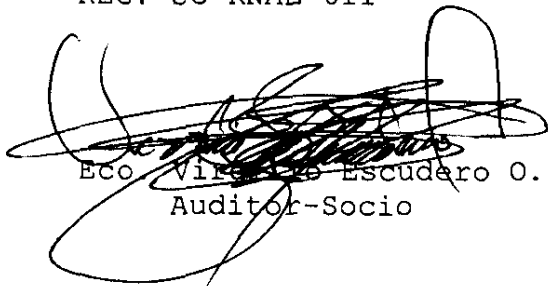
Con respecto del cumplimiento por parte de la Compañía, como agente de retención y percepción del impuesto a la renta, las normas tributarias son también responsabilidad de la gerencia de la compañía, efectuamos pruebas del cumplimiento de las obligaciones tributarias. Los resultados de nuestro examen no revelan situaciones en las transacciones examinadas que en esta opinión se puedan considerar incumplimiento de las obligaciones de la Compañía Anónima TRACTORES Y CONSTRUCCIONES TRACTORINSA S.A. como agente de retención y percepción del impuesto la renta en el periodo analizado.

En nuestra opinión y basados en nuestros exámenes, los estados financieros examinados adjuntos presentan razonablemente la situación financiera de la Compañía Anónima TRACTORES Y CONSTRUCCIONES TRACTORINSA S.A. al 31 de Diciembre del año 2011 y los resultados de las operaciones y los cambios en su situación financiera por periodo mencionado, de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados.

ESCUDERO & ASOCIADOS S.A.
AUDITORES EXTERNOS

Este informe se emite para conocimiento de los señores accionistas y administradores de la Compañía mencionada, para su presentación a la Superintendencia de Compañías y al Servicio de Rentas Internas en cumplimiento de las disposiciones emitidas por esta entidad de control.

ESCUDERO & ASOCIADOS,
AUDITORES EXTERNOS S.A.
REG. SC-RNAE-611

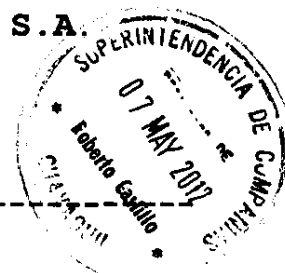

Eco Virgilio Escudero O.
Auditor-Socio

Guayaquil, Abril 17 del 2012



TRACTORES Y CONSTRUCCIONES TRACTORINSA S.A.

BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL AÑO 2011
(Moneda dólares)



A C T I V O S

ACTIVOS CORRIENTES:

Caja y Bancos	877.562.90
Cuentas por Cobrar Varios	303.683.06
Impuestos Anticipados	318.975.12
Inventarios	100.356.33
Otros Activos	19.716.07

Total Activos Corrientes 1' 620.293.48

PROPIEDADES

Edificios	124.697.38
Maquinarias, Equipos y Herramientas	982.643.23
Vehículos	1' 580.000.00
Equipo de Computación	39.338.24
Equipo de Comunicación	26.834.06
Muebles y Equipos de Oficina	50.112.03
Otros Activos Fijos	82.222.87

Menos Depreciación Acumulada 2' 885.847.81
456.263.72

Total de Propiedades, Neto 2.429.584.09

DIFERIDOS

Otros Gastos Diferidos, Neto 3.698.19

Total de Activos 4' 053.575.76

(ver notas a los estados financieros)

ESCUDERO & ASOCIADOS S.A.
AUDITORES EXTERNOS

TRACTORES Y CONSTRUCCIONES TRACTORINSA S.A.

BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL AÑO 2011
(Moneda dólares)

P A S I V O S

PASIVO CORRIENTE:

Cuentas por Pagar Proveedores	125.198.55
Benef. Sociales e Impuestos por Pagar	93.713.95
Particip. de trabajadores	68.870.35
Obligac. Financieras por pagar	408.233.33

Total Pasivos Corriente	696.016.18

DIFERIDOS

Anticipo de Clientes Por Obras	1'520.487.25
Otros Pasivos Diferidos	182.834.32

Total Pasivos Diferidos	1'703.321.57

PATRIMONIO DE ACCIONISTAS

Capital Social Suscrito	200.000.00
Aporte de Accionistas para futuro	
Aumento de capital	47.760.06
Reserva Legal	45.534.86
Reserva de Capital	98.028.06
Reservas Adopción NIIF	908.021.54
Utilidad Ejercicios Anteriores	149.375.21
Utilidad a Diciembre 31/2011	205.518.28

Total del Patrimonio	1'654.238.01

Total Pasivo y Patrimonio de Accionistas	4'053.575.76
	=====

(ver notas a estados financieros)

TRACTORES Y CONSTRUCCIONES TRACTORINSA S.A.

ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL AÑO 2011
(Moneda dólares)

INGRESOS POR:

Obras contratadas Terminadas	8'722.634.28
Otros Ingresos	401.513.98

Total Ingresos	9.124.148.26

EGRESOS.-

Costo de Obras Terminadas	6'495.670.13

Utilidad Bruta	2'628.478.13
Menos: Gastos Operacionales	2'169.342.46

Utilidad del Ejercicio antes de Participación de trabajadores e impuesto a la renta	459.135.67
	=====

(ver notas a estados financieros)

TRACTORES Y CONSTRUCCIONES TRACTORINSA S.A.

CONCILIACION TRIBUTARIA

AL 31 DE DICIEMBRE DEL AÑO 2011
(Moneda dólares)

UTILIDAD DEL EJERCICIO ANTES DE PARTICIPACION DE TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	\$ 459.135.67
15% PARTICIPACION DE TRABAJADORES	68.870.35
Mas: gastos No Deducibles	284.366.63

UTILIDAD GRAVABLE	674.631.95
24% IMPUESTO RENTA CAUSADO	161.911.68
UTILIDAD DESPUES DE PAGO DE IMPUESTOS	228.353.65
MENOS: TRANSFERENCIA A RESERVA LEGAL	22.835.37

UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	205.518.25
	=====
PAGO DE IMPUESTOS	
UTILIDAD GRAVABLE	161.911.67
MENOS: RETENCIONES EFECTUADAS	63.491.47
MENOS: CREDITO AÑOS ANTERIORES	96.219.29

VALOR A PAGAR CON DECLARACION	2.200.91
	=====

Estado de Cambios en el Patrimonio de Accionistas
TRACTORES Y CONSTRUCCIONES TRACTORINSA S.A.
Por el año terminado al 31 de Diciembre del 2011
Expresado en Dolares

	CAPITAL SOCIAL	AUMENTO CAPITAL	RESERVA LEGAL	RESERVA DE CAPITAL	Reserva Niff	UTILIDAD ACUMULADA	UTILIDAD DEL EJERCICIO	TOTAL
Saldo Enero 1/2011	200.000,00	47.760,06	22.700,00	98.028,00		149.375,00		517.863,06
Tranferencia a Reserva Legal			22.835,37				-22.835,37	0,00
Reservas Niff					908.021,54			908.021,54
Utilidad a Dic 31/11							228.353,65	228.353,65
SUMAN DIC 31/2011	200.000,00	47.760,06	45.535,37	98.028,00	908.021,54	149.375,00	205.518,28	1.654.238,25
	=====	=====	=====	=====	=====	=====	=====	=====

Ver Notas a Estados Financieros

TRACTORES Y CONSTRUCCIONES TRACTORINSA S.A.

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO METODO DIRECTO
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE 2011
(expresado en dólares)

FLUJO DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN

Efectivo recibido de clientes	1'520.487.25
Efectivo pagado a proveedores y otros	(3'276.009.14)

Efectivo Neto Utilizado en las actividades De operación	1'755.521.89

**FLUJO DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES
DE INVERSION**

Incremento de Activos Fijos	158.000.00
-----------------------------	------------

FLUJO DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES

Prestamos otorgados por los Bancos	409.543.99
Efectivo Provisto por las actividades De financiamiento	409.543.99

Disminución Neto de efectivo	(1'503.977.90)
Efectivo al Inicio del Periodo	626.415.00
Efectivo al final del Periodo	877.562.90
	=====

TRACTORES Y CONSTRUCCIONES TRACTORINSA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL AÑO 2011

OBJETIVO DE LA COMPAÑIA

La Compañía TRACTORES Y CONSTRUCCIONES TRACTORINSA S.A., es una Compañía Ecuatoriana constituida de acuerdo con las Leyes de la República del Ecuador el diez y seis de febrero de mil novecientos noventa y cuatro ante el Notario Séptimo del Cantón Guayaquil Abogado EDUARDO ALBERTO FALQUEZ AYALA e inscrito en el Registro Mercantil del mismo Cantón el dos de mayo de mil novecientos noventa y cuatro, con la finalidad de dedicarse como actividad principal a la construcción de obras de ingeniería civil en general, compraventa, arrendamiento, tenencia y administración, corretaje y explotación en general de bienes inmuebles. Actuará como constructora de todo tipo de urbanizaciones o lotizaciones urbanas y rurales, edificaciones en propiedad horizontal, obras hidráulicas, toda clase de viviendas vecinales o unifamiliares, edificios, centros comerciales, residenciales, condominios e industriales, procesamiento y comercialización de materiales de construcción, a la fabricación, venta e importación de acoples de mangueras y conexiones para maquinarias y mas equipos mecánicos; así también la compañía se dedicará a cualquier tipo de construcción, movimientos de tierra, asfaltos, trabajos subterráneos de alcantarillado y cualquier obra de infraestructura afín; podrá importar vender, comprar, maquinarias livianas y pesadas para la construcción, así como también se dedicará a la importación, exportación, comercialización, fabricación y distribución de toda clase de productos plásticos para uso doméstico, industrial y comercial, así como también a la venta, distribución y comercialización de toda clase de combustible, gasolina, lubricantes, diesel, etc., también se dedicará a la asesoría técnica relacionada a este campo, asesorará técnicamente y administrativamente a toda clase de empresas, así como también podrá intervenir en la fundación de otras sociedades que tengan relación con su objeto y de acuerdo con las leyes Ecuatorianas.

ESCUDERO & ASOCIADOS S.A.
AUDITORES EXTERNOS

RESUMEN DE LOS PRINCIPIOS Y PRACTICAS CONTABLES MAS SIGNIFICATIVOS.-

Los estados financieros adjuntos y sus notas explicativas se presentan en dólares de los Estados Unidos de América, que es la moneda de curso legal en el Ecuador, y están presentados en base a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), las cuales han sido emitidas y autorizadas por la Superintendencia de Compañías de la Republica del Ecuador, la mismas que proveen los lineamientos a seguirse como principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

La Superintendencia de Compañías 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, y en base a este cronograma la Compañía adopto dichas normas, y como resultado de esta adopción surgieron varios ajustes al patrimonio de los accionistas.

Los rubros que conforman el estado de resultados están presentados a sus costos históricos.

A la fecha de la emisión de los estados financieros, los administradores evaluaron y aprobaron mediante Junta de Accionistas la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) en la situación financiera y los resultados de operación de la compañía.

A continuación se resumen las principales prácticas contables seguidas por la Compañía en la preparación de los estados financieros.

INVENTARIOS.-

Los inventarios están constituidos por repuestos y lubricantes, herramientas, accesorios, equipos de seguridad, material pétreo en general y otros materiales. Se encuentran registrados en la contabilidad al costo y excede el valor del mercado

ACTIVOS FIJOS.-

Los activos fijos de la empresa, que lo conforman activos no monetarios, están constituidos por terrenos,

ESCUDERO & ASOCIADOS S.A.
AUDITORES EXTERNOS

edificios e instalaciones, maquinarias, equipos, muebles y enseres, vehículos y otros, los mismos que están registrados al costo histórico.

Estos activos fijos se encuentran depreciados por el método de línea recta y basados en la vida útil estimada para estos activos, los mismos que se aplicó el ajuste por las NIIF, y que de acuerdo a la ley los porcentajes anuales de depreciación son:

Edificios	5%
Instalaciones	10%
Maquinarias y Equipos	20%
Muebles y enseres	10%
Vehículos	20%
Equipo de Computación	33%

ACTIVIDAD OPERACIONAL.-

La Compañía TRACTORES Y CONSTRUCCIONES TRACTORINSA S.A., en sus contratos de construcción realiza su presupuesto a precios unitarios fijos en cada uno de los rubros, con una cláusula de reajuste de precios, los mismos que se incrementarán de acuerdo a las leyes emitidas por el Gobierno Nacional, en lo que se refiere a materiales y mano de obra y que se encuentran relacionados con la actividad de la construcción.

La utilidad bruta en el estado de resultado está determinada por el método de obra terminada, esto es que a medida que se van terminando cada una de las obras contratadas, estas se transfieren al estado de pérdidas y ganancias, de igual manera con los costos que incurren en cada una de las obras que se terminan, esto es para determinar la utilidad o pérdida de las obras terminadas.

Los gastos administrativos, generales, financieros y operacionales son liquidados al final de cada ejercicio contable y luego de esto se determinará la utilidad neta para el cálculo de la participación de los trabajadores y del impuesto a la renta.

ESCUDERO & ASOCIADOS S.A.
AUDITORES EXTERNOS

PROPIEDADES.-

Las propiedades están registradas al precio de costo por adquisición de las mismas, los gastos de mantenimiento están registrados en el gasto

La Depreciación de los activos se la ha realizado con cargo a las operaciones del año, o a los proyectos en caso de maquinarias, equipos y herramientas, informamos que como parte del examen de los estados financieros adjuntos, los auditores independientes revisaron la depreciación de los activos fijos en sus efectos más importantes.

El movimiento de la cuenta propiedades durante el ejercicio económico del año 2011 y los saldos al 31 de Diciembre consisten en:

(expresado en dólares)

PROPIEDADES	Saldos 2011-01-01	Adiciones Transf. Reclasific.	Saldos 2011-12-31
Terreno y Edificio	60.000.00	64,677.38	124.677.38
Maq.Equipos,Herram. 1'	155.786.00	173.142.77-	982.643.23
Muebles Y Eq. Oficina	26.834.06	23.278.03	50.112.03
Vehículos	1'520.924.00	59.076.00	1'580.000.00
Equipo Computación	36.838.00	2.500.24	39.338.24
Otros Activos Fijos	152.997.00	70.774.13-	82.222.87

SUMAN			2'885.847.81
Menos: Depreciación Acumulada			456.263.72

TOTAL ACTIVO FIJO, NETO			2'429.584.09
			=====

ESCUADERO & ASOCIADOS S.A.
AUDITORES EXTERNOS

El movimiento de los activos fijos, por el año terminado al 31 de diciembre del 2011 es el siguiente:

Costo	
Saldo Inicial	2.951.348.00
Disminución	65.500.19

Saldo Final	2'885.847.81
Depreciación	
Saldo Inicial	1'359.679.00
Disminución Efectos NIIF	903.415.28

Saldo Final	456.263.72
	=====

CAJA Y BANCOS.-

Un detalle del efectivo en caja y bancos al 31 de Diciembre del 2011 es como sigue:

	<u>2011</u>
Caja General	1.230.00
Bancos	876.332.90

Suman	877.562.90
	=====

ESCUDERO & ASOCIADOS S.A.
AUDITORES EXTERNOS

CUENTAS POR COBRAR CLIENTES Y VARIOS.-

Un detalle de cuentas por cobrar y que al 31 de Diciembre del 2011 es como sigue:

	<u>2011</u>
Clientes	238.746.15
Anticipos a proveedores	8.285.84
Impuestos Anticipados	318.975.12
Empleados	9.774.77
Otras cuentas por cobrar	46.876.30

Subtotal	622.658.18
Provisión para cuentas incobrables	12.147.94

Suman	<u>610.510.24</u>

El movimiento de la provisión para cuentas incobrables por el año terminado el 31 de Diciembre del 2011, es la cantidad de \$ 12.147.94

INVENTARIOS

Un detalle de los inventarios al Diciembre 31 del 2011 es como sigue:

	<u>2011</u>
Accesorios	66.432.62
Repuestos	16.553.58
Materiales Varios	2.276.59
Accesorios AA PP	3.840.88
Tuberías	610.28
Cajas domiciliarias	2.724.39
Herramientas	2.050.54
Otros	5.867.45

Suman	<u>100.356.33</u>

ESCUDERO & ASOCIADOS S.A.
AUDITORES EXTERNOS

Obligaciones bancarias.

Al 31 de Diciembre del 2011, representa el sado de préstamos a corto plazo obtenido para capital de trabajo en los bancos locales, con vencimiento en el presente periodo, los mismos que se desglosan de la siguiente manera:

PRODUBANCO	2011
Préstamo concedido el 3 de Octubre del 2011 con vencimiento el 31 de enero del 2012 a una tasa del 9.80% anual, y es Renovable a su vencimiento por valor de	300.000.00
Préstamo concedido el 6 de Dic. Del 2011 Con vencimiento el 4 de marzo del 2012 a Una tasa del 9.80% anual, y es renovable Al vencimiento por valor de	100.000.00
Intereses y gastos por pagar de los Prestamos enunciados	9.543.99

Cuentas por Pagar.

Un detalle de las cuentas por pagar al 31 de Diciembre del 2011, estas se desglosan como sigue:

	2011
Proveedores	95.366.42
Fondo de Garantía	29.832.13
Impuesto a la Renta	2.200.91
Utilidades por pagar	68.870.35
Benef. Sociales e Imp. por Pagar	90.202.38

Suman	286.472.19
	=====

Al 31 de Diciembre del 2011, las cuentas por pagar 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.

ESCUDERO & ASOCIADOS S.A.
AUDITORES EXTERNOS

Al 31 de Diciembre del 2011, el saldo de impuestos por pagar representa el saldo del impuesto a la renta del presente ejercicio económico

Anticipo de clientes.

Al 31 de Diciembre del 2011, el saldo de anticipos de clientes representa los anticipos recibidos como parte de los contratos suscritos, los mismos que se desglosan a continuación:

	<u>2011</u>
Ducto Cajón Martha Roldos	12.591.17
Tochigue Galera Quingue	647.385.40
Rio Jubones	192.992.17
Bunche Muisne SNG	667.518.51

Suman	1'520.487.25
	=====

Patrimonio de los accionistas:

Capital Social.

Al 31 de Diciembre del 2011, el capital social de la compañía está constituido por 200.000 acciones ordinarias, pagada y en circulación con un valor nominal de US\$ 1.00 cada una. Al 31 de Diciembre del 2011, un detalle de la conformación del capital social es el siguiente:

Ing. Mauricio Ceballos Vivar	50%	100.000.00
Sr. Jaime Gonzembach	50%	100.000.00

Reserva Legal

La Ley de Compañías de la Republica del Ecuador, establece que salvo disposición estatutaria en contrario, de las utilidades liquidas que resulten de cada ejercicio económico, se tomara 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 este después de

ESCUDERO & ASOCIADOS S.A.
AUDITORES EXTERNOS

constituido, resultare disminuido por cualquier causa, al cierre del ejercicio económico la empresa tiene acumulado en esta reserva la cantidad de \$ 45.534.86 despues de la apropiación de las utilidades del presente ejercicio económico.

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 el valor de las perdidas 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, al cierre del ejercicio económico esta cuenta asciende a la suma de \$ 98.028.06

Reservas provenientes adopción NIIF

La empresa implemento por primera vez las normas contables NIIF que constituyen los estándares internacionales o normas internacionales de información financiera de conformidad con la resolución No. 08.G.DSC.010 de noviembre 20 del 2008 emitida por la Superintendencia de Compañías del Ecuador en la que dispone que a las Compañías que a partir del los años 2010 al 2012, y entes regulados por esta Ley deben adoptar las mencionadas normas para preparar y presentar sus estados financieros y como resultado de esta implementación, la compañía obtuvo una reserva que es la cantidad de \$ 908.021,54

ESCUDERO & ASOCIADOS S.A.
AUDITORES EXTERNOS

VENTAS

Un detalle de las ventas, es decir las obras terminadas al 31 de Diciembre del 2011, es el siguiente:

2011

Rio Jubones	1'470.991.44
Zarumilla	1'355.831.82
Bastión Popular 3-4	2.563.564.97
Lodana Sucre	1'609.310.60
Ducto Bastión	1'638.252.16
By Pass	67.196.52
Bastión 2-3	17.486.77
Otros Ingresos	401.513.98

Suman	9'124.148.26

COSTO DE VENTAS

Un detalle del costo de ventas al 31 de Diciembre del 2011, es el siguiente:

2011

Rio Jubones	874.029.58
Zarumilla	743.178.87
Bastión Popular 3-4	2'417.085.25
Lodana Sucre	1'090.624.42
Ducto Bastión	1'230.130.38
Finca Cerecita	560.00
Bodega Duran Ya guachi	26.631.22
Bastión 2-3	41.568.53

Suman	6.423.808.25

Gastos Operacionales

Un detalle de los gastos operacionales al 31 de Diciembre del 2011, es el siguiente:

Gastos Administrativos

Sueldos y Salarios	348.814.76
Beneficios Sociales	148.013.97

Pasan.-

ESCUDERO & ASOCIADOS S.A.
AUDITORES EXTERNOS

Vienen.-

Comunicaciones	11.956.70	
Arriendos	12.878.94	
Seguros Varios	16.985.73	
Movilización	26.501.73	
Depreciaciones	6.173.22	
Varios gastos administrativos	86.535.47	657.860.52

Gastos Financieros

Intereses Bancarios	137.814.93	
Otros Gastos Financieros	1.448.98	139.263.52

Otros Gastos Directos

Mantenimiento de equipos	294.667.35	
Otros gastos Generales	863.250.58	
Varios	214.300.10	1'372.218.03
	-----	-----
Suman Gastos Operacionales		2'169.342.46
		=====

IMPUESTO A LA RENTA

Para el cálculo del Impuesto a la Renta del año terminado al 31 de Diciembre del año 2009, la compañía utilizó la tasa del 25% sobre la utilidad, después de liquidar la participación de los trabajadores.

EVENTO SUBSECUENTE.-

Al cierre del informe de Auditoria, esto es en Diciembre 31 del año 2011, en la Compañía no se han producido eventos que en la opinión de la administración pudiera ser de consideración o que pudieran afectar los estados financieros, no teniendo juicios por obligaciones laborales ni civiles.