

CPA MARCO ANTONIO SURIAGA SANCHEZ
AUDITOR EXTERNO



PROGECON S.A

ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011.

CON LA OPINION DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

PROGECON S.A
ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

INDICE

Páginas No.

<i>Informe del Auditor Independiente</i>	<i>3</i>
<i>Estado de Situación Financiera</i>	<i>4 -5</i>
<i>Estado de Resultado Integral</i>	<i>6</i>
<i>Estado de Evolución en el Patrimonio de los Accionistas</i>	<i>7</i>
<i>Estado de Flujo de Efectivo</i>	<i>8-9-10</i>
<i>Notas a los Estados Financieros</i>	<i>11-21</i>

Abreviaturas usadas:

- US\$* - *Dólares de los Estados Unidos de América*
- NIC* - *Normas Internacionales de Contabilidad*
- NIIF* - *Normas Internaciones de Información Financiera*





INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas de:
PROGECON S.A

1. He auditado los Estados Financieros que se acompañan de **PROGECON S.A** (en adelante la Compañía), los cuales comprenden el Estado de Situación Financiera al 31 de diciembre del 2011, y los estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de 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 INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA**. 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 para fraude o error; seleccionar y aplicar políticas contables apropiadas; y efectuar estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

Responsabilidad de los Auditores

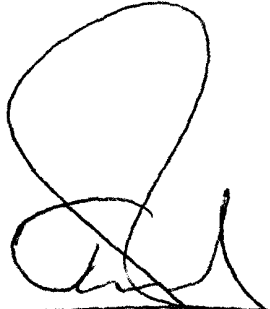
3. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión acerca de estos Estados Financieros con base en nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de conformidad con las **NORMAS INTERNACIONALES DE AUDITORIA**. Esas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos, así como que planifiquemos 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.
5. 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 los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también incluye evaluar 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.

CPA MARCO ANTONIO SURLAGA SANCHEZ
AUDITOR EXTERNO

6. Consideramos que la evidencia a través de la auditoría es suficiente y apropiada para proporcionar nuestra opinión.

Opinión

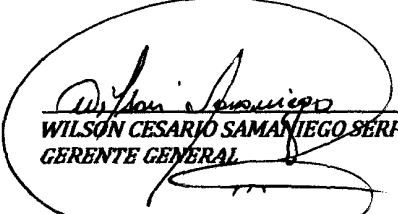
7. En nuestra opinión, los Estados Financieros mencionados en el párrafo 1 presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **PROGECON SA** al 31 de diciembre del 2011, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminados en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Contabilidad.

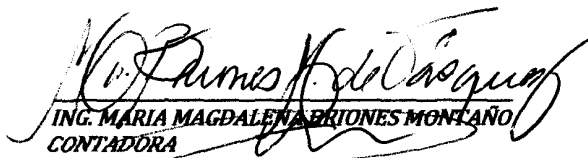

CPA Marco Antonio Surlaga Sanchez
RNAE No. 2-520



PROGECON S.A
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011.
(Expresado en dólares de E.U.A.)

ACTIVOS		Al 31 de Diciembre		Al 1 de Enero de
ACTIVOS CORRIENTES	NOTAS	2011	2010	2010
EFFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFFECTIVO	(2 y 3)	590.000,00	551.340,27	29.600,91
ACTIVOS FINANCIEROS NETO	(2 y 4)	806.162,95	1.171.039,84	501.832,85
INVENTARIOS	(2 y 5)	21.626,06	21.626,06	0,00
SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS	(2 y 6)	281.976,64	31.029,16	33.812,72
IMPUESTOS CORRIENTES	(2 y 7)	350.000,00	634.146,79	775.935,09
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		2.049.765,65	2.409.182,12	1.341.181,57
 ACTIVOS FINANCIEROS NO CORRIENTE	 (2 y 8)	 0,00	 400.441,54	 386.329,30
 ACTIVO NO CORRIENTE				
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	(2 y 9)	7.557.099,83	5.959.256,10	3.893.204,65
		7.557.099,83	5.959.256,10	3.893.204,65
TOTAL ACTIVO		9.606.865,48	8.768.879,76	5.620.715,52


WILSON CESAR SAMANIEGO SERPA
GERENTE GENERAL


ING. MARIA MAGDALENA BRIONES MONTAÑO
CONTADORA

El presente Estado Financiero ha sido elaborado de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), normas de aplicación obligatoria en el Ecuador desde el 01 de Enero/2011



PROGECON S.A
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011.
(Expresado en dólares de E.U.A.)

PASIVO Y PATRIMONIO

PASIVO CORRIENTE

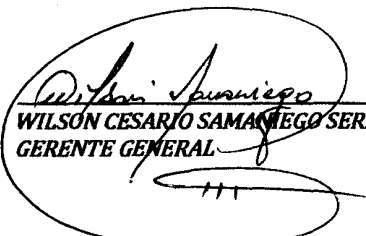
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR	(2 y 10)	395.976,64	1.012.258,42	871.292,57
OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS	(2 y 11)	595.919,30	259.399,28	0,00
PROVISIONES	(2 y 12)	57.162,43	75.487,18	0,00
OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES	(2 y 13)	160.201,36	82.109,16	82.303,28
OTROS PASIVOS CORRIENTES	(2 y 14)	4.549,64	46.416,54	59.852,62
TOTAL PASIVO CORRIENTE		1.213.809,37	1.475.670,58	1.013.448,47

PASIVO NO CORRIENTE

CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR	(2 y 17)	826.132,43	2.920.034,79	471.141,90
OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS	(2 y 18)	0,00	0,00	859.746,58
CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS/ RELACIONADAS	(2 y 19)	0,00	0,00	162.841,61
ANTICIPOS DE CLIENTES	(2 y 15)	3.648.243,99	0,00	0,00
PROVISION DE BENEFICIOS A EMPLEADOS	(2 y 20)	62.331,80	0,00	0,00
OTRAS PROVISIONES	(2 y 22)	50.000,00	0,00	632.426,18
TOTAL PASIVO CORRIENTE		4.586.708,22	2.920.034,79	2.126.156,27

PATRIMONIO

CAPITAL SOCIAL	(2 y 23)	800,00	800,00	800,00
APORTE PARA FUTURA CAPITALIZACION		1.869.718,56	1.869.718,56	2.143.872,06
RESERVAS		-109.919,08	2.365.938,04	255.764,40
OTROS RESULTADOS INTEGRALES		2.255.244,88	136.717,79	80.674,32
RESULTADOS ACUMULADOS		-343.951,20	0,00	0,00
GANANCIA NETA DEL PERIODO		134.454,73	0,00	0,00
TOTAL PATRIMONIO		3.806.347,89	4.373.174,39	2.481.110,78
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		9.606.865,48	8.768.879,76	5.620.715,52

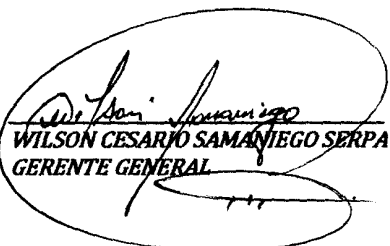

WILSON CESAR SAMANIEGO SERPA
GERENTE GENERAL

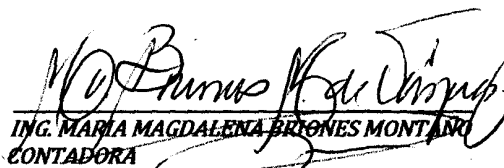

ING. MARIA MAGDALENA BRIONES MONTAÑO
CONTADORA

El presente Estado Financiero ha sido elaborado de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), normas de aplicación obligatoria en el Ecuador desde el 01 de Enero/2011

PROGECON S.A
ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011.
(Expresado en dólares de E.U.A.)

INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	2011	2010
VENTAS LOCALES TARIFA 12%	5.788.172,41	7.009.610,52
VENTAS LOCALES TARIFA 0%	1.637.862,38	1.389.498,72
UTILIDAD NETA	7.426.034,79	8.399.109,24
COSTO DE VENTAS	6.690.606,30	6.865.023,67
GANANCIA BRUTA	735.428,49	1.534.085,57
<u>EGRESOS</u>		
GASTOS GENERALES	436.178,18	891.568,21
GASTOS FINANCIEROS	141.068,28	423.690,41
TOTAL GASTOS OPERATIVOS	577.246,46	1.315.258,62
GANANCIA ANTES DE PARTIC. E IMPUESTO	158.182,03	218.826,95
PARTICIPACION DE TRABAJADORES	23.727,30	32.824,04
IMPUESTO A LA RENTA	0,00	49.285,13
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	134.454,73	136.717,78


WILSON CESARIO SAMANIEGO SERPA
GERENTE GENERAL

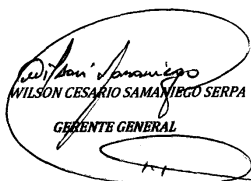

ING. MARIA MAGDALENA BRITONES MONTAÑO
CONTADORA

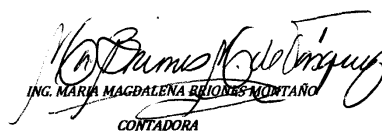
El presente Estado Financiero ha sido elaborado de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), normas de aplicación obligatoria en el Ecuador desde el 01 de Enero/2011



PROGECON S.A
ESTADO DE EVOLUCION EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
Al 31 de Diciembre del 2011
(Expresado en dólares)

	CAPITAL SOCIAL	RESERVA LEGAL	APORTE PARA FUT. CAPIT.	OTRAS RESERVAS	OTROS RESULTADOS INTEGRALES	RESULTADOS ACUMULADOS	GANANCIA NETA DEL PERIODO	TOTAL
2010 NEC-NIIF								
Saldo al 31 de Enero del 2009	800,00	387,04	2.143.872,06	255.377,36	80.674,32	0,00	0,00	2.481.110,78
Movimiento en Cuentas Patrimoniales			274.153,50	2.110.560,68	56.043,47			2.440.757,65
Utilidad Neta del Ejercicio actual								0,00
Saldo Final al 31 de Diciembre del 2010	800,00	387,04	1.869.718,56	2.365.938,04	136.717,79	0,00	0,00	4.373.561,43
2011 NIIF								
Resultados Acumulados				-2.475.857,12	2.118.527,09	-343.951,20		-701.668,27
Utilidad Neta del Ejercicio actual							134.454,73	134.454,73
Saldo al 31 de Diciembre del 2011	800,00	387,04	1.869.718,56	-110.306,12	2.255.244,88	-343.951,20	134.454,73	3.806.347,89


WILSON CESARIO SAMANIEGO SERPA
GERENTE GENERAL


ING. MARIA MAGDALENA BRIONES MONTANO
CONTADORA

El presente Estado Financiero ha sido elaborado de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), normas de aplicación obligatoria en el Ecuador desde el 01 de Enero/2011.

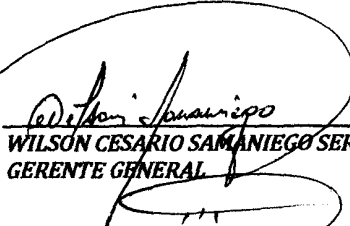
PROGECON S.A

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO METODO DIRECTO

POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011.

(Expresado en dólares de E.U.A.)

FLUJO DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	2011
Clases de cobros por actividades de operación	4.325.920,80
procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	7.426.034,79
Clases de pagos por actividades de operación	-6.377.432,05
pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	-6.344.608,01
pagos y por cuenta de los empleados	-32.824,04
otros pagos por actividades de operación	0,00
intereses pagados	-141.068,28
impuesto a las ganancias pagadas	-49.285,12
otras entradas (salidas) de efectivo	3.467.671,46
 FLUJO DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSION	 -2.341.911,98
Adquisiciones de propiedades, planta y equipo	-2.341.911,98
 FLUJO DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	 -1.945.349,09
Financiación por préstamos a largo plazo	341.069,66
Pagos de prestamos	-2.140.318,90
Otras entradas (salidas) de efectivo	-146.099,85
 Incremento Neto de Efectivo y demás equivalente	 38.659,73
Efectivo al inicio del periodo	551.340,27
Efectivo al final del periodo	590.000,00

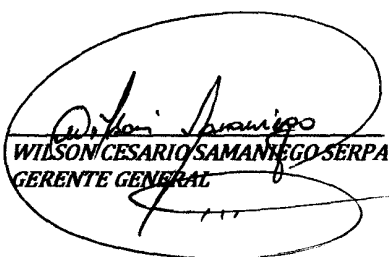

WILSON CESARIO SAMANIEGO SERPA
GERENTE GENERAL


ING. MARIA MAGDALENA BRIONES MONTAÑO
CONTADORA

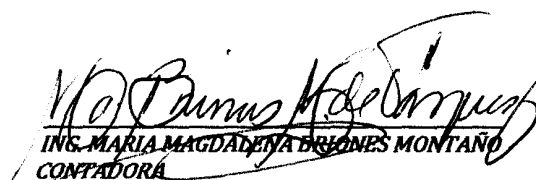
El presente Estado Financiero ha sido elaborado de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), normas de aplicación obligatoria en el Ecuador desde el 01 de Enero/2011

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
CONCILIACION DE LA GANANCIA (PERDIDA) DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO NETO
PROVISTO (UTILIZADO) EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011
(Expresado en Dólares)

	2011
Ganancia (Perdida) antes de 15 % a trabajadores e Impuesto a la Renta	158.182,03
Ajustes por partidas distintas al efectivo	<u>700.067,31</u>
Ajustes por gasto de depreciación y amortización	633.762,13
Ajustes por gastos en provisiones	148.414,34
Ajustes por gasto por Impuesto a la Renta	-49.285,12
Ajustes por gasto por Participación de Trabajadores	-32.824,04
(+) Cambios en Activos y Pasivos	<u>3.467.671,46</u>
Incremento/Disminución en cuentas por cobrar clientes	158.629,27
Incremento/Disminución en otras cuentas por cobrar	206.247,62
Incremento/Disminución en inventarios	0,00
Incremento/Disminución en anticipo de proveedores	-250.947,48
Incremento/Disminución en otros activos	284.146,79
Incremento/Disminución en cuentas por pagar comerciales	-585.215,77
Incremento/Disminución en anticipos de clientes	3.648.243,99
Incremento/Disminución en otros pasivos	6.567,04
(=) Flujo de efectivos netos (utilizados) en actividades de operación	4.325.920,80



WILSON CESARIO SAMANIEGO SERPA
GERENTE GENERAL



ING. MARIA MAGDALENA BRIONES MONTAÑO
CONTADORA

El presente Estado Financiero ha sido elaborado de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), normas de aplicación obligatoria en el Ecuador desde el 01 de Enero/2011

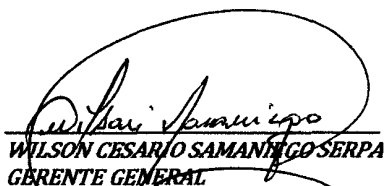
PROGECON S.A

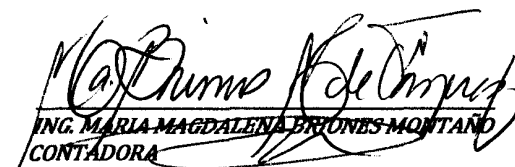
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO.

POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011.

(Expresado en dólares de E.U.A.)

Flujo de efectivo en las actividades de operación	2011
Utilidad Neta del periodo	134.454,73
Depreciaciones	633.762,13
Bajas	360.670,43
<u>Variaciones en el Activo</u>	
Aumento/Disminución en Activo Financiero Neto	364.876,89
Aumento/Disminución en servicios y otros pagos anticipados	-250.947,48
Aumento/Disminución en impuestos corrientes	284.146,79
Aumento/Disminución en activos financiero no corriente	400.441,54
<u>Variaciones en el Pasivo</u>	
Efectivo pagado a Cuentas por Pagar	-616.281,78
Efectivo pagado a Otras Obligaciones Financieras	336.520,02
Efectivo pagado a Provisiones	-18.324,75
Otras Obligaciones	78.092,20
Otros Pasivos Financieros	-46.416,54
Efectivo Neto (usado) provisto en Actividades de Operación	<u>1.660.994,18</u>
 Flujo de efectivo en las actividades de Inversión	
Movimiento PPE, Retiros y/o Ajustes	<u>-2.592.276,29</u>
Efectivo Neto (usado) provisto en Actividades de Inversión	<u>-2.592.276,29</u>
 Flujo de efectivo en las actividades de Financiamiento	
Cuentas y Documentos por Pagar	-2.093.902,36
Obligaciones con Instituciones Financieras	0,00
Cuentas por Pagar Diversas Relacionadas	0,00
Anticipo a Clientes	3.652.793,63
Provisión a Beneficios a Empleados	62.331,80
Otras Provisiones	50.000,00
Movimiento en Cuenta Patrimonial	<u>-701.281,23</u>
Efectivo Neto (usado) provisto en Actividades de Financiamiento	<u>969.941,84</u>
Aumento / Disminución neta de efectivo	38.659,73
(+) Saldo Inicial de Efectivo y Equivalentes	<u>551.340,27</u>
Saldo Final de Efectivo y Equivalentes	<u>590.000,00</u>


WILSON CESARIO SAMANIEGO SERPA
GERENTE GENERAL


ING. MARÍA MAGDALENA BRIONES MONTAÑO
CONTADORA

El presente Estado Financiero ha sido elaborado de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), normas de aplicación obligatoria en el Ecuador desde el 01 de Enero/2011

PROGECON S.A
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011.
(Expresado en dólares de E.U.A.)

1. - OPERACIONES

PROGECON S.A Es una Compañía Constituida en Ecuador en Junio de 1.995 y su principal actividad es dedicarse a la Construcción de Viviendas, Vías, Puertos, Aeropuertos, Puentes, Carreteras, Caminos y Obras de Infraestructura Urbana Rural.

PROGECON S.A. Se encuentra localizada en el KM 1 ½ Vía Duran - Tambo y en Guayaquil en la Cdda. Vernaza Norte Mz17 Villa 26.

Criterio de negocio en marcha

Los Estados Financieros se preparan normalmente sobre la base de sus transacciones económicas y continuara sus actividades de operación dentro del futuro previsible. Por lo tanto, se asume que la Empresa no tiene intención ni necesidad de liquidar o cortar de forma importante la escala de sus operaciones. Si tal intención o necesidad existiera, los estados financieros pueden tener que prepararse sobre una base diferente y, si, así fuera se revelara información sobre la base utilizada en ellos.

RESUMEN DE LAS PRINCIPALES PRÁCTICAS CONTABLES

a) Preparación de los Estados Financieros -

Los Estados Financieros adjuntos son presentados en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, moneda adoptada por la República del Ecuador en marzo del 2000, y sus registros contables son preparados de acuerdo con las **NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA**, aprobadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

La Superintendencia de Compañías del Ecuador mediante Resolución No. 4 publicada en el R.O. No. 348 de septiembre 4, 2006, dispuso que las NIIF sean de aplicación obligatoria por parte de las entidades sujetas a su control y vigilancia, a partir de enero 1 del año 2009. Posteriormente la Superintendencia de Compañías a pedido del Gobierno Nacional decide ampliar el plazo de aplicación de las NIIF por lo que mediante Resolución Nº 08.G.DSC del 20 de noviembre del 2009 establece el cronograma de aplicación obligatoria de las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF por parte de las compañías sujetos a su control y vigilancia:

1) Aplicarán a partir del 1 de enero del 2011: Las Compañías y los entes sujetos y regulados por la Ley de Mercado de Valores, así como todas las compañías que ejercen actividades de auditoría externa.

2) Aplicarán a partir del 1 de enero del 2011: Las compañías que tengan activos totales iguales o superiores a US\$ 4'000.000,00 al 31 de diciembre del 2009; las compañías Holding o tenedoras de acciones; las compañías de economía mixta y las que bajo la forma jurídica de sociedades constituya el Estado y Entidades del Sector Público; las sucursales de compañías extranjeras u otras empresas extranjeras estatales, paraestatales, privadas o

Mixtas, organizadas como personas jurídicas y las asociaciones que éstas formen y que ejerzan sus actividades en el Ecuador.

3) Aplicarán a partir del 1 de enero de 2012: Las demás compañías no consideradas en los dos grupos anteriores.

*Las **NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA**, requieren que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los Estados Financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento.*

BASES DE PREPARACION

*Los Estados Financieros de **PROGECON S.A.** comprenden el Estado de Situación Financiera al 1 de Enero del 2010 - 31 de Diciembre del 2010 (fecha de transición) Y 31 de Diciembre del 2011. Estos Estados Financieros han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)*

*Dando cumplimiento al Cronograma de Implementación obligatoria de las Normas Internacionales de Información Financiera que fue aprobada por la Junta General de Accionistas. La Compañía **PROGECON S.A** se encuentra en el **SEGUNDO GRUPO** para la adopción de las NIIF, debiendo adoptar el **1 de Enero del 2011**; y, siendo el periodo de transición el Ejercicio Económico 2010.*

*La Compañía **PROGECON S.A** continuando con el proceso de la aplicación de las NIIF mediante el acta de la Junta General de Accionistas, autorizo el registro de los Ajustes NIIF Y Conciliación Patrimonial de la Compañía al **1 de Enero del 2010**.*

UNIDAD MONETARIA

La moneda utilizada para la preparación y presentación de los Estados Financieros de la Compañía es el Dólar de E.U.A, que es la moneda de curso legal en Ecuador.

b) Efectivo y equivalente de efectivo –

Incluye dinero en efectivo, depósitos en bancos disponibles nacionales, fácilmente convertibles en montos reconocidos de Caja.

c) Cuentas y Documentos por Cobrar –

Las Mayorías de las Ventas se realizaran con condiciones de crédito normales, y los importes de las cuentas por cobrar no tiene intereses. Cuando el crédito se amplía mas allá de las condiciones de crédito normales, las cuentas por cobrar se miden al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. Al final de cada periodo sobre el que se informa, los importes en libros de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar se revisan para determinar si existe alguna evidencia objetiva de que no vayan a ser recuperables. Si es así, se reconoce inmediatamente en resultados una pérdida por deterioro del valor y se utiliza la cuenta correctora para disminuir el importe en libros del activo financiero.

d) Provisión cuentas incobrables.-

La provisión de las cuentas incobrables de la cartera de clientes se la estimara en base a los siguientes criterios: 1) La edad de la cartera, 2) Los porcentajes de incobrabilidad son establecidos en base de la experiencia de la entidad.

El porcentaje será revisado al final de cada periodo.

e) Impuestos Corrientes.-

Se refiere a créditos por IVA, que tenemos los mismos que se están realizando para este año los respectivos reclamos administrativos al SRI.

Valores de Retenciones en la Fuente que nos han hecho los mismos que se están aplicando en la respectiva declaración de impuesto.

Propiedades, planta y equipos

Se muestra al costo histórico, menos la depreciación acumulada.

El valor de las propiedades, planta y equipos y la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se descargan 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 se registra con cargo a los resultados del año, utilizando el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada del activo.

A continuación se presentan las principales partidas de propiedades, plantas y equipos, las vidas útiles y valores residuales usados en el cálculo de la depreciación.

f) Cuentas y Documentos por Pagar

Son obligaciones por compra de bienes y servicios que generalmente tienen vencimiento de hasta 30 días posteriores desde la fecha de recepción del comprobante de transferencia.

g) Cuentas y Documentos por Pagar a L/P

Se refieren a préstamos de operaciones que se contraen con instituciones financieras las del exterior por obligaciones contraídas en la adquisición de maquinarias para las operaciones de la constructora.

h) Reconocimiento de actividades ordinarias, costo y gastos.

La Compañía reconoce ingresos en el estado de resultados cuando transfieren los beneficios y riesgos, es probable que fluyan los recursos económicos en el futuro hacia la empresa y la transferencia se puede medir fiablemente. Se mide por su precio de transferencia.

Los gastos son reconocidos en base a la hipótesis fundamental del devengado y son reconocidos en el ejercicio que ocurren.

BASE DE LA TRANSICION A LAS NIIF

a) Aplicación de la Norma Internacional de Información Financiera (NIIF)

La Compañía preparó sus Estados Financieros de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera Desde el 1 de Enero del 2011.

De acuerdo a lo antes indicado, la Compañía definió como su período de transición a las NIIF el año 2010, estableciendo como fecha para la medición de los efectos de primera aplicación el 1 de enero del 2010.

La aplicación de las NIIF supone, con respecto a los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador que se encontraban vigentes al momento de prepararse los Estados Financieros correspondientes al año 2010:

- *Cambios en las políticas contables, criterios de medición y forma de presentación de los Estados Financieros*
- *La incorporación de un nuevo estado financiero, el estado de resultado integral*
- *Un incremento significativo de la información incluida en las notas a los Estados Financieros*

Para la preparación de los presentes Estados Financieros, se han aplicado algunas excepciones obligatorias y exenciones optativas a la aplicación retroactiva de las NIIF que se establecen en la NIIF.

NOTA 2 y 3. EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO

Al 31 de Diciembre de 2011, el saldo asciende a \$ 590.000.00 comprendido por:

EFFECTIVO Y EQUIVALENTE AL EFECTIVO	Enero-2010	Dic-2010	Dic-2011
Caja			5.386,67
Carmen Pillagua de Samaniego	5.739,51	174,72	0,00
Bancos Cuenta Corrientes	2.275,46	17.947,77	280.101,19
Bancos Cuentas de Ahorro	823,13	823,13	23,13
Banco Bolivariano Licitación	20.762,81	487.908,95	11.145,96
Banco del Pacífico Licitación	0,00	0,00	292.882,65
Banco del Austro	0,00	0,00	460,40
Cheques en Garantía	0,00	44.485,70	0,00
TOTAL	29.600,91	551.340,27	590.000,00

NOTA 2 y 4. ACTIVOS FINANCIEROS, NETO.

Al 31 de Diciembre del 2011, el saldo de esta cuenta es el siguiente:

	Enero-2010	Dic-2010	Dic-2011
Documentos y Cuentas por Cobrar No relacionados	512.320,59	850.494,76	691.865,49
Documentos y Cuentas por Cobrar relacionados	18.518,57	356.247,62	146.287,07
Otras Cuentas por Cobrar	0,00	0,00	3.712,93
(-)Provisión Cuentas Incobrables	-29.006,31	-35.702,54	-35.702,54
TOTAL	501.832,85	1.171.039,84	806.162,95

Corresponde a este rubro factura pendiente de cobro al M.I Municipio de Guayaquil y Otras empresas.

NOTA 2 y 5.- INVENTARIO

	<u>Enero-2010</u>	<u>Dic-2010</u>	<u>Dic-2011</u>
inventarios de Suministros	0,00	21.626,06	21.626,06
TOTAL	0,00	21.626,06	21.626,06

NOTA 2 y 6.- SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS.-

El movimiento de los Servicios y otros pagos anticipados es como sigue:

	<u>Enero-2010</u>	<u>Dic-2010</u>	<u>Dic-2011</u>
Anticipo a Proveedores	33.812,72	13.907,07	118.912,94
Otros Anticipos Entregados	0,00	2.335,00	163.063,70
Anticipos a Gastos	0,00	14.787,09	0,00
TOTAL	33.812,72	31.029,16	281.976,64

Corresponde a Deudores por Prestamos y Anticipos a Empleados y Otros, Anticipos respaldados por documentos suscritos en las partes.

NOTA 2 y 7.- IMPUESTOS CORRIENTES.-

El movimiento de los Impuestos Corrientes es como sigue:

	<u>Enero-2010</u>	<u>Dic-2010</u>	<u>Dic-2011</u>
<u>Crédito Tributario IVA</u>			
IVA 12% Bienes	51.604,75	0,00	53.810,51
IVA 12% Servicio	2.755,84	0,00	0,06
IVA 12% Importaciones	0,00	0,00	0,04
IVA 12% Activo Fijo	0,00	0,00	70.883,14
Iva Retenido 30%	0,00	73.415,89	100.097,52
Crédito Tributario IVA	603.624,47	408.227,19	0,09
Crédito Fiscal Impuesto a la Renta año 2010	0,00	0,00	34.924,16
<u>Anticipo de Impuesto a la Renta</u>			
Retención Fuente 1%	99.578,19	136.288,67	69.919,01
Retención Fuente 2%	18.058,04	12.507,10	14.297,76
Impuesto a la Renta Anticipado	0,00	3.707,94	0,00
Impuesto Salida de Divisas	313,80	0,00	6.067,71
TOTAL	775.935,09	634.146,79	350.000,00

NOTA 2 y 8.- ACTIVOS FINANCIEROS NO CORRIENTE.-

	<u>Enero-2010</u>	<u>Dic-2010</u>	<u>Dic-2011</u>
M.I Municipalidad de Guayaquil Lic 030.2005	386.329,30	400.441,54	0,00
TOTAL	386.329,30	400.441,54	0,00

NOTA 2 y 9. PROPIEDAD, MAQUINARIAS Y EQUIPO.

PROGECON S.A

*Al 31 de Dic 2011, la Prop. Planta y Equipos estaban compuestos de la siguiente manera:
(Expresado en dólares)*

CONCEPTOS	<u>31-Dic-09</u>	<u>VENTAS</u>	<u>31-Dic-10</u>	<u>VENTAS</u>	<u>BAIAS</u>	<u>31-Dic-11</u>
COSTO						
Terrenos	64.926,79	2.365.551,00	2.430.477,79		-360.670,43	2.069.807,36
Inmuebles	110.306,21		110.306,21	250.364,31		360.670,52
Muebles y Enseres	19.027,23	1.922,63	20.949,86	0,00		20.949,86
Maq. Equipo e Instalación	5.110.728,44	666.024,58	5.776.753,02	2.503.924,94		8.280.677,96
Equipos de Computación	20.809,30	3.280,59	24.089,89	0,00		24.089,89
Vehículos	3.635.879,38	129.712,25	3.765.591,63	-162.012,96		3.603.578,67
PPE AL COSTO	8.961.677,35	3.166.491,05	12.128.168,40	2.592.276,29	-360.670,43	14.359.774,26
(-) Depreciación Acumulada	-5.068.472,70	-1.100.439,60	-6.168.912,30	-633.762,13		-6.802.674,43
TOTAL	3.893.204,65	2.066.051,45	5.959.256,10	1.958.514,16	-360.670,43	7.557.099,83

NOTA 2 y 10. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR.

El movimiento de las Cuentas y Documentos por Pagar es como sigue:

	<u>Enero-2010</u>	<u>Dic-2010</u>	<u>Dic-2011</u>
Cuentas y Documentos por Pagar Locales	871.292,57	1.012.258,42	395.976,64
TOTAL	871.292,57	1.012.258,42	395.976,64

Generalmente tienen vencimiento a 30 días excepto los documentos que tienen un mayor plazo

NOTA 2 y 11. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS

	<u>Enero-2010</u>	<u>Dic-2010</u>	<u>Dic-2011</u>
Banco Bolivariano OP. 110767	0,00	216.699,28	0,00
Banco del Pacifico OP. 40047559	0,00	42.700,00	595.919,30
TOTAL	0,00	259.399,28	595.919,30

Se refieren a préstamos de operaciones que se contraen con instituciones financieras locales por adquisición de maquinarias.

NOTA 2 y 12. PROVISIONES

	<u>Enero-2010</u>	<u>Dic-2010</u>	<u>Dic-2011</u>
Provisiones Locales	0,00	75.487,18	57.162,43
TOTAL	0,00	75.487,18	57.162,43

NOTA 2 y 13. OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES

El movimiento de las Otras Obligaciones Corrientes es como sigue:

	<u>Enero-2010</u>	<u>Dic-2010</u>	<u>Dic-2011</u>
Con la Administración Tributaria	0,00	0,00	6.567,04
Con el IESS	0,00	0,00	17.272,20
Impuesto a la Renta	57.856,64	49.285,12	0,00
Participación de Trabajadores	24.446,64	32.824,04	23.727,30
Por Beneficios de Ley a Empleados	0,00	0,00	112.634,82
TOTAL	82.303,28	82.109,16	160.201,36

Beneficios Sociales

Son reconocidos cuando nace la obligación de empresa en virtud de las normas legales vigentes o acuerdos contractuales, y registrados en el tiempo y fecha que en ella se indican.

Participación de Trabajadores

Se registran con cargo a los resultados del año en que se causa por una cifra equivalente al 15% de la utilidad del ejercicio, conforme se demuestra en el balance de resultado y en la conciliación tributaria que se adjunta.

Impuesto a la Renta

Se aplica la tarifa del 24% de impuesto a la renta sobre la utilidad gravable.

NOTA 2 y 14. OTROS PASIVOS CORRIENTES

	<i>Enero-2010</i>	<i>Dic-2010</i>	<i>Dic-2011</i>
Otras Cuentas por Pagar	-14,81	46.416,54	4.549.64
TOTAL	-14,81	46.416,54	4.549.64

NOTA 2 y 15. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR A L/P

	<i>Enero-2010</i>	<i>Dic-2010</i>	<i>Dic-2011</i>
Cuentas y Doc. por Pagar Locales a L/P	178.976,29	1.599.391,61	826.132,43
Cuentas y Doc. por Pagar del Exterior L/P	292.165,61	1.320.643,18	0,00
TOTAL	471.141,90	2.920.034,79	826.132,43

NOTA 2 y 16. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS

	<i>Enero-2010</i>	<i>Dic-2010</i>	<i>Dic-2011</i>
Banco Bolivariano OP 150895 L/P	538.636,35	0,00	0,00
Banco de Machala OP/9021267	231.110,23	0,00	0,00
Banco de Machala OP/98906	90.000,00	0,00	0,00
TOTAL	859.746,58	0,00	0,00

Se refieren a préstamos de operaciones que se contraen con instituciones financieras locales por adquisición de maquinarias.

NOTA 2 y 17. CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS RELACIONADAS

	<i>Enero-2010</i>	<i>Dic-2010</i>	<i>Dic-2011</i>
Wilson Samaniego Serpa	162.841,61	0,00	0,00
Autoline	0,00	0,00	0,00
TOTAL	162.841,61	0,00	0,00

NOTA 2 y 18. ANTICIPOS DE CLIENTES

Corresponde a Anticipos a los Municipios y Otros del Estado y Varios Clientes

	<i>Enero-2010</i>	<i>Dic-2010</i>	<i>Dic-2011</i>
Anticipos de Clientes	0,00	0,00	3.648.243.99
TOTAL	0,00	0,00	3.648.243.99

La conforman M.I Municipio de Guayaquil, Lubriza, Fondos de Garantía Sub Contratistas, entre otros.

NOTA 2 y 19. PROVISION DE BENEFICIOS A EMPLEADOS

	<u>Enero-2010</u>	<u>Dic-2010</u>	<u>Dic-2011</u>
Jubilación Patronal menos 10 años laborales	0,00	0,00	12.849,96
TOTAL	0,00	0,00	12.849,96

	<u>Enero-2010</u>	<u>Dic-2010</u>	<u>Dic-2011</u>
Otros Beneficios No Corrientes			
Bonificación por Desahucio	0,00	0,00	49.481,84
TOTAL	0,00	0,00	49.481,84

Las NEC en Ecuador no contienen una norma específica para el tratamiento de Beneficios a Empleados. Cada año la Compañía contrata a un experto para determinar las reservas necesarias para la jubilación patronal e indemnización por desahucio. Considerando este aspecto, la Compañía debe solicitar al experto actuarial, que dentro de su estudio se incluya el costo anual amortizado y todas las revelaciones requeridas por la NIC 19 Beneficios a Empleados.

NOTA 2 y 20. OTRAS PROVISIONES

	<u>Enero-2010</u>	<u>Dic-2010</u>	<u>Dic-2011</u>
M.I Municipio de Guayaquil	-17.994,00	0,00	0,00
M.I Municipio de Guayaquil	-189,45	0,00	0,00
M.I Municipio de Guayaquil lic-010-2008	216.172,22	0,00	0,00
M.I Municipio de Guayaquil lic-027-2007	29.118,35	0,00	0,00
M.I Municipio de Guayaquil lic-021-2008	192.392,00	0,00	0,00
M.I Municipio de Guayaquil lic-019-2007	103.430,38	0,00	0,00
Anticipo a Clientes	59.265,72	0,00	0,00
Provisiones por contingencia laboral	0,00	0,00	50.000,00
Otros Anticipos	50.230,96	0,00	0,00
TOTAL	632.426,18	0,00	50.000,00

Valores que nos han anticipado al Municipio de Guayaquil al Ing. Lucio Alarcón por Transporte y al Sr. Roberto Navarro.

NOTA 2 y 21. CAPITAL

El Capital suscrito y pagado de la compañía es de \$.20.000,00 en acciones (ordinarias y nominativas) de \$ 0.04 cada una.

TITULAR	NACIONALIDAD	VALOR
WILSON CESARIO SAMANIEGO SERPA	ECUATORIANO	512.00
WILSON FERNANDO SAMANIEGO PILLAGA	ECUATORIANO	96.00
CESAR RICARDO SAMANIEGO	ECUATORIANO	96.00
JUAN PABLO SAMANIEGO PILLAGA	ECUATORIANO	96.00
TOTAL CAPITAL		800,00

APORTE PARA FUTURA CAPITALIZACION

Está compuesta por la transferencia de dominio de bienes muebles y valores como aporte para el accionista Sr. Wilson Samaniego Serpa.

RESERVA LEGAL

La ley de Compañías vigente, dispone que se transfiera a Reserva Legal por lo menos el 10% de la utilidad neta anual, hasta que ésta llegue por lo menos al 50% del Capital Social. Dicha reserva no puede distribuirse como dividendos en efectivo, excepto en caso de liquidación de la compañía, pero puede ser utilizada para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse. La Reserva Legal es de US\$ 387,04.

CONCILIACION TRIBUTARIA

GANANCIA ANTES DE PARTIC. E IMPUESTO	158.182,99	158.826,95
PARTICIPACION DE TRABAJADORES	23.727,30	32.824,04
IMPUESTO A LA RENTA	0,00	49.285,13
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	134.454,73	136.717,78



RESULTADO DEL EJERCICIO

Al 31 de Diciembre del 2011, la Compañía obtuvo una Utilidad de **USD \$134.454,73**.

RESULTADOS ACUMULADOS NIIF

Al 31 de Diciembre del 2011 fueron **USD \$-343.951,20**.

INDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

La variación en los índices de precios al consumidor en la República del Ecuador, afecta la comparabilidad de ciertos importes incluidos en los Estados Financieros adjuntos preparados en U.S dólares por el año terminado el 31 de Diciembre del 2011. Por lo tanto, el análisis comparativo de tales Estados Financieros debe hacerse considerando tal circunstancia.

El siguiente cuadro presenta información relacionada con el porcentaje de variación en los índices de precios al consumidor preparado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos.

<i>Año terminado Diciembre 31</i>	<i>Variación Porcentual</i>
2004	1.96
2005	4.36
2006	3.30
2007	3.32
2008	8.28
2009	6.26
2010	3.33
2011	5.41

EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de Diciembre del 2011 y la fecha del informe de los Auditores Independientes (Agosto del 2012), no se observo la existencia de algún hecho que pudiera cambiar sustancialmente la estructura de los Estados Financieros.

INFORME DE CUMPLIMIENTO TRIBUTARIO

La opinión de los Auditores Externos de los Impuestos Fiscales, está en el informe de Cumplimiento Tributario, que se emite de forma independiente a éste informe.

