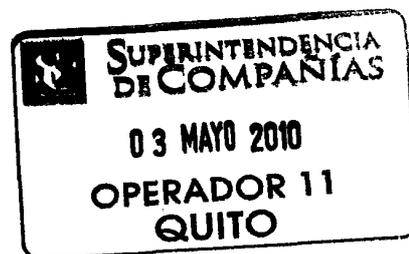




AVILA
CONSULTORES



NAVCONSER CIA. LTDA.
ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS
DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2009

INDICE:

- ***Informe de los Auditores Independientes***
- ***Balance General***
- ***Estado de Pérdidas y Ganancias***
- ***Estado de Cambios en el Patrimonio***
- ***Estado de Flujo de Caja***
- ***Notas a los Estados Financieros***

www.avilaconsultores-ec.com
consultores@avilaconsultores-ec.com

Av. República N° 700 y Av. Eloy Alfaro, Edif: María Victoria, 3er. piso, Of: 309,



AVILA
CONSULTORES

operación cambios en el patrimonio y flujos de efectivo de NAVCONSER CIA. LTDA. de conformidad con principios de contabilidad y prácticas generalmente aceptadas en países y jurisdicciones diferentes a los de la República del Ecuador.

Abril 28, 2010

CONSULTORA FAUSTO AVILA Y ASOCIADOS CIA. LTDA.

REGISTRO SC. RNAE 338



AVILA
CONSULTORES

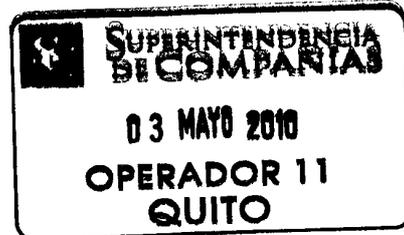
www.avilaconsultores-ec.com
consultores@avilaconsultores-ec.com

Av. República N° 700 y Av. Eloy Alfaro, Edif: María Victoria, 3er. piso, Of: 309,

NAVCONSER CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2009

NOTA 1.- IDENTIFICACION DE LA COMPAÑIA

Operaciones y Entorno Económico



La compañía Navconser Cía. Ltda. esta constituida y opera en el Ecuador desde el 6 de Octubre de 2000. Su domicilio es la ciudad de Nueva Loja, Cantón Lago Agrio, provincia de Sucumbios;

El objeto Social y sus actividades relevantes son el comercio donde se destacan: La explotación, comercialización, procesamiento, distribución de material pétreo, La Fabricación comercialización, y distribución de productos de hormigón, grifería, productos para la construcción y ferretería en general, La Construcción de Obras Civiles, elaboración de proyectos arquitectónicos, y fiscalización de Obras,

Durante el primer semestre del año 2009, imperaron en el país ciertas condiciones adversas en la economía nacional, tales como: reducción drástica de los precios de exportación del petróleo ecuatoriano, disminución de las remesas que los emigrantes envían al país, moratoria en pagos de la deuda externa pública, déficit en la balanza comercial no petrolera, incremento en la tasa de inflación; de algún modo influenciada por la crisis financiera mundial. Estos factores inciden en la economía del Ecuador, lo cual se manifiesta en la alta calificación del riesgo país, altas tasas de interés, alta variación de los índices de precios al consumidor. (0,71% mensual), no obstante reflejándose en el incremento continuo en la tasa de inflación y restricciones en el acceso a las líneas internacionales de crédito, lo que podría generar una afectación en las actividades económicas de las empresas del país.

El Gobierno Ecuatoriano esta creando ciertas estrategias para cubrir los efectos anteriormente mencionados, entre los cuales, consta reajustes al presupuesto General del Estado, financiamiento del déficit fiscal a través de bonos del estado,

restricción de importación de algunos productos y el incremento y generación de nuevos impuestos.

A la fecha de emisión de los estados financieros no se puede avizorar las posibles implicaciones que a consecuencia de lo manifestado en párrafos precedentes tendrían en el futuro de la economía nacional y, principalmente sobre la posición financiera y resultados futuros de la operación de la entidad, por tal motivo los estados financieros adjuntos deben ser leídos y analizados considerando los acontecimientos antes mencionados.

NOTA 2.- POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Bases de presentación.- Los Estados Financieros adjuntos corresponden al periodo comprendido entre el 01 de Enero al 31 de Diciembre del año 2009, los mismos que están expresados en dólares norteamericanos. Las políticas contables de la Compañía están basadas en Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales requieren que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la Compañía, 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 de su adopción, lo cual podría llegar a diferir de sus efectos finales. A continuación un resumen de las principales políticas contables seguidas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros:

Caja y Equivalente de Caja.- Representa el efectivo disponible y los saldos en bancos altamente líquidos y sometidos a conciliaciones periódicas.

Ingresos y Ventas.- Los ingresos corresponden principalmente a ventas de servicios. Se registran en base a la emisión de facturas a clientes y a la entrega del bien o servicio comercializado por la Compañía.

Costos y gastos.- Estos son reconocidos cuando las facturas de proveedores son registradas y pagadas o devengadas otros costos y gastos de producción.

Activos Fijos y Depreciación.- Los activos fijos son registradas al costo de adquisición, y se deprecian de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de: 20 años para edificios, 10 para maquinaria y equipo, muebles y enseres e instalaciones, 5 para vehículos y 3 para equipo de computación. Los gastos de mantenimiento y reparaciones ordinarias se cargan directamente a los resultados del año.

Cuentas por Cobrar.- Son valuadas a su valor nominal, Las cuentas por cobrar incluyen una provisión para reducir su valor al de probable realización. Dicha provisión no excede del 1% del movimiento del ciclo económico.

Valuación de Inventarios.- Son valuados al costo promedio, los mismos que no exceden del valor de mercado.

Otros Activos.- Corresponden a saldo por amortizar de de gastos efectuados en el aumento de capital.

3. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Un resumen de efectivo y equivalentes de efectivo es como sigue:

	.....Diciembre 31.....	
	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(en millones de U.S. dólares)	
Caja	2.224,20	800,00
Bancos	<u>92.046,25</u>	<u>46296,55</u>
Total en Balance	<u>94.270,45</u>	<u>47.096,55</u>

4. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Un resumen de cuentas por Cobrar es como sigue:

	.....Diciembre 31.....	
	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(en millones de U.S. dólares)	
Cientes	46.323,79	55.815,61
Provisión para Ctas. Incobrables	<u>-1.600,73</u>	<u>-1.165,39</u>
Total en Balance	<u>44.723,06</u>	<u>54.650,22</u>

5. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de cuentas por cobrar es como sigue:

	.....Diciembre 31.....	
	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(en millones de U.S. dólares)	
Otras Cuentas Por Cobrar	8319,65	18,000.00
Anticipo Construcciones en Proceso		1,200.00
Anticipo Proveedores		28142,95
Anticipo Proyectos		11176,76
Anticipo Sueldos	<u>3397,88</u>	2923,36
Anticipos Utilidades		<u>380</u>
Total en Balance	<u>11,717,53</u>	<u>61,823,07</u>

6. IMPUESTOS ANTICIPADOS

Un resumen de inventarios es como sigue

	.....Diciembre 31.....	
	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(en millones de U.S. dólares)	
Retenciones en la Fuente		31.346,44
Anticipo Impuesto a la Renta		6.737,95
IVA Crédito Tributario	91.783,36	<u>58.112,84</u>
Total en Balance	<u>91.783,36</u>	<u>96.197,23</u>

7. GASTOS ANTICIPADOS Y OTROS ACTIVOS

Un resumen de anticipos y otras cuentas por cobrar es como sigue:

	.....Diciembre 31.....	
	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(en millones de U.S. dólares)	
Anticipo Proyectos en Proceso	105.322,23	0
Total En Balance	<u>105.322,23</u>	-

Corresponde a valores anticipados o subcontratados para ejecutar contratos comprometidos con diferentes clientes

8. INVENTARIOS

Un Resumen de este grupo es así:

	.....Diciembre 31.....	
	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(en millones de U.S. dólares)	
Inventario Utiles de Oficina	951,04	2.180,95
Inventario Combustibles y Lubricantes	2.160,01	9.569,71
Inventario de Repuestos y Partes	489,21	326,57
Inventario de Materiales de Construcción	<u>23.198,10</u>	31.353,39
Inventario Mercadería para la Venta		89.763,71
Inventario Producto Terminado		<u>46.940,46</u>
Total en Balance	<u>26.798,36</u>	<u>180.134,79</u>

9. PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO

Los movimientos de propiedades y equipo fueron como sigue:

	.....Diciembre 31.....	
	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(en millones de U.S. dólares)	
FIJOS NO DEPRECIABLES		
Terrenos	52.450,00	52.450,00
Construcciones en Curso	204.016,48	1.899,07
FIJOS DEPRECIABLES		
Edificios	293.533,98	290.341,91
Muebles y Enseres	12.443,84	11.941,34
Equipo de Oficina e Instalaciones	10.608,71	10.142,74
Equipo y Herramientas	93.218,32	88.986,34
Maquinaria	486.156,43	503.656,43
Vehículos	76.745,32	76.745,32
Equipo de Computo y Software	21.752,11	20.737,91
Depreciacion acumulada	<u>-434.586,04</u>	<u>-313.073,69</u>
Total en Balance	<u>816.339,15</u>	<u>743.827,37</u>

10. OTROS ACTIVOS

un resumen de esta cuenta es como sigue:

	.....Diciembre 31.....	
	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(en millones de U.S. dólares)	
Gastos de Aumento de Capital	1.000,00	1.000,00
Amortización aumento de capital	<u>-733,40</u>	<u>-533,4</u>
Total balance	<u>266,60</u>	<u>466,60</u>

11. PASIVOS CORRIENTES

Un resumen de las cuentas integrantes de este grupo son como sigue:

	.....Diciembre 31.....	
	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(en millones de U.S. dólares)	
Proveedores Nacionales	235.136,05	239.257,80
Servicios de Rentas Internas	51.990,97	71.369,02
Sueldos por Pagar	49.701,53	12.751,84
Décimo Tercer Sueldo		789,63
Décimo Cuarto Sueldo		1.400,00
Obligaciones con el IESS	10.881,42	3.406,53
15% participación trabajadores		14.920,44
Anticipos Clientes		<u>17.780,61</u>
Total Balance	<u>347.709,97</u>	<u>361.675,87</u>

12. PASIVO A LARGO PLAZO

Un resumen de la cuenta es como a continuación se detalla

	.....Diciembre 31.....	
	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(en millones de U.S. dólares)	
Banco del Pichincha	-	26.145,30
Prestamos Personas Naturales	56.633,24	60.172,68
Otros Acreedores	13.025,70	19.638,71
Anticipos Contratos de Obra Civil	a) <u>178.515,56</u>	<u>552.587,43</u>
	<u>248.174,50</u>	<u>658.544,12</u>

a)

Su registro contable esta en normatividad de la NEC 15, su descargo se ejecuta a la presentación de factura al cobro al cliente.

13. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Un resumen de esta cuenta es como a continuación se detalla:

	.....Diciembre 31.....	
	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(en millones de U.S. dólares)	
CAPITAL SOCIAL		
Luis Naveda Reinoso	149.322,00	80.500,00
Kléber Naveda Freire	186,00	100,00
Luis Naveda Freire	186,00	100,00
Henry Toapanta	186,00	100,00
Aportes Futura Capitalización	585.949,08	338.175,75
Reserva Legal	7.671,66	2.636,33
Pérdidas acumuladas	-260.338,99	-257.636,24
Utilidad del Ejercicio	<u>112.174,52</u>	
Total en balance	<u><u>595.336,27</u></u>	<u><u>163.975,84</u></u>

14. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2009 y la fecha de emisión de los estados financieros (abril 28 de 2009) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos

"NAVCONSER CIA. LTDA"
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009
(EXPRESADO EN DOLARES ESTADOUNIDENSES)

	<u>NOTAS</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>
ACTIVOS			
ACTIVOS CORRIENTES			
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	3	94,270.45	47,096.55
Cuentas por Cobrar Comerciales neto	4	44,723.06	54,650.22
Otras Cuentas por Cobrar	5	11,717.53	61,823.07
Impuestos Anticipados	6	91,783.36	96,197.23
Gastos Anticipados	7	105,322.23	
Inventarios	8	<u>26,798.36</u>	<u>180,134.79</u>
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		374,614.99	439,901.86
ACTIVOS NO CORRIENTES			
Propiedad, Planta y Equipo, neto	9	816,339.15	743,827.37
Otros Activos	10	<u>266.60</u>	<u>466.60</u>
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES		816,605.75	744,293.97
TOTAL ACTIVOS		1,191,220.74	1,184,195.83
PASIVOS Y PATRIMONIO			
PASIVOS CORRIENTES			
Cuentas Por Pagar Comerciales	11	235,136.05	294,778.46
Impuestos por Pagar		51,990.97	34,196.36
Otras Cuentas por Pagar		<u>60,582.95</u>	<u>32,701.05</u>
TOTAL PASIVOS CORRIENTES		347,709.97	361,675.87
PASIVOS NO CORRIENTES			
Obligaciones Largo Plazo	12	<u>248,174.50</u>	<u>658,544.12</u>
TOTAL PASIVO NO CORRIENTES		248,174.50	658,544.12
TOTAL PASIVOS		595,884.47	1,020,219.99
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS			
Capital Pagado	13	149,880.00	80,800.00
Aportaciones para Futura Capitalización		585,949.08	338,175.75
Reservas		7,671.66	2,636.33
Pérdidas acumuladas		(260,338.99)	(307,989.05)
Utilidad del Ejercicio		112,174.52	50,352.81
TOTAL DEL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		595,336.27	163,975.84
TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO		1,191,220.74	1,184,195.83


Ing. Kjeber Naveda Freire
GERENTE GENERAL


CPA. LIC. Marco Campoverde Gallo
CONTADOR GENERAL

LAS NOTAS EXPLICATIVAS ANEXAS SON PARTE INTEGRANTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

NAVCONSER CIA. LTDA
ESTADO DE RESULTADOS DEL 01 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2009
EN DOLARES AMERICANOS

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
VENTAS NETAS	1,661,845.87	1,990,040.08
COSTO DE VENTAS:	<u>(142,684.80)</u>	<u>(25,917.83)</u>
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	1,519,161.07	1,964,122.25
GASTOS OPERACIONALES:		
Gastos de Ventas Y Administrativos	(1,243,421.19)	(1,786,969.82)
Otros Gastos Operativos	(85,673.06)	(56,923.96)
Otros Ingresos Operativos	<u>458.50</u>	<u>3,020.05</u>
	<u>(1,328,635.75)</u>	<u>(1,840,873.73)</u>
UTILIDAD OPERACIONAL	190,525.32	123,248.52
OTROS GASTOS E INGRESOS		
Ingresos Financieros	7,600.09	31,497.95
Gastos Financieros	<u>(29,280.68)</u>	<u>(55,276.86)</u>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION DE EMPLEADOS EN LAS UTILIDADES E IMPUESTO A LA RENTA	168,844.73	99,469.61
Participación de Empleados en la Utilidades	25,326.71	14,920.44
Impuesto a la Renta	<u>31,343.50</u>	<u>34,196.36</u>
UTILIDAD NETA DEL PERÍODO	<u>112,174.52</u>	<u>50,352.81</u>


 Ing. Kléber Naveda Freire
 GERENTE GENERAL


 CPA. Lic. Marco Campoverde Gallo.
 CONTADOR GENERAL

LAS NOTAS EXPLICATIVAS ANEXAS SON PARTE INTEGRANTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

NAVCONSER CIA. LTDA.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2009
(EXPRESADO EN DOLARES ESTADOUNIDENSES)

A. FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:	2009	2008
Utilidad Neta antes de Impuestos y partidas extraordinarias	168,844.73	50,352.81
Ajustes por:	21,511.97	
Depreciaciones	18,003.48	142,116.76
Amortizaciones	56,481.58	33,614.22
Provisiones	<u>435.34</u>	<u>185.99</u>
Efectivo proveniente de actividades operativas antes del cambio en el capital de trabajo	265,277.10	226,269.78
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS		
Aumentos en Cuentas por cobrar a clientes relacionados	9,927.16	(433.86)
Disminución en Cuentas por cobrar no relacionadas		36,944.35
Disminución en otras Cuentas por cobrar	50,105.54	69,176.77
Aumentos en Impuestos Anticipados	4,413.87	(75,329.35)
Gastos anticipados	(105,322.23)	-
Aumentos en Inventarios	153,336.43	(75,489.67)
Aumentos en Otras cuentas por pagar locales	42,802.34	35,433.67
Disminución en cuentas por pagar a Proveedores	(59,642.41)	(221,639.53)
Disminución en otras cuentas por pagar	2,874.17	(3,245.50)
Flujo de Efectivo antes de Partida extraordinaria	<u>98,494.87</u>	<u>(234,583.12)</u>
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:	166,782.23	(8,313.34)
B. FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Adquisición de Propiedad, Planta y Equipo Neto	(73,824.32)	(62,407.12)
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	(73,824.32)	(170,929.72)
C. ESTADO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Disminución de pasivos a Largo Plazo	(45,784.01)	120,576.91
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	(45,784.01)	120,576.91
Aumento neto en efectivo y sus equivalentes	47,173.90	(58,666.15)
Efectivo y sus equivalentes al inicio del período	47,096.55	105,762.70
Efectivo y sus equivalentes al final del período	94,270.45	47,096.55


 Ing. Kléber Naveda Freire
 GERENTE GENERAL


 CPA. Lic. Marco Campoverde Gallo
 CONTADOR GENERAL

LAS NOTAS EXPLICATIVAS ANEXAS SON PARTE INTEGRANTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

NAVCONSER CIA.LTDA.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009
(EXPRESADO EN DOLARES ESTADOUNIDENSES)

	CAPITAL PAGADO	APORTES FUTURA CAPITALIZ.	RESERVA LEGAL	UTILIDADES NO DISTRIBUIDAS	TOTAL
Saldos al 31/12/2007	80,800.00	338,175.75	2,636.33	(341,403.27)	80,208.81
Utilidad Neta				50,352.81	50,352.81
Amortización pérdidas				33,414.22	33,414.22
Apropiación para reservas					
Saldos al 31/12/2008	80,800.00	338,175.75	2,636.33	(257,636.24)	163,975.84
Aumento de Capital mediante compensación de créditos y reinversión	69,080.00				69,080.00
Utilidad Neta				112,174.52	112,174.52
Pérdidas Acumuladas				(2,702.75)	(2,702.75)
Aportes Futura capitalización		247,773.33			247,773.33
Apropiación para reservas			5,035.33		5,035.33
Saldos al 31/12/2009	149,880.00	585,949.08	7,671.66	(148,164.47)	595,336.27


Ing. Kleber Naveda F.
GERENTE GENERAL


CPA Lic. Marco Campoverde G.
CONTADOR GENERAL

LAS NOTAS EXPLICATIVAS ANEXAS SON PARTE INTEGRANTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

