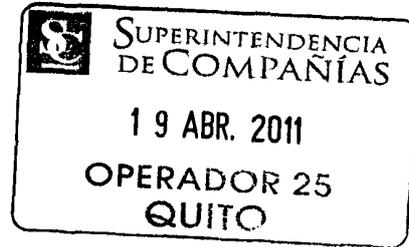




AVILA  
CONSULTORES



**NAVCONSER CIA. LTDA.  
ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS  
DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010**

**INDICE:**

- **Informe de los Auditores Independientes**
- **Estado de Situación Financiera**
- **Estado de Resultados**
- **Estado de Cambios en el Patrimonio**
- **Estado de Flujo de Caja**
- **Notas a los Estados Financieros**

**[www.avilaconsultores-ec.com](http://www.avilaconsultores-ec.com)  
[consultores@avilaconsultores-ec.com](mailto:consultores@avilaconsultores-ec.com)**

---

Av. República N° 700 y Av. Eloy Alfaro, Edif: María Victoria, 3er. piso, Of. 309,  
Telf: (593-2) 2500 913 / 117, Cels: 095417350 Quito Ecuador



## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

### **A LOS SEÑORES ACCIONISTAS DE "NAVCONSER CIA. LTDA."**

Hemos auditado el Estado de Situación Financiera adjunto de "NAVCONSER CIA. LTDA." al 31 de de diciembre del 2010 y los correspondientes Estado de Resultados, De el Patrimonio de los Accionistas y de Flujos de Caja por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros, basada en nuestra auditoria.

Nuestra auditoria se efectuó de acuerdo con Normas Internacionales de auditoría. Dichas normas requieren que una auditoria sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluyen también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y las estimaciones importantes hechas por la gerencia, así como la evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoria provee una base razonable para nuestra opinión.

En nuestra opinión los referidos estados financieros, presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la posición financiera de "NAVCONSER CIA. LTDA." al 31 de diciembre de 2010, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y el flujo de caja por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

La compañía prepara sus estados financieros en base a Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales podrían diferir en ciertos aspectos de las Normas Internacionales de Información Financiera. Por lo tanto, los estados financieros adjuntos no tienen como propósito presentar la posición financiera, resultados de operación cambios en el patrimonio y flujos de efectivo de NAVCONSER CIA. LTDA.



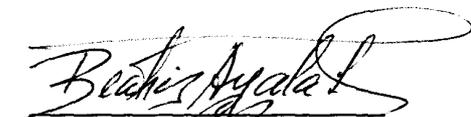
AVILA  
CONSULTORES

de conformidad con principios de contabilidad y prácticas generalmente aceptadas en países y jurisdicciones diferentes a los de la República del Ecuador.

Actualmente "NAVCONSER CIA. LTDA." Se encuentra en su período de transición para aplicar las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF, y prepara su cronograma de implementación de acuerdo a las normativas emanadas por el organismo de control.

Marzo 23, 2011

CONSULTORA FAUSTO AVILA ASOCIADOS CIA. LTDA.

  
REGISTRO SC. RNAE 338

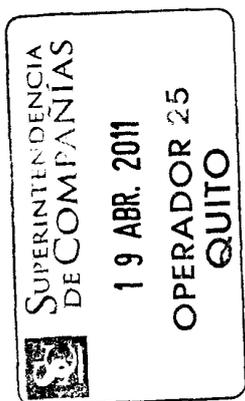


AVILA  
CONSULTORES

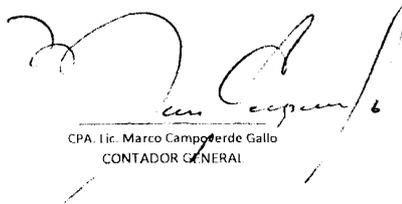


**"NAVCONSER CIA. LTDA"**  
**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010**  
**(EXPRESADO EN DOLARES ESTADOUNIDENSES)**

	<u>NOTAS</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
<b>ACTIVOS</b>			
<b>ACTIVOS CORRIENTES</b>			
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	3	75,698.34	94,270.45
Cuentas por Cobrar Comerciales neto	4	76,289.25	44,723.06
Anticipos Proyectos en Proceso	5	38,339.79	
Anticipos y Préstamos Empleados	6	4,102.67	
Otras Cuentas por Cobrar	7	10,884.21	11,717.53
Impuestos Anticipados	8	62,186.72	91,783.36
Gastos Anticipados			105,322.23
Inventarios	9	<u>39,223.87</u>	<u>26,798.36</u>
<b>TOTAL ACTIVOS CORRIENTES</b>		<b>306,724.85</b>	<b>374,614.99</b>
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES</b>			
Propiedad, Planta y Equipo, neto	10	530,244.59	816,339.15
Otros Activos			266.60
Obras En Proceso		<u>53,665.42</u>	
<b>TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES</b>		<b>583,910.01</b>	<b>816,605.75</b>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>		<b><u>890,634.86</u></b>	<b><u>1,191,220.74</u></b>
<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>			
<b>PASIVOS CORRIENTES</b>			
Proveedores	11	151,838.68	235,136.05
Impuestos por Pagar		54,621.64	51,990.97
Otras Cuentas por Pagar		-	60,582.95
Obligaciones con el IESS		23,195.35	
Provisiones del Personal		<u>29,592.15</u>	
<b>TOTAL PASIVOS CORRIENTES</b>		<b>259,247.82</b>	<b>347,709.97</b>
<b>PASIVOS NO CORRIENTES</b>			
Préstamos Personales	12	66,200.41	
Anticipo Contratos	13	72,350.69	
Anticipo de Clientes	14	21,295.81	
Préstamos Bancarios	15	58,334.17	
Obligaciones Largo Plazo			<u>248,174.50</u>
<b>TOTAL PASIVO NO CORRIENTES</b>		<b>218,181.08</b>	<b>248,174.50</b>
<b>TOTAL PASIVOS</b>		<b><u>477,428.90</u></b>	<b><u>595,884.47</u></b>
<b>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</b>			
Capital Pagado	16	216,730.00	149,880.00
Aportaciones para Futura Capitalización		318,175.75	585,949.08
Reservas		24,505.96	7,671.66
Pérdidas acumuladas		(196,757.42)	(260,338.99)
Utilidad del Ejercicio		50,551.67	112,174.52
<b>TOTAL DEL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</b>		<b>413,205.96</b>	<b>595,336.27</b>
<b>TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<b><u>890,634.86</u></b>	<b><u>1,191,220.74</u></b>

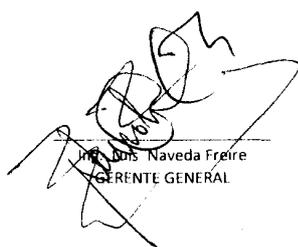


  
Luis Naveda Freire  
GERENTE GENERAL

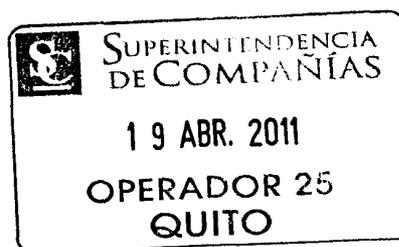
  
CPA. Lic. Marco Campos Verde Gallo  
CONTADOR GENERAL

**NAVCONSER CIA. LTDA**  
**ESTADO DE RESULTADOS DEL 01 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010**  
**EN DOLARES AMERICANOS**

	NOTAS	<u>2010</u>	<u>2009</u>
<b>INGRESOS</b>			
<b>OPERACIONALES</b>			
<b>VENTAS NETAS</b>		<u>1,428,194.71</u>	<u>1,661,845.87</u>
Materiales Procesados		40,077.10	
Materiales Clasificados		39,085.18	
Materiales No procesados		73,883.37	
Servicios de Transporte		22,080.54	
Servicios de Construcción de Obras Civiles		1,234,126.25	
Mercaderías Ferrexpress		18,942.27	
<b>COSTOS Y GASTOS</b>			
<b>COSTOS</b>			
Costo de Ventas Prod. Terminado Mercaderías Ferrexpress		-16,138.08	-142,684.80
<b>GASTOS OPERACIONALES:</b>			
Gastos de Ventas Y Administrativos	17	-1,318,408.38	-1,243,421.19
Otros Gastos Operativos		-	-85,673.06
Otros Ingresos Operativos		-	458.50
		<u>-1,318,408.38</u>	<u>-1,328,635.75</u>
<b>UTILIDAD OPERACIONAL</b>		<b>93,648.25</b>	<b>190,525.32</b>
<b>OTROS GASTOS E INGRESOS</b>			
Ingresos Financieros			7,600.09
Gastos Financieros			-29,280.68
Ingresos No operacionales	18	32,203.55	
Gastos No Operacionales	19	-37,744.31	
<b>UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION DE EMPLEADOS EN LAS UTILIDADES E IMPUESTO A LA RENTA</b>			
		<b>88,107.49</b>	<b>168,844.73</b>
15 % Participación de Empleados en la Utilidades		13,216.12	25,326.71
25% Impuesto a la Renta		18,722.84	31,343.50
Reserva Legal		5,616.85	-
<b>UTILIDAD NETA DEL PERÍODO</b>		<u><b>50,551.67</b></u>	<u><b>112,174.52</b></u>

  
 Mrs. Luis Naveda Freire  
 GERENTE GENERAL

  
 CPA. Lic. Marco Campoverde Gallo  
 CONTADOR GENERAL



**NAVCONSER CIA. LTDA.**  
**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010**  
**(EXPRESADO EN DOLARES ESTADOUNIDENSES)**

<b>A. FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</b>	<u><b>2009</b></u>	<u><b>2010</b></u>
Utilidad Neta	168,844.73	50,551.67
Ajustes por:		
Depreciaciones	21,511.97	19,399.86
Amortizaciones	18,003.48	32,041.13
Provisiones	56,916.92	
Provisiones Incobrables		609.40
Ajustes de diferidos		<u>266.00</u>
de trabajo	<b>265,277.10</b>	<b>102,868.06</b>
<b>CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS</b>		
Aumentos en Cuentas por cobrar a clientes relacionados	9,927.16	
Aumentos en Cuentas por cobrar no relacionadas		(31,566.19)
Aumento en otras Cuentas por cobrar	50,105.54	(3,269.35)
Disminución en Impuestos Anticipados	4,413.87	29,596.64
Disminución en Gastos anticipados	(105,322.23)	66,982.44
Aumentos en Inventarios	153,336.43	(12,425.51)
Disminución en Otras cuentas por pagar locales	42,802.34	(60,582.95)
Disminución en cuentas por pagar a Proveedores	(59,642.41)	(83,297.37)
Aumento en otras cuentas por pagar	2,874.17	55,418.17
Flujo de Efectivo antes de Partida extraordinaria	<u><b>98,494.87</b></u>	<u><b>(39,144.12)</b></u>
<b>EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</b>	<b>166,782.23</b>	<b>63,723.94</b>
<b>B. FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</b>		
Menos disminución de Propiedad, Planta y Equipo Neto	(73,824.32)	(53,348.25)
Obras en Proceso		<u>(150,351.06)</u>
<b>EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>	<b>(73,824.32)</b>	<b>(203,699.31)</b>
<b>C. ESTADO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</b>		
Disminución de pasivos a Largo Plazo	(45,784.01)	(123,639.92)
Anticipos de Clientes y Contratos		93,646.50
<b>EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>	<u><b>(45,784.01)</b></u>	<u><b>(29,993.42)</b></u>
Aumento neto en efectivo y sus equivalentes	47,173.90	(169,968.79)
Efectivo y sus equivalentes al inicio del período	47,096.55	94,270.45
Efectivo y sus equivalentes al final del período	<u><b>94,270.45</b></u>	<u><b>(75,698.34)</b></u>



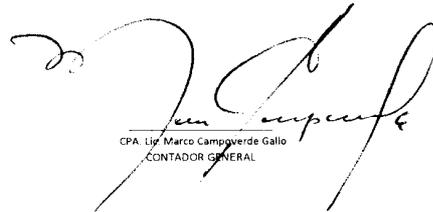
Ing. Luz Naveda Freire  
 GERENTE GENERAL

CPA. Lic. Marco Campoverde Gallo  
 CONTADOR GENERAL

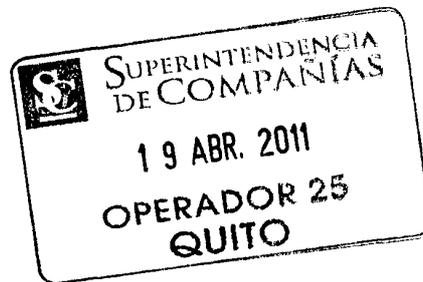
**NAVCONSER CIA.LTDA.**  
**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO**  
**POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010**  
**(EXPRESADO EN DOLARES ESTADOUNIDENSES)**

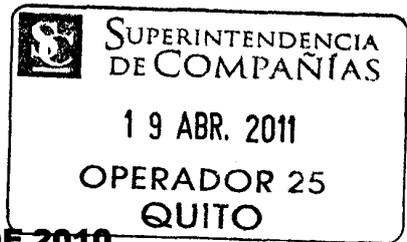
	CAPITAL PAGADO	APORTES FUTURA CAPITALIZ.	RESERVA LEGAL	RESULTADOS ACUMULADOS	TOTAL	
<b>Saldos al 31/12/2008</b>	<b>80,800.00</b>	<b>338,175.75</b>	<b>2,636.33</b>	<b>-</b>	<b>257,636.24</b>	<b>163,975.84</b>
Aumento de Capital mediante compensación de créditos y reinversión	69,080.00					69,080.00
Utilidad Neta				112,174.52		112,174.52
Pérdidas Acumuladas reclasificación				2,702.75		2,702.75
Aportes Futura capitalización		247,773.33				247,773.33
Apropiación para reservas			5,035.33			5,035.33
<b>Saldos al 31/12/2009</b>	<b>149,880.00</b>	<b>585,949.08</b>	<b>7,671.66</b>	<b>-</b>	<b>148,164.47</b>	<b>595,336.27</b>
Aumento de Capital mediante compensación de créditos	16,852.00					16,852.00
Aumento de Capital de la Utilidad del periodo 2009	49,998.00					49,998.00
Utilidad Neta				50,551.67		50,551.67
Ajustes y reclasificaciones				78,067.48		78,067.48
Aportes Futura capitalización		267,773.33				267,773.33
Apropiación para reservas			16,834.30			16,834.30
Amortización pérdidas				29,474.53		29,474.53
<b>Saldos al 31/12/2010</b>	<b>216,730.00</b>	<b>318,175.75</b>	<b>24,505.96</b>	<b>-</b>	<b>146,205.75</b>	<b>413,205.96</b>

  
 Naveida Freire  
 PRESIDENTE GENERAL

  
 CPA. Lij. Marco Campoverde Gallo  
 CONTADOR GENERAL

LAS NOTAS EXPLICATIVAS DEBEN SER PARTE INTEGRANTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS





**NAVCONSER CIA. LTDA.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010**

**NOTA 1.- IDENTIFICACION DE LA COMPAÑÍA**

**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 Sucumbíos;

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,

En cuanto al entorno económico, el gobierno actual ha asumido un fuerte compromiso público con el desarrollo del país y la distribución más igualitaria de la renta, tomando como eje fundamental la política tributaria con las drásticas reformas tendientes a mejorar los niveles de equidad, combatir la evasión tributaria, enfrentar el déficit de la balanza comercial, y la salida de capitales del país, entre las cuales se destacan el incremento de salida de divisas del 1% al 2%, la creación de impuesto a los dividendos de los accionistas de las empresas por concepto de utilidades, un impuesto Mínimo a las empresas por el uso de la infraestructura pública y que corresponde al actual anticipo del Impuesto a la Renta, que se paga en los meses de julio y septiembre, el mismo que deja de ser reembolsable para todas las empresas que tributen por debajo de un determinado umbral, el incremento de los porcentajes de Impuestos a los consumos especiales, y la subida de aranceles de insumos seleccionados.

Sin embargo estas recuperaciones están en condiciones adversas con la economía nacional, por la variabilidad de los precios del petróleo ecuatoriano tendientes a la baja ocasionando un déficit en la balanza comercial no petrolera, reducción de remesas

enviadas por emigrantes, la tasa de inflación tendiente al alza, y la morosidad de la deuda externa. Estos factores inciden en la economía del Ecuador, lo cual se manifiesta en la alta calificación del riesgo país, y la reducción significativa de la inversión extranjera 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.

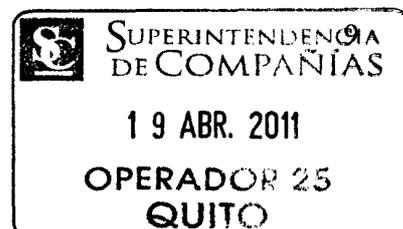
A la fecha de emisión de los estados financieros no se puede avizorar las posibles implicaciones que a consecuencia de lo manifestado en párrafos precedentes tendrían en el futuro de la economía nacional y, principalmente sobre la posición financiera y resultados futuros de la operación de la entidad, 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 2010, 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 en la transición a la implementación de las normas Internacionales de Información financiera. Las políticas contables seguidas por la compañía en la preparación de sus estados financieros son las siguientes:

**Efectivo y Equivalentes de Efectivo.-** Representa el efectivo disponible y los saldos en las cuentas bancarias que se aplican 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 por el devengo de 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.

**Activos Fijos no Depreciables.-** se registran las construcciones en curso, hasta que logre su devengo y poder ser trasladadas a cuentas de resultados

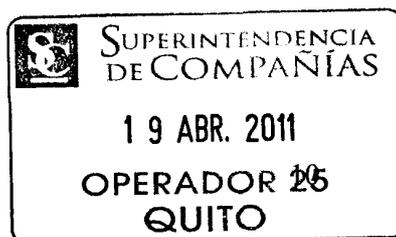
**Cuentas por Cobrar.-** Son valuadas a su valor nominal, Las cuentas por cobrar incluyen una provisión para reducir su valor al de probable realización. Dicha provisión no excede del 1% del movimiento del ciclo económico.

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

### NOTA 3. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

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

	.....Diciembre 31.....	
	<u>2009</u>	<u>2010</u>
	(en millones de U.S. dólares)	
Caja	2,224.20	1,213.69
Bancos	<u>92,046.25</u>	<u>74484.65</u>
<b>Total en Balance</b>	<u>94,270.45</u>	<u>75,698.34</u>



#### NOTA 4. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Un resumen de cuentas por Cobrar es como sigue:

	.....Diciembre 31.....	
	<u>2009</u>	<u>2010</u>
	(en millones de U.S. dólares)	
Clientes	46,323.79	78,499.38
Provisión para Ctas. Incobrables	<u>-1,600.73</u>	<u>-2,210.13</u>
<b>Total en Balance</b>	<b>44,723.06</b>	<b>76,289.25</b>

#### NOA 5. ANTICIPO PROYECTOS EN PROCESO

Corresponden a valores entregados a subcontratistas para la ejecución de obras asignadas a la compañía

	.....Diciembre 31.....	
	<u>2009</u>	<u>2010</u>
	(en millones de U.S. dólares)	
Anticipo Construcciones en Proceso		38,339.79
<b>Total en Balance</b>	<b>-</b>	<b>38,339.79</b>

#### NOTAS 6 y 7. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

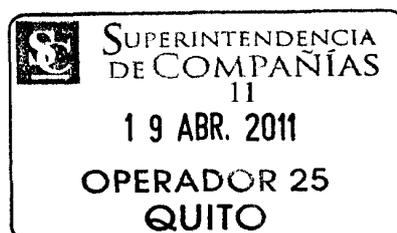
Un resumen de cuentas por cobrar es como sigue:

	.....Diciembre 31.....	
	<u>2009</u>	<u>2010</u>
	(en millones de U.S. dólares)	
anticipos y Préstamos empleados	3,397.88	4,102.67
Otras Cuentas Por Cobrar	<u>8,319.65</u>	<u>10,884.21</u>
<b>Total en Balance</b>	<b>11,717.53</b>	<b>14,986.88</b>

#### NOTA 8. IMPUESTOS ANTICIPADOS

Un resumen de inventarios es como sigue

	.....Diciembre 31.....	
	<u>2009</u>	<u>2010</u>
	(en millones de U.S. dólares)	
Retenciones en la Fuente		12,441.16
Anticipo Impuesto a la Renta		2,207.09
IVA Crédito Tributario	91,783.36	<u>47,538.47</u>
<b>Total en Balance</b>	<b>91,783.36</b>	<b>62,186.72</b>



## NOTA 9. INVENTARIOS

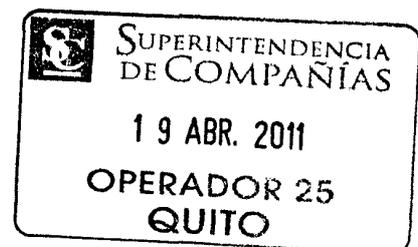
Un Resumen de este grupo es así:

	.....Diciembre 31.....	
	<u>2009</u>	<u>2010</u>
	(en millones de U.S. dólares)	
Inventario Utiles de Oficina	951.04	951.04
Inventario Combustibles y Lubricantes	2,160.01	4,240.93
Inventario de Repuestos y Partes	489.21	489.21
Inventario de Materiales de Construcción	23,198.10	33,542.69
Inventario Mercadería para la Venta	-	-
Inventario Producto Terminado	-	-
<b>Total en Balance</b>	<b><u>26,798.36</u></b>	<b><u>39,223.87</u></b>

## NOTA 10. PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO

Los movimientos de propiedades y equipo fueron como sigue:

	.....Diciembre 31.....	
	<u>2009</u>	<u>2010</u>
	(en millones de U.S. dólares)	
<b>FIJOS NO DEPRECIABLES</b>		
Terrenos	52,450.00	52,450.00
Construcciones en Curso	204,016.48	53,665.42
<b>FIJOS DEPRECIABLES</b>		
Edificios	293,533.98	293,533.98
Muebles y Enseres	12,443.84	12,443.84
Equipo de Oficina e Instalaciones	10,608.71	10,608.71
Equipo y Herramientas	93,218.32	90,833.52
Maquinaria	486,156.43	469,132.37
Vehículos	76,745.32	25,435.71
Equipo de Computo y Software	21,752.11	21,752.11
Depreciacion acumulada	<u>-434,586.04</u>	<u>-445,945.65</u>
<b>Total en Balance</b>	<b><u>816,339.15</u></b>	<b><u>583,910.01</u></b>



## NOTA 11. PASIVOS CORRIENTES

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

	.....Diciembre 31.....	
	<u>2009</u>	<u>2010</u>
	(en millones de U.S. dólares)	
Proveedores Nacionales	235,136.05	151,838.68
Servicios de Rentas Internas	51,990.97	54,621.64
Provisiones del personal	49,701.53	16,376.03
Obligaciones con el IESS	10,881.42	23,195.35
15% participación trabajadores		13,216.12
<b>Total Balance</b>	<b><u>347,709.97</u></b>	<b><u>259,247.82</u></b>

## NOTAS 12, 13,14,15.- PASIVO A LARGO PLAZO

Un resumen de la cuenta es como a continuación se detalla

		.....Diciembre 31.....	
		<u>2009</u>	<u>2010</u>
		(en millones de U.S. dólares)	
Banco del Pichincha	15	-	58,334.17
Prestamos Personas Naturales	12	56,633.24	66,200.41
Otros Acreedores		13,025.70	-
anticipo de clientes	14		21,295.81
Anticipos Contratos de Obra Civil	13 y a)	<u>178,515.56</u>	<u>72,350.69</u>
		<b><u>248,174.50</u></b>	<b><u>218,181.08</u></b>

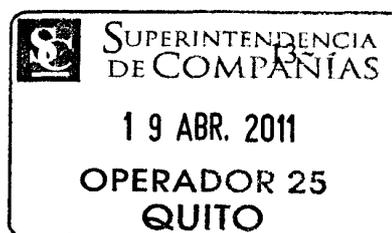
a)

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

## NOTA 16.- PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

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

	.....Diciembre 31.....	
	<u>2009</u>	<u>2010</u>
	(en millones de U.S. dólares)	
<b>CAPITAL SOCIAL</b>		
Luis Naveda Reinoso	149,322.00	149,322.00
Kléber Naveda Freire (herederos)	186.00	16,852.00
Luis Naveda Freire	186.00	16,852.00
Henry Toapanta	186.00	16,852.00
William David Naveda Freire		16,852.00
Aportes Futura Capitalización	585,949.08	318,175.75
Reserva Legal	7,671.66	24,505.96
Pérdidas acumuladas	-260,338.99	-196,757.42
Utilidad del Ejercicio	<u>112,174.52</u>	<u>50,551.67</u>
<b>Total en balance</b>	<b><u>595,336.27</u></b>	<b><u>413,205.96</u></b>



**NOTA .- VENTAS NETAS**

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

.....Diciembre 31.....  
2010  
(en millones de U.S. dólares)

**INGRESOS OPERACIONALES**

Materiales Procesados	40,077.10
Materiales Clasificados	39,085.18
Materiales no Procesados	73,883.37
Servicio de Transporte	32,080.54
Servicios de Construcción de Obras Civiles	1,234,126.25
Mercaderías Ferrexpres	<u>18,942.27</u>
<b>Total en balance</b>	<b>- 1,438,194.71</b>

**NOTA 17.- GASTOS OPERACIONALES.-**

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

.....Diciembre 31.....  
2009                      2010  
(en millones de U.S. dólares)

Personal	212,440.28	162,594.15
Servicios Basicos	11,868.41	9,498.89
Gastos Oficina	40,247.62	28,183.00
Publicidad y Propaganda	242.48	948.48
Gastos vehículos y equipos	-	177,413.48
Gastos Vehiculos y Equipos	221,499.30	851,768.80
Construccion Obras Civiles	565,410.88	-
Fletes y Acarreos	24,753.93	4,225.67
Gastos Ingenieria y Proyectos	1,939.57	3,034.32
Mantenimiento Terrenos	4565.12	1,237.00
Gastos Gestion de Ventas	115958.49	30,994.82
Impuestos y Contribuciones	2721.78	1,929.25
Gastos Depreciaciones	18003.48	19,399.86
Otros Servicios	2633.5	2,781.34
Gastos Legales	20701.01	9,774.91
Otros Gastos Operativos	85214.56	14,015.01
Provision Cuentas Incobrables	435.34	609.40
<b>Total en Balance</b>	<b><u>1,328,635.75</u></b>	<b><u>1,318,408.38</u></b>



## NOTA 18. INGRESOS NO OPERACIONALES

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

	.....Diciembre 31.....	
	<u>2009</u>	<u>2010</u>
	(en millones de U.S. dólares)	
Indeminización seguros		14,915.67
Otros Ingresos		1,100.33
Intereses ganados		1,063.20
Utilidad en venta de activos		15,124.35
<b>Total Balance</b>	<b>-</b>	<b>32,203.55</b>

## 19. GASTOS NO OPERACIONALES

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

	.....Diciembre 31.....	
	<u>2009</u>	<u>2010</u>
	(en millones de U.S. dólares)	
Gastos no deducibles		5,204.75
Amortización gastos aumento de capital		2,566.60
Amortización pérdidas años anteriores		29,474.53
pérdidas varias		269.23
Donaciones a la comunidad		229.20
<b>Total Balance</b>	<b>-</b>	<b>37,744.31</b>

## 20.- EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2010 y la fecha de emisión de los estados financieros (Marzo 23 de 2010) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

