

NAVCONSER CIA. LTDA.

*Estados Financieros por el Año Terminado
Al 31 de Diciembre de 2011
E Informe del Auditor Independiente*

INDICE:

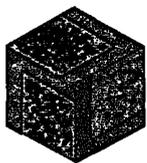
- **Informe del Auditor Independiente**
- **Estado de Situación Financiera**
- **Estados de Resultados**
- **Estado de Flujos de Efectivo**
- **Estados de Cambios en el Patrimonio**
- **Notas Aclaratorias a los Estados Financieros.**

Abreviatura usada:

US \$

-

Dólar estadounidense



Responsabilidad del Auditor

- 3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas internacionales de auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes.**
- 4. Una auditoría comprende la realización de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación del riesgo de errores importantes en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.**

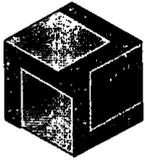
Una auditoría también comprende la evaluación de que las políticas contables utilizadas son apropiadas y de que las estimaciones contables hechas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

- 5. 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 del 2011, el resultado de sus operaciones y sus flujos de caja por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados.**





Asunto de Énfasis

Sin calificar nuestra opinión, informamos lo siguiente:

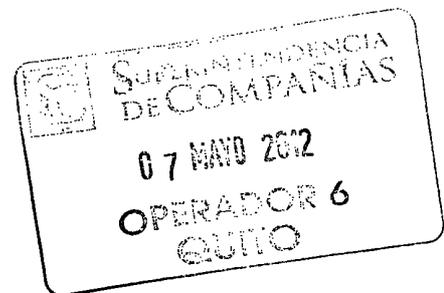
6. Los estados financieros correspondientes al año terminado al 31 de diciembre de 2011 serán ajustados conforme a las Normas Internacionales de Información Financiera; cabe mencionar que este es el año de transición para NAVCONSER CIA. LTDA.; para fines comparativos, dichos estados financieros incluirán de manera extracontable cifras correspondientes al año terminado el 31 de diciembre de 2010 ajustadas a NIIF's., siendo el año 2012 el periodo de implementación de las Normas Internacionales de Información Financiera para la compañía, ésta registrará sobre la información financiera generada en dicho periodo los efectos más significativos resultantes de la adopción de las NIIF's.

Quito, Marzo 29 de 2012.

M. A. E. Auditores

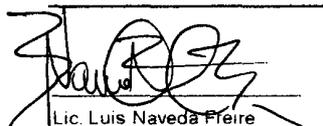
RNAE - 0740

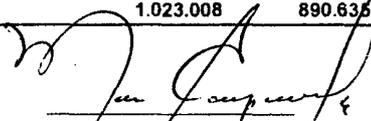

Marco Acosta Vásquez
Licencia No. 30352



NAVCONSER CIA. LTDA.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
EN DOLARES
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011

ACTIVO	NOTAS	AÑO 2011	AÑO 2010
CORRIENTE			
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO	3	5.700	75.698
CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES NETO	4	45.792	76.289
PAGOS ANTICIPADOS	5	106.035	104.629
OTRAS CUENTAS POR COBRAR		-	10.884
INVENTARIOS	6	54.499	39.224
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		212.026	306.725
NO CORRIENTE			
ACTIVO FIJO NETO	7	503.905	530.245
OBRA EN PROCESO	8	307.076	53.665
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE		810.982	583.910
TOTAL ACTIVOS		1.023.008	890.635
PASIVO			
CORRIENTE			
	9		
CUENTAS POR PAGAR		117.028	151.839
OBLIGACIONES SOCIALES		38.899	29.592
OBLIGACIONES SEGURIDAD SOCIAL		25.130	23.195
OBLIGACIONES ADM TRIB		21.930	54.622
TOTAL PASIVO CORRIENTE		202.988	259.248
NO CORRIENTE			
	10		
PRÉSTAMOS PERSONALES		91.619	66.200
ANTICIPO CONTRATOS		61.777	72.351
ANTICIPO DE CLIENTES		27.238	21.296
PRÉSTAMOS BANCARIOS		88.841	58.334
ACREEDORES VARIOS		59.517	
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE		328.992	218.181
TOTAL PASIVO		531.980	477.429
PATRIMONIO			
	11		
CAPITAL SOCIAL		216.730	216.730
APORTACIONES PARA FUTURA CAPITALIZACION		318.176	318.176
RESERVAS		24.239	24.506
RESULTADO DE EJERCICIOS ANTERIORES		(118.251)	(196.757)
RESULTADO DEL EJERCICIO		50.134	50.552
TOTAL PATRIMONIO		491.028	413.206
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		1.023.008	890.635

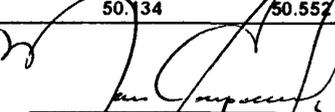

Lic. Luis Naveda Freire
GERENTE GENERAL


CPA Lic. Marco Campoverde Gallo
CONTADOR

NAVCONSER CIA. LTDA.
ESTADO DE RESULTADOS
DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

INGRESOS	NOTAS	AÑO 2011	AÑO 2010
MATERIALES PROCESADOS		12.924	40.077
MATERIALES CLASIFICADOS		32.757	39.085
MATERIALES NO PROCESADOS		162.378	73.883
SERVICIO DE TRANSPORTE		3.211	22.081
SERVICIO DE CONSTRUCCIÓN DE OBRAS CIVILES		1.049.090	1.234.126
MERCADERÍAS FERREXPRESS		38.738	18.942
TOTAL INGRESOS	12	1.299.098	1.428.195
<hr/>			
COSTOS	13	25.890	16.138
<hr/>			
COSTO DE VENTAS PROD. TERMINADO MERCADERÍAS FERREXPRESS		25.890	16.138
UTILIDAD BRUTA		1.273.208	1.412.057
<hr/>			
GASTOS OPERACIONALES	14	1.177.296	1.318.408
<hr/>			
GASTOS DE VENTA Y ADMINISTRATIVOS		1.161.212	1.318.408
GASTOS FINANCIEROS		16.084	-
UTILIDAD OPERACIONAL		95.912	93.648
<hr/>			
(+/-) OTROS INGRESOS Y EGRESOS	15	(15.255)	(5.541)
<hr/>			
INGRESOS NO OPERACIONALES		13.878	32.204
EGRESOS NO OPERACIONALES		(29.133)	(37.744)
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIÓN TRAB. E IMPUESTOS		80.658	88.107
<hr/>			
(-)15% PARTICIPACION TRABAJADORES		12.099	13.216
(-)25% IMPUESTO A LA RENTA		15.787	18.723
RESERVA LEGAL		2.639	5.617
RESULTADO NETO DEL EJERCICIO		50.134	50.557

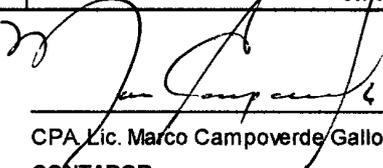

 Lic. Luis Naveda Freire
GERENTE GENERAL


 CPA Lic. Marco Campoverde Gallo
CONTADOR

NAVCONSER CIA. LTDA.
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE 2011
EN DÓLARES

FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	AÑO 2011
Recibido de clientes	1.340.182
Pagado a Proveedores, Empleados y otros	(1.313.427)
EFFECTIVO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	26.755
FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	
Adquisición de Activos y Otros	(235.253)
EFFECTIVO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	(235.253)
FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	
Financiamiento neto de terceros	110.811
Afectaciones a Reserva Legal	(267)
Resultados de ejercicios anteriores	27.954
EFFECTIVO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	138.499
VARIACIÓN DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO	(69.998)
SALDO INICIAL DE EFECTIVO	75.698
SALDO FINAL DE EFECTIVO	5.700


 Lic. Luis Naveda Freire
 GERENTE GENERAL


 CPA Lic. Marco Campoverde Gallo
 CONTADOR

Conciliación del Flujo de Efectivo
AL 31 DE DICIEMBRE 2011
EN DÓLARES

AÑO 2011

Utilidad (Pérdida de Ejercicio) 50.134

Movimiento que no generan desembolsos de fondos:

Depreciaciones / Provision Cuentas Incobrables 8.479

Flujo Neto Operacional 58.612

VARIACIONES DE LAS CUENTAS DE ACTIVO Y PASIVO CORRIENTE

CUENTAS POR COBRAR 41.084

PAGOS ANTICIPADOS (1.406)

INVENTARIOS (15.275)

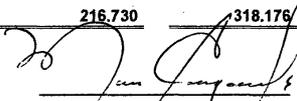
CUENTAS POR PAGAR (corriente) (56.260)

EFECTIVO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN 26.755

NAVCONSER CIA. LTDA.
 ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
 AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011
 EN DÓLARES

	Capital social	Aporte Futura Capitalización	Reservas	Utilidades Acumuladas	Resultado Ejercicio Actual	Total
Saldo al 31 de diciembre del 2010	216.730	318.176	24.506	(196.757)	50.552	413.206
Aporte futura Capitalización						-
Ajustes en Reserva Legal			(267)			(267)
Transferencia utilidad neta 2010				78.507	(50.552)	27.955
Resultado Ejercicio 2011					50.134	50.134
Saldo al 31 de diciembre del 2011	216.730	318.176	24.239	(118.250)	50.134	491.028


 Lic. Luis Naveda Freire
 GERENTE GENERAL


 CPA Lic. Marco Campoverde Gallo
 CONTADOR

NAVCONSER CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011

NOTA 1. OPERACIONES Y ENTORNO ECONOMICO

Operaciones y Entorno Económico

La compañía NAVCONSER CIA. LTDA. Está constituida y opera en el Ecuador, desde el 6 Octubre de 2000. Su domicilio es en la ciudad Nueva Loja, cantón Lago Agrio Provincia de Sucumbíos;

El objetivo 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 de material pétreo, La fabricación 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 rentas, tomando como eje fundamental la política tributaria con las drásticas reformas tendientes a mejorar los niveles de equidad, combatir la evasión tributaria , evitar de déficit de la balanza comercial y la salida de capitales del país, entre las cuales se destacan el incremento de las salidas de divisas del 1% al 2%, creación de impuestos a los dividendos de los accionistas de la empresa por concepto de utilidades, un impuesto mínimo a las empresas por el uso de la infraestructura pública y que corresponde al actual municipio 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 impuesto a los consumos especiales y a la subida de aranceles de insumos seleccionados

Sin embargo estas recuperaciones están en condiciones adversas con la economía nacional, la variabilidad de los precios de petróleos ecuatorianos tendientes a la baja ocasionando un déficit en la balanza comercial no petrolera reducción de remesas enviadas por emigrantes, la tasa de inflación tendientes 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 extranjeros y restricciones en el acceso a las líneas internacionales de crédito lo que podría generar una afectación en las actividades económicas de la empresa 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

Base de Presentación.- Los estados financieros adjuntos corresponden al periodo comprendido entre el 01 de Enero al 31 de Diciembre del 2011, 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 registrados 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 SUS EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Los saldos de la cuenta Efectivo y sus Equivalentes de Efectivo es como sigue:

Cuentas	---Años---	
	2011	2010
1 Caja	900	1.214
2 Bancos	4.800	74.485
TOTAL	5.700	75.698

1 Caja.- En esta cuenta se registran valores asignados para los gastos menores en el área administrativa de la empresa.

2 Bancos - Representa los saldos que se mantienen en las cuentas corrientes y de ahorros, son el resultado de las operaciones financieras ocurridas del 1 de enero al 31 de diciembre del 2011 por el giro del negocio. Estas cuentas se encuentran debidamente conciliadas.

NOTA 4.- CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES NETO

Esta cuenta está conformada por los rubros correspondientes a cuentas por cobrar clientes, sus saldos al 31 de diciembre del 2011 es como sigue:

Cuenta	---Años---	
	2011	2010
Cientes-Navconser Cia. Ltda.	48.299	78.499
(-) Provisión Cuentas Incobrables	(2.508)	(2.210)
TOTAL CUENTAS POR COBRAR COMERCIAL NETO	45.792	76.289

NOTA 5.- PAGOS ANTICIPADOS

Esta cuenta está conformada por los rubros correspondientes a Impuestos Anticipados, Anticipos a Proveedores, Anticipos por Utilidades, Anticipos sueldos a empleados y otras cuentas por cobrar, los saldos de estas cuentas al 31 de diciembre del 2011 es como sigue:

CUENTA	---Años---	
	2011	2010
Impuestos Anticipados	23.680	62.187
Anticipos Proyecto en Proceso	77.411	38.340
Anticipo Sueldos	4.944	4.103
TOTAL PAGOS ANTICIPADOS	106.035	104.629

NOTA 6.- INVENTARIOS

La cuenta inventario al 31 de Diciembre del 2011 está dada por los siguientes rubros:

CUENTA	---Años---	
	2011	2010
Inventario Útiles de Oficina	951	951
Inventario Combustibles y Lubricantes	12.203	4.241
Inventario Repuestos y Partes	489	489
Inventario Materiales de Construcción	40.856	33.543
TOTAL INVENTARIOS	54.499	39.224

NOTA 7.- ACTIVO FIJO NETO

La cuenta activo fijo neto al 31 de Diciembre del 2011 está dado por los siguientes rubros:

CUENTA	----Años----	
	2011	2010
NO DEPRECIABLES		
Terreno	52.450	52.450
DEPRECIABLE		
Edificios	293.534	293.534
Muebles y Enseres	12.846	12.444
Equipo Oficina e Instalaciones	10.609	10.609
Equipo y Herramientas	64.443	90.834
Maquinaria	469.132	469.132
Vehículos	32.473	25.436
Equipos de Cómputo y Software	22.546	21.752
Depreciación Acumulada Activos fijos	-454.127	-445.946
TOTAL ACTIVO FIJO	503.905	530.245

NOTA: 8 OBRAS EN PROCESO

La cuenta obras en procesos al 31 de Diciembre del 2011 está dado por los siguientes rubros:

CUENTA	----Años----	
	2011	2010
Obras en Proceso	307.076	53.665
TOTAL OBRAS EN PROCESO	307.076	53.665

NOTA 9. PASIVOS CORRIENTES

Un resumen de las cuentas integrantes de este grupo al 31 de Diciembre es como sigue:

CUENTA	----Años----	
	2011	2010
Cuentas por Pagar	117.028	151.839
Obligaciones Seguridad Social	25.130	23.195
Obligaciones con la Administración Tributaria	21.930	54.622
Obligaciones Sociales	38.899	29.592
TOTAL PASIVOS CORRIENTES	202.988	259.248

NOTAS 10.- PASIVO NO CORRIENTE

Un resumen de las cuentas integrantes de este grupo al 31 de Diciembre es como sigue:

CUENTA	----Años----	
	2011	2010
Préstamos Personales	91.619	66.200
Anticipo Contratos	61.777	72.351
Anticipo Clientes	27.238	21.296
Prestamos Instituciones Financieras	88.841	58.334
Acreedores Varios	59.517	-
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	328.992	218.181

NOTA 11.- PATRIMONIO

Un resumen de las cuentas integrantes de este grupo al 31 de Diciembre es como sigue:

CUENTA	----Años----	
	2011	2010
Capital Suscrito	216.730	216.730
Reservas	24.239	24.506
Aportes Futuras Capitalizaciones	318.176	318.176
Utilidad no Distribuida	100.912	49.391
Pérdida Acumulada Ejercicio Anteriores	(410.428)	(410.428)
Amortización Perdida Años Anteriores	191.264	164.279
Utilidad y/o Perdida del Presente Ejercicio	50.134	50.552
TOTAL PATRIMONIO	491.028	413.206

NOTA 12.- INGRESOS

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

CUENTA	----Años----	
	2011	2010
Ventas Material de Construcción	12.924	40.077
Ventas Material de Clasificados	32.757	39.085
Ventas Material No Procesados	162.378	73.883
Servicios de Transporte	3.211	22.081
Servicios de Construcción de Obras Civiles	1.049.090	1.234.126
Ventas Mercadería Ferrexpress	38.738	18.942
TOTAL INGRESOS	1.299.098	1.428.195

NOTA 13.- COSTOS

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

CUENTA	----Años----	
	2011	2010
Costos de Ventas Productos Terminados / Mercaderías	25.890	16.138
TOTAL COSTO DE VENTAS	25.890	16.138

NOTA 14.- GASTOS OPERACIONALES.-

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

CUENTA	----Años----	
	2011	2010
Personal	188.267	162.594
Servicios Básicos	10.671	9.499
Gastos Oficina	26.452	28.182
Publicidad y Propaganda	140	948
Gastos Vehículos y Equipos	92.180	1.029.182
Construcción Obras Civiles	772.212	-
Explotación de Material Pétreo	255	-
Fletes y Acarreos	-	4.226
Gastos Ingeniería y Proyectos	434	3.034
Mantenimiento Terrenos	503	1.237
Gastos Gestión de Ventas	48.437	30.995
Impuestos y Contribuciones	1.252	1.929
Gastos Depreciaciones	16.833	19.400
Otros Servicios	2.251	2.781
Gastos Legales	1.026	9.775
Gastos Financieros	16.084	-
Otros Gastos Operativos	-	14.015
Provisión Cuentas Incobrables	298	609
GASTOS OPERACIONALES	1.177.296	1.318.408

NOTA 15.- OTROS INGRESOS Y EGRESOS

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

CUENTA	----Años----	
	2011	2010
Intereses ganados	347	1.063
Otros Ingresos	723	1.100
Utilidad en venta de activos fijos	12.808	15.124
Indemnización Seguros	-	14.916
TOTAL INGRESOS NO OPERACIONALES	13.878	32.204

GASTOS NO OPERACIONALES

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

CUENTA	----Años----	
	2011	2010
Gasto no deducibles	1.924	5.205
Amortización Gastos aumento de Capital	-	2.567
Amortización Perdidas	26.985	29.475
Perdidas Varias	25	269
Donaciones a la comunidad	199	229
TOTAL GASTOS NO OPERACIONALES	29.133	37.744