



Ing. Com. Milton Alcívar Pin

Elizalde No. 119 y Pichincha 5to. Piso Oficina No. 5-4
R.U.C.: 1301005029001
Guayaquil - Ecuador



ENVECORP S.A.

**ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE
DEL 2011**

**JUNTO CON EL INFORME DE AUDITOR
INDEPENDIENTE**



Ing. Com. Milton Alcívar Pin

Elizalde No. 119 y Pichincha 5to. Piso Oficina No. 5-4
R.U.C.: 1301005029001
Guayaquil - Ecuador

INFORME DEL AUDITOR EXTERNO INDEPENDIENTE



A los Accionistas de la
COMPAÑÍA ENVECORP S.A.
Ciudad.

INFORME SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS

1. He auditado los estados financieros adjuntos de la **Compañía ENVECORP S.A.**, que comprende el balance general al 31 de diciembre de 2011, y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha.

RESPONSABILIDAD DE LA GERENCIA SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS.

2. La gerencia de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Ecuador. Esta responsabilidad incluye: el diseño, implementación y mantenimiento de controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de estados financieros que no contengan distorsiones importantes, debido a fraude o error; selección y aplicación de políticas contables apropiadas; y, la determinación de estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

RESPONSABILIDAD DEL AUDITOR.

3. Mi responsabilidad es la de expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos basados en mi auditoría, hecha de acuerdo con normas internacionales de auditoría, que requiere que cumplamos con requerimientos éticos, para de manera razonable definir si los estados financieros no contienen distorsiones importantes.
4. Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de veracidad sobre los saldos y las revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan distorsiones importantes, debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes de la compañía, para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, no solo con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la



Ing. Com. Milton Alcívar Pin

Elizalde No. 119 y Pichincha 5to. Piso Oficina No. 5-4
R.U.C.: 1301005029001
Guayaquil - Ecuador

compañía, sino también incluye la evaluación de si los principios de contabilidad aplicados son apropiados, y si las estimaciones contables realizadas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros, lo cual lo consideré necesario, suficiente y apropiado para emitir mi opinión de auditoría.

Opinión

5. En mi opinión, los estados financieros mencionados en el párrafo 1 presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de la **COMPAÑÍA ENVECORP S.A.**, al 31 de Diciembre de 2011, y los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio de sus accionistas y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

Informe sobre otros requisitos Legales

6. De acuerdo con disposiciones legales, el informe sobre cumplimiento de obligaciones tributarias del año 2011, será presentado por separado, conjuntamente con los anexos exigidos por el Servicio de Rentas Internas (SRI)


ING. COM. MILTON ALCIVAR PIN.
AUDITOR EXTERNO
SC-RNAE -2 No. 241



Mayo 30 del 2012
Guayaquil, Ecuador

ENVECORP S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL PERIODO TERMINADO ENTRE EL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

A.- Descripción de la Compañía

En julio 8 de 1999, mediante Resolución No. 2417 de la Superintendencia de Compañías y escritura pública, inscrita en el Registro Mercantil con No. 12084 de fecha julio/27/1999; ENVECORP S.A., se constituye con autonomía económica y administrativa; bajo vigilancia de la Superintendencia de Compañías y cuyas atribuciones y funciones se determinan en los Art. vigentes en los estatutos de la entidad.

B.- Objetivos de la Entidad

La principal actividad de la empresa, es la realización de obras de infraestructura mediante contratos y licitaciones.



C.- Políticas Contables Significativas

Los estados financieros fueron preparados de conformidad con las normas ecuatorianas de contabilidad (NEC) y principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

Las principales Políticas de Contabilidad son las siguientes:

Efectivo.- representa el efectivo disponible y los saldos en bancos, valores de libre disposición por parte de la compañía.

Provisión para Cuentas Incobrables.- durante el periodo 2011, la empresa no ha establecido reservas para cubrir posibles pérdidas que puedan llegar a producirse en la recuperación de cartera (cuentas y documentos por cobrar) según corresponda.

Activos fijos.- los activos fijos están registrados a su costo de adquisición, corregidos monetariamente por el efecto neto resultante de la aplicación de la NEC 17 y las adquisiciones posteriores a esa fecha, al costo. Los pagos por mantenimiento y reparación se cargan a gastos, mientras que las mejoras de importancia se capitalizan.

La Depreciación se efectúa por el método de línea recta, tomando como base la vida útil estimada de los activos relacionados, según los porcentajes siguientes:

Maquinarias y Equipos	10%
Muebles y Enseres	10%
Vehículos	20%
Equipos de computación	33,33%



Ingresos y gastos.-Se contabilizan por el método devengado; los ingresos cuando se producen y los gastos cuando se conocen.

Transacciones a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)

La Superintendencia de Compañías, mediante resolución no. 08-g.dsc.010 del 20 de noviembre del 2008, estableció un cronograma de aplicación obligatoria de las referidas NIIF, por medio de la cual estas normas serán adoptadas por las empresas ecuatorianas a partir del 1 de enero del 2010 hasta el 1 de enero del 2012, dependiendo del grupo de empresa en que se ubique cada compañía. En el caso de EVENCORP SA., las NIIF entraran en vigencia el primero de enero del 2012.

Entre otros aspectos de la referida resolución, se establece el año 2011 como periodo de transición, para tal efecto, este grupo de compañías y entidades deberán elaborar y presentar sus estudios financieros comparativos con observancia de las normas internacionales de información financieras NIIF a partir del ejercicio económico 2011.

A la fecha de emisión de los estados financieros, la compañía dio cumplimiento a lo establecido por las resoluciones de la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

D.- Caja y Bancos

Nombre de la cuenta	Valor
Caja general	\$ 1,500.00
Fondo rotativo	\$ 3,863.97
Bancos privados	\$ 73,017.89
Suman	\$ 78,381.86

La empresa utiliza fondos rotativos para pagos emergentes, y pagos en obras de menor valor.

Para la cancelación de sus compromisos normalmente utiliza el sistema bancario, lo cual facilita el control de toda transacción que se lleva a cabo.

Los saldos de las cuentas corrientes fueron verificados con los estados de cuentas bancarios, las conciliaciones se realizan adecuadamente de manera mensual, comprobando su saldo al cierre del presente ejercicio.

E.- Cuentas por Cobrar

Corresponde a valores por las obras realizadas y que al cierre del ejercicio se encuentran con saldo cero.

Nombre de la cuenta	2010	2011
Cuentas por cobrar	43,392.37	0.00

F- Otras Cuentas por Cobrar

El saldo de us\$3.669.10, corresponden básicamente a los préstamos concedidos a los empleados, de la empresa.



G.- Inversiones Temporales

Nombre de la cuenta	2010	2011
Inversiones temporales	0.00	50,000.00
Suman	0.00	50,000.00

Las inversiones corresponden a la compraventa de DERECHOS FIDUCIARIOS CO PACTO DE RECOMPRA celebrado entre las compañías ACROBUSINESS INC., ENVECORP S.A. , Y LA COMPAÑÍA MORGAN & MORGAN FIDUCIARY & TRUST CORPORATION S.A. "FIDUCIARIA DEL ECUADOR".

H.- Crédito Tributario

Nombre de la cuenta	2010	2011
Crédito tributario de renta	32,344.70	29,613.47
Crédito fiscal de IVA	17,331.83	4,404.58
Suman	49,676.53	34,018.05

Créditos Tributarios por concepto de impuesto a la renta se detallan a continuación:

Anticipo impuesto a la renta	21,140.04
Retenciones imp. Renta	8,473.43
Suman	29,613,47

El Crédito Tributario del IVA, fueron cancelados el 16 de enero del año 2012

I.- Intereses por Cobrar

Nombre de la cuenta	2010	2011
Intereses por cobrar	4.311,36	0,00

J.- Obras en Proceso

Nombre de la cuenta	2010	2011
Obras en proceso	0.00	296,639.88

Valor de los contratos en ejecución.

K.- Propiedad Planta y Equipo

Nombre de la cuenta	2010	2011	Variación
Maquinaria y Equipos	164,255.22	201,254.24	36,999.02
Equipos de Computación	3,140.69	4,795.15	1,654.46
Muebles y Equipos de Oficina	2,447.78	6,980.14	4,532.36
Vehículos	27,028.12	67,018.12	39,990.00
Depreciación Acumulada	-36,904.88	-66,499.78	-29,594.90
Suman	159,966.93	213,547.87	53,580.94



Se realizaron inversiones en compra de Equipos para la Construcción en la cantidad de \$ 36,999.02 y Vehículos en la suma de \$ 39,990 como lo demuestra el cuadro, registrados al costo de adquisición y la depreciación es por el método en línea recta.

L.-Pasivo Corriente

Nombre de la cuenta	2010	2011
Varios acreedores	152,493.81	112,469.35
Retenciones por pagar	18,252.84	8,058.57
Seguro social por pagar	1,982.07	4,614.10
15% participación trabajadores	14,927.09	0.00
Beneficios sociales por pagar	7,401.06	22,984.94
Anticipos recibidos		125,993.91
Suman	195,056.87	274,120.87

La cuenta Varios Acreedores, son básicamente compromisos adquiridos por la empresa, por las obras contratadas, que se encuentran en ejecución.

Retenciones por pagar corresponde a las retenciones realizadas a terceros tanto de Renta como de IVA, y que serán canceladas en el siguiente periodo.

Los valores por pagar al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social al 31 de diciembre del 2011 son los siguientes:

Fondo de Reserva	368.45
Prestamos	203.79
Aportes	4,041.86

Las provisiones por Beneficios Sociales, corresponden a las siguientes cuentas:

Decimo tercer sueldo	3,736.66
Decimo cuarto si	6,653.14
Fondo de reserva	5,292.27
Vacaciones	7,302.87



M.- Participación de los trabajadores.-

De conformidad con las leyes laborales vigentes, debe destinarse el 15 % de la ganancia líquida anual antes del Impuesto sobre la Renta para repartirlo entre los trabajadores. En el presente ejercicio económico se determinó que el 15 % para los trabajadores es de \$ 15,271.76.

N.- Impuesto a la Renta.-

La provisión se calcula aplicando la tasa del 24 % sobre la utilidad tributable anual. En el presente ejercicio se determinó un impuesto a la renta por la suma de \$ 20,769.60.

Ñ.- Pasivo no Corriente

El saldo de us\$120.955,14 corresponde a anticipos por contratos para la ejecución de obras que aun no se ha iniciado.

O.- Patrimonio

Nombre de la cuenta	2010	2011
Capital social	34,400.00	34,400.00
Aportes para Futura Capitalización	60,000.00	60,000.00
Reserva Legal	1,629.58	14,464.09
Reserva de Capital	10,037.97	10,037.97
Utilidades Retenidas	137,957.67	60,466.95
Utilidad del Ejercicio	0.00	65,770.00
Suman	244,025.22	245,139.39

La reserva legal se incrementó en la cantidad de % 12,834.51 que equivale al 42 % en relación al año anterior.

De conformidad con la ley, la reserva debe completar el 50 % del capital suscrito y pagado y no puede ser distribuida entre los accionistas, excepto en los casos de liquidación de la compañía.

Hechos Subsecuentes

Entre el 31 de diciembre del 2011 y la fecha del informe de los auditores independientes, no se observo la existencia de algún hecho que pudiera cambiar sustancialmente la estructura de los estados financieros.



ENVECORP S.A.
BALANCE GENERAL AL 31-12-2011
Expresado en dólares de E.U.A)

	NOTAS	2010	2011
<u>ACTIVO CORRIENTE</u>			
CAJA Y BANCOS	D)	193,119.90	78,381.86
CUENTAS POR COBRAR	E)	43,392.37	
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	F)	3,615.00	3,669.10
INVERSIONES	G)		50,000.00
CREDITO TRIBUTARIO DE RENTA	H)	49,676.53	34,018.05
INTERESES POR COBRAR	I)	4,311.36	
OBRAS EN PROCESO	J)		296,639.88
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		294,115.16	462,708.89
<u>ACTIVO FIJO</u>			
PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO	K)	159,966.93	213,547.87
TOTAL ACTIVO FIJO		159,966.93	213,547.87
TOTAL DEL ACTIVO		454,082.09	676,256.76
<u>PASIVO CORRIENTE</u>			
VARIOS ACREEDORES	L)	152,493.81	112,469.35
RETENCIONES POR PAGAR		18,252.84	8,058.57
SEGURO SOCIAL POR PAGAR		1,982.07	4,614.10
BENEFICIOS SOCIALES POR PAGAR		7,401.06	22,984.94
ANTICIPOS RECIBIDOS			125,993.91
15% PARTICIP. TRABAJADORES	M)	14,927.09	15,271.76
24 % IMPUESTO A LA RENTA	N)		20,769.60
TOTAL PASIVO CORRIENTE		195,056.87	310,162.23
<u>PASIVO NO CORRIENTE</u>			
DOCUMENTOS POR PAGAR	Ñ)	15,000.00	120,955.14
<u>PATRIMONIO</u>			
CAPITAL SOCIAL	O)	34,400.00	34,400.00
APORTES PARA FUTURA CAPITALIZACION		60,000.00	60,000.00
RESERVA LEGAL		1,629.58	14,464.09
RESERVA DE CAPITAL		10,037.97	10,037.97
UTILIDADES RETENIDAS		137,957.67	60,466.95
UTILIDAD DEL EJERCICIO			65,770.38
TOTAL DEL PATRIMONIO		244,025.22	245,139.39
TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO		454,082.09	676,256.76



TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO

[Signature]
 Sr. Carlos Moncada Franco
 GERENTE GENERAL

Las notas duntas forman parte de este estado

[Signature]
 Ing. C.P.A. Adela Jordan Flores
 CONTADORA

ENVECORP S.A.
ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

INGRESOS

INGRESOS POR CONTRATOS	1,839,212.85	
COSTO DE OBRAS TERMINADAS	1,599,555.37	
UTILIDAD BRUTA		239,657.48

EGRESOS

GASTOS GENERALES		137,845.74
------------------	--	------------

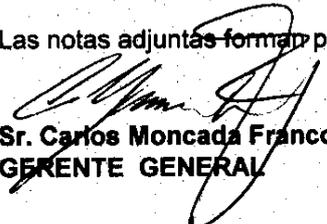
UTILIDAD DEL EJERCICIO		101,811.74
------------------------	--	------------

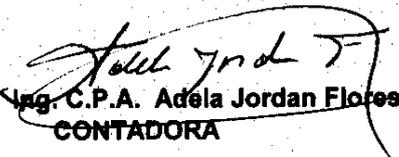
15% PARTICIPACION TRABAJADORES		15,271.76
UTILIDAD ANTES DEL IMPUESTO A LA RENTA		86,539.98

24% IMPUESTO A LA RENTA		20,769.60
-------------------------	--	-----------

UTILIDAD DESPUES DE IMPUESTO		65,770.38
------------------------------	--	------------------

Las notas adjuntas forman parte de este estado


Sr. Carlos Moncada Franco
GERENTE GENERAL


Ing. C.P.A. Adela Jordan Flores.
CONTADORA



ENVECORP S.A.
ESTADO DE EVOLUCION PATRIMONIAL SOCIAL NETO
EJERCICIO CERRADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

DETALLE	CAPITAL SOCIAL	APORTES PARA FUTURA	RESERVA LEGAL	RESERVA DE CAPITAL	UTILIDADES RETENIDAS	UTILIDAD DEL EJERCICIO	TOTAL
SALDO AL INICIO DEL EJERCICIO	34,400.00	60,000.00	1,629.58	10,037.97	137,957.67	0.00	244,025.22
PAGO DIVIDENDOS E IMPUESTOS	0.00	0.00	12,834.51	0.00	-77,490.72	0.00	-64,656.21
UTILIDAD DEL EJERCICIO	0.00	0.00		0.00	0.00	65,770.38	65,770.38
SALDOS AL CIERRE DEL EJERCICIO	34,400.00	60,000.00	14,464.09	10,037.97	60,466.95	65,770.38	245,139.39

Las notas adjuntas forman parte de este estado.

[Signature]
 Sr. Carlos Moncada Franco
 GERENTE GENERAL



[Signature]
 Ing. C.P.A. Adela Jordan Flores
 CONTADORA

ENVECORP S.A.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011
Expresado en dólares de E.U.A)

	NOTAS	2010	2011	VARIACION
ACTIVO CORRIENTE				
CAJA Y BANCOS	D)	193,119.90	78,381.86	-114,738.04
CUENTAS POR COBRAR	E)	43,392.37		-43,392.37
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	F)	3,615.00	3,669.10	54.10
INVERSIONES	G)		50,000.00	50,000.00
CREDITO TRIBUTARIO DE RENTA	H	49,676.53	34,018.05	-15,658.48
INTERESES POR COBRAR	I	4,311.36		-4,311.36
OBRAS EN PROCESO	J		296,639.88	296,639.88
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		294,115.16	462,708.89	168,593.73
ACTIVO FIJO				
PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO	K	159,966.93	213,547.87	53,580.94
TOTAL ACTIVO FIJO		159,966.93	213,547.87	53,580.94
TOTAL DEL ACTIVO		454,082.09	676,256.76	222,174.67
PASIVO CORRIENTE				
VARIOS ACREEDORES	L	152,493.81	112,469.35	-40,024.46
RETENCIONES POR PAGAR		18,252.84	8,058.57	-10,194.27
SEGURO SOCIAL POR PAGAR		1,982.07	4,614.10	2,632.03
BENEFICIOS SOCIALES POR PAGAR		7,401.06	22,984.94	15,583.88
ANTICIPOS RECIBIDOS			125,993.91	125,993.91
15% PARTICIPACION TRABAJADORES	M	14,927.09	15,271.76	344.67
24 % IMPUESTO A LA RENTA	N		20,769.60	20,769.60
TOTAL PASIVO CORRIENTE		180,129.78	310,162.23	115,105.36
PASIVO NO CORRIENTE				
DOCUMENTOS POR PAGAR	Ñ	15,000.00	120,955.14	105,955.14
PATRIMONIO				
CAPITAL SOCIAL	O	34,400.00	34,400.00	0.00
APORTES PARA FUTURA CAPITALIZACION		60,000.00	60,000.00	0.00
RESERVA LEGAL		1,629.58	14,464.09	12,834.51
RESERVA DE CAPITAL		10,037.97	10,037.97	0.00
UTILIDADES RETENIDAS		137,957.67	60,466.95	-77,490.72
UTILIDAD DEL EJERCICIO			65,770.38	65,770.38
TOTAL DEL PATRIMONIO		244,025.22	245,139.39	1,114.17
TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO		439,155.00	676,256.76	222,174.67



Sr. Carlos Moncada Franco
 GERENTE GENERAL

Ing. C.P.A. Adela Jordan Flores.
 CONTADORA