

**ESCUADERO & ASOCIADOS**

Audidores Externos S.A.

Direcc: 9 de Octubre 1904 y Los Rios 2<sup>a</sup> Piso Telf. 0990716989  
Email: [carpconsulting@hotmail.es](mailto:carpconsulting@hotmail.es) Guayaquil - Ecuador

**AUDITORIA EXTERNA**

**AÑO 2.011**

**DENERLUZA S.A.**

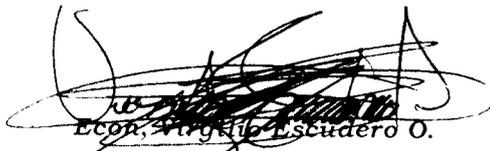
Guayaquil, Dic. 5 del 2012

## INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los Accionistas de

**DENERLUZA S.A.**

1. Hemos auditado el balance general adjunto de la compañía **DENERLUZA S.A.**, al 31 de diciembre del 2011 y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son de responsabilidad de la administración de la compañía. La responsabilidad del auditor, es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría.
2. Nuestro trabajo fue realizado de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen basándose en pruebas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también, la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes hechas por la administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para nuestra opinión.
3. En nuestra opinión, los Estados Financieros que se acompañan presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes la situación financiera de la compañía **DENERLUZA S.A.**, al 31 de diciembre del 2011, el resultado de sus operaciones, la evolución del patrimonio y el flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados y las Normas Ecuatorianas de Contabilidad aplicadas uniformemente en este periodo.

  
Eugenio Escudero O.  
SC- RNAE/611

Guayaquil, diciembre 5 del 2012

DENERLUZA S.A.  
**BALANCE GENERAL**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**  
 En Dólares Americanos

ACTIVOS	Notas	2010	2011
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>			
Caja y Bancos	3	\$ 119,674.39	1,995,79
Cuentas por Cobrar	4	531,730.45	661,821.58
Inventarios	5	10,075.00	0.00
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>		<b>661,479.84</b>	<b>663,817.37</b>
<b>PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS</b>			
Muebles y Enseres		3,998.12	0.00
Equipos de Computación y Software		1,460.00	0.00
Maquinarias y Equipos e Instalaciones		1,399,675.18	1,103,103.75
Vehículos		132,000.00	708,000.00
<b>Total Costo</b>		<b>1,537,133.30</b>	<b>1,811,103.75</b>
<b>Menos Depreciación Acumulada</b>		<b>-138,806.20</b>	<b>-617,151.34</b>
<b>TOTAL ACTIVO FIJO</b>	6	<b>1,398,327.10</b>	<b>1,193,952.41</b>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>		<b>\$ 2,059,806.94</b>	<b>1,857,769.78</b>

Las Notas que acompañan son parte integrante de los Estados Financieros.

**DENERLUZA S.A.**  
**BALANCE GENERAL**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**  
**En Dólares Americanos**

<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>	<b>Notas</b>	<b>2010</b>	<b>2011</b>
<b><u>PASIVO CORRIENTE</u></b>			
Obligaciones con Instituciones Financieras	7	\$ 51,118.99	289,722.15
Cuentas por Pagar	8	1,161,278.21	447,875.99
Pasivos Acumulados	9	0.00	35,697.99
Impuestos por Pagar	10	0.00	59,229.35
<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>		<b><u>1,212,397.20</u></b>	<b><u>832,525.48</u></b>
<b>PASIVO A LARGO PLAZO</b>	11	1,138,000.00	254,345.96
<b>TOTAL PASIVOS</b>		<b><u>2,350,397.20</u></b>	<b><u>1,086,871.44</u></b>
<b><u>PATRIMONIO</u></b>			
Capital Social	12	800.00	800.00
Aportes Futuras Capitalización		0.00	950,000.00
Reserva Legal		115.83	115.83
Resultados Acumulados		39,482.67	291,506.09
Utilidad del Ejercicio		-330,988.76	111,488.60
<b>Total Patrimonio de accionista</b>		<b><u>-290,590.26</u></b>	<b><u>770,898.34</u></b>
<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</b>		<b><u>\$ 2,059,806.94</u></b>	<b><u>1,857,769.78</u></b>

**DENERLUZA S.A.**  
**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**  
**En Dólares americanos**

	<u>2010</u>	<u>2011</u>
Ventas	\$ 1191139.51	3,502,219.87
Costo de Ventas	1,450,512.18	3,206,060.71
<b>Utilidad Bruta en Ventas</b>	<b>-259,372.67</b>	<b>296,159.16</b>
<b>GASTOS OPERACIONALES</b>		
Gastos de Ventas	0.00	77,138.18
Gastos de Administración	71,616.09	46,438.01
<b>UTILIDAD EN OPERACIÓN</b>	<b>-330,988.76</b>	<b>172,582.97</b>
<b>UTILIDAD ANTES DE PART. E IMPUESTO</b>	<b>-330,988.76</b>	<b>172,582.97</b>
Participación Trabajadores 15%		25,887.45
<b>UTILIDAD GRAVABLE</b>	<b>-330,988.76</b>	<b>146,695.52</b>
24 % Impuesto a la Renta		35,206.92
<b>UTILIDAD DEL EJERCICIO</b>	<b>\$ -330,988.76</b>	<b>111,488.60</b>

*Las Notas que se acompañan son parte integrante de los Estados Financieros.*

**DENERLUZA S.A.**  
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVOS**  
**POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**  
**En Dólares Americanos**

---

**EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:**

<i>Utilidad del ejercicio</i>	111,488.60
<b>Ajustes para conciliar la utilidad del ejercicio con el efectivo neto proveniente en actividades de operación:</b>	

<i>Depreciaciones y Amortizaciones</i>	478,345.14
--	------------

**Cambios en activos y pasivos de operación:**

<i>Aumento en Cuentas por cobrar</i>	(130,091.13)
<i>Disminución en Inventarios</i>	10,075.00
<i>Disminución en Cuentas por pagar</i>	(314,660.86)
<i>Aumento en Pasivos Acumulados</i>	39,015.73
<i>Aumento en Impuestos por Pagar</i>	59,229.35

<b>EFECTIVO NETO, PROVENIENTE EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>	<b><u>253,401.83</u></b>
---	--------------------------

**EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:**

<i>Compras de Activo fijo</i>	273,970.45
-------------------------------	------------

<b>EFECTIVO NETO, UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>	<b><u>273,970.45</u></b>
---	--------------------------

**EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:**

<i>Aumento de obligaciones bancarias</i>	238,603.16
<i>Aumento de Pasivo a Largo Plazo</i>	(883,654.04)

<b>EFECTIVO NETO, UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</b>	<b><u>(645,050.88)</u></b>
--	----------------------------

<b>DISMINUCION DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTE</b>	<b>(117,678.60)</b>
---	---------------------

<b>EFECTIVO Y EQUIVALENTE A PRINCIPIO DEL AÑO</b>	<b><u>119,674.39</u></b>
---	--------------------------

<b>EFECTIVO Y EQUIVALENTE AL FINAL DEL AÑO</b>	<b><u><u>1,995.79</u></u></b>
--	-------------------------------

*Las Notas que se acompañan son parte integrante de los Estados Financieros.*

**DENERLUZA S.A.**  
**ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**  
**En Dólares Americanos**

DESCRIPCION	CAPITAL SOCIAL	APORT. FUT. CAPITALIZ.	RESERVA LEGAL	UTILIDADES NO DISTRIB.	RESULTADO EJERCICIO	TOTAL
Saldo inicial al 01/01/2011	800.00	0.00	115.83	39,482.67	-330,988.76	-290,590.26
Aportes Futuras Capitalizaciones		950,000.00				9,301,000.00
Resultado Actual					111,488.60	111,488.60
<b>TOTAL</b>	<b>800.00</b>	<b>950,000.00</b>	<b>115.83</b>	<b>39,482.67</b>	<b>-219,500.16</b>	<b>770,898.34</b>

*Las Notas que se acompañan son parte integrante de los Estados Financieros.*

**DENERLUZA S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

---

**1. DESCRIPCIÓN DE LA COMPAÑÍA**

**DENERLUZA S.A.** fue constituida mediante escritura Pública el 29 de mayo de 2.006 e inscrita en el Registro Mercantil el 29 de mayo del mismo año, en la ciudad de Guayaquil - Ecuador. Su actividad principal es la Construcción en general.

**2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS**

**Bases de Presentación de los Estados Financieros.-** Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con normas ecuatorianas de contabilidad por el sistema de partida doble, en idioma castellano y en dólares de los Estados Unidos de América con, sujeción a las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y leyes promulgadas por la Superintendencia de Compañías.

El sistema contable actual que posee la compañía cumple con todos los requisitos de la Ley de Propiedad Intelectual, adquirido de conformidad con el ordenamiento vigente.

**Efectivo y Equivalentes de Efectivo.-** La compañía considera todas las inversiones de alta liquidez, con vencimiento de 60 días o menos de la fecha de compra, como equivalentes de efectivo.

**Gastos Pagados por Anticipados.-** Los gastos pagados por anticipados son cargados a resultados del ejercicio en función del método del devengado.

**Propiedades, Planta y Equipo.-** Las adiciones son registradas a su costo de adquisición (Ver nota 6). El costo es depreciado de acuerdo con el método de línea recta en función a los años de vida útil. Los desembolsos por gastos de mantenimiento y reparaciones se cargan a operaciones del año y los costos por mejoras o reparaciones que extiendan la vida útil o mejore la capacidad de trabajo de los activos, son capitalizados.

El costo y las revalorizaciones son depreciados sobre la base de los siguientes porcentajes anuales:

Maquinarias Equipos e Instalaciones	10 %
Vehículos	20 %

**Provisión de Beneficios Sociales.-** La compañía ha provisionado los beneficios sociales que por Ley les corresponde a los trabajadores, rigiéndose a las disposiciones legales vigentes y establecidas en el Código de Trabajo.

**Impuesto a la Renta y Participación de Empleados.-** La asignación del 15% de la participación a trabajadores y el impuesto a la renta para el ejercicio del 2011 es obtenida de la utilidad del ejercicio antes de impuestos.

3. **CAJA - BANCOS**

*Al 31 de diciembre del 2011 la cuenta está constituida por:*

**(Dólares Americanos)**

<i>Bancos</i>	1.995,79
<b>TOTAL</b>	<b>1.995,79</b> =====

4. **CUENTAS POR COBRAR**

*Al 31 de diciembre del 2011 la cartera está constituida por los rubros que se describen a continuación:*

**(Dólares Americanos)**

<i>Construcciones en Proceso</i>	584.980,31
<i>Crédito Tributario-IVA</i>	42.117,97
<i>Crédito Tributario-Renta</i>	34.723,30
<b>TOTAL</b>	<b>661.821,58</b> =====

**Nota.-** la empresa **no** ha realizado la provisión de cuentas incobrables para el año 2.011

6. **PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS**

*Los movimientos y saldos de propiedades, planta y equipos, por el año terminado al 31 de diciembre del 2011, se detallan a continuación:*

**(Véase la página siguiente)**

DENERLUZA S.A.  
 MOVIMIENTO DE ACTIVOS FIJOS  
 AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011  
 En Dólares Americanos

DESCRIPCION	SALDO AL 31-Dic-10	ADICIONES	VENTAS Y/O BAJAS	SALDO AL 31-Dic-11	% DPREC.
<b>DEPRECIABLE</b>					
Muebles y Enseres	3,998.12	0.00	3,998.12	0.00	10
Equipos de Computacion y Software	1,460.00	0.00	1,460.00	0.00	33
Maquinarias y Equipos e Instalaciones	1,399,675.18	0.00	296,571.43	1,103,103.75	10
Vehiculos	132,000.00	576,000.00	0.00	708,000.00	20
<b>SUBTOTAL</b>	<b>1,537,133.30</b>	<b>576,000.00</b>	<b>302,029.55</b>	<b>1,811,103.75</b>	
<b>DEP. ACUMULADA</b>	<b>-138,806.20</b>	<b>-478,345.14</b>	<b>-</b>	<b>-617,151.34</b>	
<b>TOTAL</b>	<b>1,398,327.10</b>	<b>97,654.86</b>	<b>302,029.55</b>	<b>1,193,952.41</b>	

7. **OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS**

Al 31 de diciembre del 2011 el saldo se descompone de los siguientes rubros:

	<b>(Dólares Americanos)</b>
Banco del Austro Op-PFCC-379 (saldo)	109.722.15
Banco del Austro Op-PFCE-539	180.000,00
<b>TOTAL</b>	<b>289.722.15</b> =====

8. **CUENTAS POR PAGAR**

Al 31 de diciembre del 2011 el saldo se descompone de los siguientes rubros:

	<b>(Dólares Americanos)</b>
Proveedores locales	446.567.71
IESS por pagar	1.308,28
<b>TOTAL</b>	<b>447.875,99</b> =====

9. **PASIVOS ACUMULADOS**

Al 31 de diciembre del 2011, el saldo de la cuenta se descompone así:

Décimo Tercer Sueldo	507,06
Decimo Cuarto Sueldo	3.564,00
Vacaciones	1.913,16
Fondo de Reserva	3.826,32
15 % Participación de Empleados	25.887,45
	<b>35.697,99</b> =====

**10. IMPUESTOS POR PAGAR**

Al 31 de diciembre del 2011, el saldo de la cuenta se descompone así:

Retenciones en la Fuente 1 %	6.877.58
Retenciones en la Fuente 1 %	16.417.24
Retenciones en la Fuente 1 %	727.60
Impuesto a la Renta Cía.	35.206.93
	-----
	<b>59.229.35</b>
	=====

**11. OBLIGACIONES A LARGO PLAZO**

Al 31 de diciembre del 2011, el saldo de la cuenta se descompone así:

**(Dólares Americanos)**

**Instituciones Financieras**

Banco del Austro Op-PRCE-20 254.345.96 **(1)**

**TOTAL**

**254.345.96**

( 1 ) Corresponde a Operación, Prenda, celebrada con el Banco del Austro, con una tasa del 11.23 % de interés anual con Vencimiento Junio 23 del 2012

**12. CAPITAL SOCIAL**

A diciembre 31 del 2011 el capital social de la compañía consiste en Ochocientas acciones ordinarias con un valor nominal unitario de US \$ 1 cada una.

**13.** La empresa DENERLUZA S.A., a la fecha del cierre de la Auditoría, está trabajando en los procedimientos emitidos por la superintendencia de Compañías, sobre el Cronograma de Implementación para la Adopción de NIIF.

**14. EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre del 2011 y la fecha de este informe, no se produjeron eventos que pudieran tener efectos significativos sobre los estados financieros.