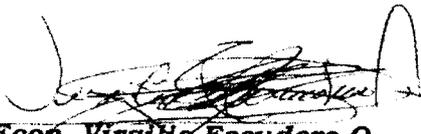


INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

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 2013 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. 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 nos 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 2013, el resultado de sus operaciones, la evolución del patrimonio y el flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) aplicadas uniformemente en este período.


Econ, Virgilio Escudero O.
SC- RNAE 611

Guayaquil, junio 6 del 2014

DENERLUZA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013

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 Internacionales de Información Financiera (NIIF) 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 5**). 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:

Edificios	5 %
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 2013 es obtenida de la utilidad del ejercicio antes de impuesto.

3. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Al 31 de diciembre del 2013 la cuenta está constituida por:

(Dólares Americanos)

Bancos	10.621,77
TOTAL	10.621,77

4. CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2013 se refiere a la existencia de:

(Dólares Americanos)

Empleados	125,00
Anticipo a Proveedores	433.296,07
Crédito Tributario	31.306,92
Otras Cuentas por Cobrar	82.591,52
TOTAL	547.319,51

5. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

Los movimientos y saldos de propiedades, planta y equipos, por el año terminado al 31 de diciembre del 2013, se detallan a continuación:

(Véase la página siguiente)

6. OBLIGACIONES BANCOS Y FINANCIERAS

Al 31 de diciembre del 2013 el saldo se descompone de los siguientes rubros:

(Dólares Americanos)

Instituciones Financieras

Banco del Austro

6.656,43

TOTAL

6.656,43

Corresponde al registro del Corto Plazo, por la Operación: PFCE958 de fecha Octubre 16 del 2013 con Vencimiento Enero 14 del 2014

7. IMPUESTOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2013, el saldo de la cuenta se descompone así:

(Dólares Americanos)

DETALLE	SALDOS AL			SALDOS AL
	31/12/2012	PAGOS	PROVISIONES	31/12/2013
Retencion en la Fuente I.V.A.	0,00	29.449,01	86.756,00	57.306,99
Impuesto a la Renta por Pagar	5.118,65	5.118,65	18.588,94	18.588,94
TOTAL	5.118,65	34.567,66	105.344,94	75.895,93

8. PASIVOS ACUMULADOS

Al 31 de diciembre del 2013, el saldo de la cuenta se descompone así:

(Dólares Americanos)

DETALLE	SALDOS AL			SALDOS AL
	31/12/2012	PAGOS	PROVISIONES	31/12/2013
Fondo de Reserva	1.890,65	12.875,00	11.869,38	885,03
Vacaciones	2.312,85	11.124,90	10.802,09	1.990,04
Decimo Tercero	1.980,58	14.834,40	13.954,02	1.100,20
Decimo Cuarto	1.245,80	7.689,90	7.364,25	920,15
Caja del Seguro Aportes IESS	875,35	7.890,57	7.817,85	802,63
10 y 5 % Utilidades	3.927,35	3.927,35	14.910,92	14.910,92
TOTAL	12.232,58	34.342,22	44.047,04	20.608,97

9. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2013 el saldo se descompone de los siguientes rubros:

(Dólares Americanos)

Instituciones Financieras

Banco del Austro 226.443,57 (1)

TOTAL

226.443,57

(1) Corresponde a la Operación: PFCE958 de fecha Octubre 16 del 2013 con Vencimiento Enero 14 del 2014

10. CAPITAL SOCIAL

A diciembre 31 del 2013 el capital social de la compañía consiste en Ochocientas acciones ordinarias con un valor nominal unitario de US \$ 1 cada una.

11. *La empresa, a la fecha del cierre de la Auditoría, ha cumplido en los procedimientos emitidos por la superintendencia de Compañías, sobre el Cronograma de Implementación para la Adopción de NIIF.*

12. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2013 y la fecha de este informe, no se produjeron eventos que pudieran tener efectos significativos sobre los estados financieros.

DENERLUZA S.A.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE 2013

En Dólares americanos

ACTIVOS	Notas	2012	2013
<u>ACTIVO CORRIENTE</u>			
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	3	\$ 6,317.06	10,621.77
Cuentas por Cobrar	4	98,376.09	547,319.51
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		<u>104,693.15</u>	<u>557,941.28</u>
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS			
Activo Depreciable			
Edificios		172,156.11	172,156.11
Maquinarias, Equivos e Instalaciones		1,358,083.69	1,358,083.69
Vehiculos		890,990.00	1,308,990.00
Total Costo		<u>2,421,229.80</u>	<u>2,839,229.80</u>
Menos Depreciación Acumulada		<u>-1,352,349.51</u>	<u>-1,689,506.55</u>
TOTAL ACTIVO FIJO	5	<u>1,068,880.29</u>	<u>1,149,723.25</u>
Otros Activos			
Otras Cuentas por Cobrar L / Plazo		876,392.00	0.00
TOTAL ACTIVO		<u>2,049,965.44</u>	<u>1,707,664.53</u>

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

DENERLUZA S.A.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE 2013
En Dólares americanos

PASIVOS Y PATRIMONIO	Notas	2012	2013
<u>PASIVO CORRIENTE</u>			
Obligaciones Bancos y Financieras	6 \$	0.00	6,656.43
Impuestos por Pagar	7	38,216.41	75,895.93
Pasivos Acumulados	8	5,572.88	20,608.97
TOTAL PASIVO CORRIENTE		43,789.29	103,161.33
TOTAL PASIVOS		43,789.29	103,161.33
<u>PASIVO NO CORRIENTE</u>			
	9		
Instituciones Financieras Locales L /Plazo		263,478.00	226,443.57
Prestamos de Accionistas		350,000.00	0.00
Otras Cuentas por Pagar a L/ Plazo		80,544.78	0.00
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE		694,022.78	226,443.57
<u>PATRIMONIO</u>			
Capital Social	10	800.00	800.00
Aportes Futuras Capitalizaciones		950,000.00	950,000.00
Superavit Aplicacion NIIF		158,095.75	158,095.75
Otras Reservas		115.83	115.83
Utilidades No Distribuidas		186,005.44	203,141.79
Utilidad del Ejercicio		17,136.35	65,906.26
Total Patrimonio de accionistas		1,312,153.37	1,378,059.63
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		2,049,965.44	1,707,664.53

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

DENERLUZA S.A.
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
AL 31 DE DICIEMBRE 2013
En Dólares americanos

	2012		2013	
	Parcial	Total	Parcial	Total
Ventas		519,162.22		748,580.08
Ventas Locales tarifa 12 %	518,951.02		729,665.85	
Ventas Locales tarifa 0 %	211.20		18,914.23	
Costo de Ventas		477,012.74		611,842.10
Sueldos y Salarios	20,787.96		24,410.64	
Beneficios Sociales	5,830.90		6,764.55	
Aportes al IESS	0.00		2,965.89	
Mantenimientos y Reparaciones	1,486.46		3,680.22	
Combustibles y Lubricantes	347.18		45,782.27	
Suministros, Materiales y Repuestos	87,710.64		142,792.72	
Seguros y Reaseguros	233.23		1,294.72	
Depreciacion	322,614.17		353,232.81	
Depreciacion Revalu	0.00		25,497.99	
Otros Servicios	33,990.00		5,420.29	
Transporte	4,012.20		0.00	
Utilidad Bruta en Ventas		42,149.48		136,737.98
GASTOS OPERACIONALES				
Gastos de Administración		15,967.13		2,359.36
Mantenimientos y Reparaciones	0.00		0.00	
Suministros, Magteriales y Repuestos	0.00		0.00	
Transporte	0.00		0.00	
Impuestos ,Contribuciones y Otros	0.00		0.00	
Servicios Publicos	24.39		0.00	
Otros Servicios	1,473.52		2,359.36	
Honorarios Profesionales	2,500.00		0.00	
Sueldos y Salarios	7,107.48		0.00	
Beneficios Socialaes	1,472.44		0.00	
aportes al IESS	3,389.30		0.00	
UTILIDAD EN OPERACIÓN		26,182.35		134,378.62
OTROS INGRESOS Y EGRESOS				
Gastos Financieros		0.00		34,972.50
UTILIDAD ANTES DE PARTICIP. IMPUESTOS		26,182.35		99,406.12
Participación Trabajadores 15%		-3,927.35		-14,910.92
UTILIDAD GRAVABLE		22,255.00		84,495.20
Impuesto a la Renta		-5,118.65		-18,588.94
RESULTADO INTEGRAL		17,136.35		65,906.26

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

DENERLUZA S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE 2013
En Dólares Americanos

EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:	
Resultado del Ejercicio antes de Impuestos	99,406.12
Ajuste para conciliar la utilidad del ejercicio con el efectivo neto proveniente en actividades de operación	
<u>Partidas que no Constituyen Desembolsos</u>	
Provision de Cuentas Incobrables	0.00
Depreciación y Amortización	337,157.04
Gastos de Impuesto a la Renta	-18,588.94
Gastos Participacion de Utilidades	-14,910.92
<u>Generacion Bruta del Efectivo</u>	<u>403,063.30</u>
<u>Cambios en Activos y Pasivos de Operación :</u>	
Aumento en Cuentas por Cobrar	448,943.42
Disminucion en Otros Activos	-876,392.00
Aumento en Cuentas por Pagar	1,760.81
Aumento en Impuesto por Pagar	37,679.52
Aumento en Pasivos Acumulados	15,036.09
Aumento en Obligaciones Entidades financieras	6,656.43
EFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u>-366,315.73</u>
FLUJO DE OPERACIÓN	<u>36,747.57</u>
Compras de Activos Fijos	418,000.00
EFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE INVERSION	<u>418,000.00</u>
FLUJO DE INVERSION	<u>454,747.57</u>
FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	
Aumento Instituciones Financieras Locales L /Plazo	-37,034.43
Aumento en Prestamos de Accionistas	-350,000.00
Apropiacion de Utilidades	17,136.35
Disminucion en Otras Cuentas por Pagar a L/ Plazo	-80,544.78
EFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	<u>-450,442.86</u>
DISMINUCIÓN DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTE	4,304.71
EFECTIVO EQUIVALENTE AL PRINCIPIO DEL AÑO	<u>6,317.06</u>
EFECTIVO EQUIVALENTE AL FINAL DEL AÑO	<u>10,621.77</u>

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

DENERLUZA S.A.
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013
En Dólares Americanos

DESCRIPCION	CAPITAL SOCIAL	APORTES FUT. CAPIT.	SUPERAVIT NIF	OTRAS RESERVAS	UTIL(PERD) NO DISTRIB.	RESULTADO	
						EJERCICIO	TOTAL
Saldo inicial al 01/01/2013	800.00	950,000.00	158,095.75	115.83	186,005.44	17,136.35	1,312,153.37
Apropiacion de Utilidades					17,136.35	-17,136.35	0.00
Utilidad del Ejercicio	-			-		65,906.26	65,906.26
TOTAL	800.00	950,000.00	158,095.75	115.83	203,141.79	65,906.26	1,378,059.63

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

DENERLUZA S.A.
MOVIMIENTO DE ACTIVOS FIJOS
AL 31 DE DICIEMBRE 2013
En Dólares Americanos

DESCRIPCION	SALDO AL 31-dic-12	ADICIONES	VENTAS Y/O BAJAS	TRANSF.	SALDO AL 31-dic-13	% DPREC.
Activo Depreciable						
Edificios	172,156.11	0.00	0.00	0.00	172,156.11	5%
Maquinarias, Equipos e Instalaciones	1,358,083.69	0.00	0.00	0.00	2,238,469.00	10%
Vehiculos	890,990.00	418,000.00	0.00	0.00	1,308,990.00	20%
SUBTOTAL	2,421,229.80	418,000.00	0.00	0.00	2,839,229.80	
DEP. ACUMULADA	-1,352,349.51	-337,157.04	0.00	0.00	-1,689,506.55	
TOTAL	1,068,880.29	80,842.96	0.00	0.00	1,149,723.25	

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