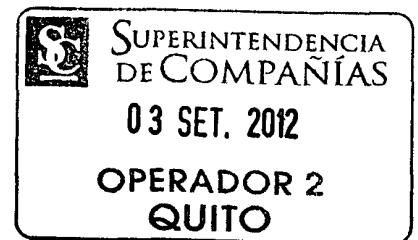


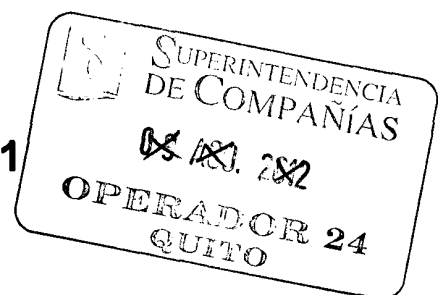
15149

INFORME DE COMISARIO

**CONSTRUCTORA DE LOS ANDES
COANDES CIA. LTDA.**



DICIEMBRE 31, 2011



INFORME DE COMISARIO – EJERCICIO ECONOMICO 2011

A los Señores Socios de:

CONSTRUCTORA DE LOS ANDES COANDES CIA. LTDA.

En cumplimiento de la nominación como Comisario de CONSTRUCTORA DE LOS ANDES COANDES CIA. LTDA., y de lo dispuesto en el Art. 279 de la Ley de Compañías y en la Resolución No. 92.1.4.3.0014 de octubre 13 de 1992 de la Superintendencia de Compañías referente a las obligaciones de los Comisarios, presento a ustedes un informe y opinión sobre la razonabilidad y suficiencia de la información preparada por la Administración de CONSTRUCTORA DE LOS ANDES COANDES CIA. LTDA., en relación con la marcha de la misma por el ejercicio económico 2011; informe y opinión que son emitidos en base de la documentación proporcionada por su Administración.

1. Cumplimiento de obligaciones por parte de los administradores

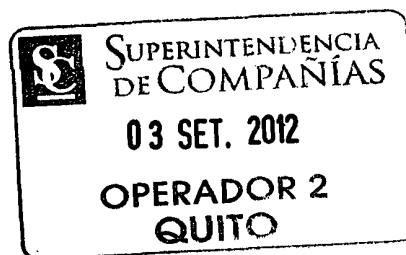
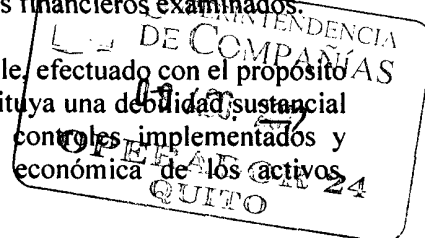
Durante el año 2011, la Administración de la Compañía ha cumplido con las resoluciones de la Junta General, así como con las normas legales, reglamentarias y estatutarias vigentes.

He revisado los libros sociales de la Compañía, los mismos que cumplen con las disposiciones de los artículos 176, 177 y 246 de la Ley de Compañías vigente.

2. Procedimientos de control interno

Como parte del examen efectuado, he revisado los controles internos relevantes implementados por la Compañía para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, en el alcance que consideré necesario, tal como lo requieren las normas internacionales de auditoría; bajo las cuales, el propósito de evaluación permite determinar la naturaleza, alcance y oportunidad de los procedimientos sustantivos que son necesarios aplicar para expresar una opinión sobre los estados financieros examinados.

El estudio y evaluación del sistema de control interno contable, efectuado con el propósito antes mencionado, no presentó ninguna condición que constituya una debilidad sustancial de dicho sistema. Considero que los procedimientos y controles implementados y mantenidos por la Gerencia, salvaguardan la integridad económica de los activos, obligaciones y resultados de la Compañía.



3. Opinión de los estados financieros

El análisis realizado, en base de pruebas selectivas, incluyó la revisión de la evidencia que soporta las cifras y revelaciones presentadas en los estados financieros así como la evaluación de las políticas contables utilizadas, la aplicación de las principales disposiciones legales vigentes en el país, la razonabilidad de las estimaciones contables significativas efectuadas por la Gerencia de la Compañía y la presentación general de los estados financieros.

Al 31 de diciembre del 2011, los estados financieros adjuntos incluyen inversiones en su Sucursal domiciliada en la República de Colombia por US\$37 mil, los cuales no fueron consolidados con los estados financieros de la Compañía. Las Normas Internacionales de Información Financiera requieren que la Matriz presente sus estados financieros consolidados con los de las subsidiarias en las cuales mantenga control. Debido a esta circunstancia no nos ha sido factible determinar por otros procedimientos de auditoría los efectos sobre los estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre del 2011, si tal consolidación hubiera sido realizada.

Considero que el examen efectuado, fundamenta razonablemente la opinión que expreso a continuación:

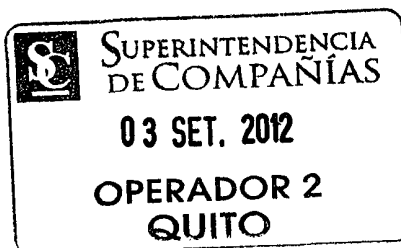
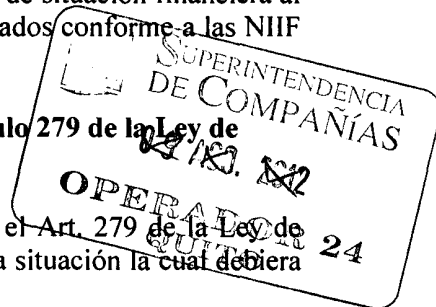
En mi opinión, excepto por los posibles efectos del hecho descrito en el párrafo anterior, los estados financieros que se acompañan presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de CONSTRUCTORA DE LOS ANDES COANDES CIA. LTDA., al 31 de diciembre del 2011, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF.

Es importante señalar que conforme lo establecen las Resoluciones No. 08.G.DCS.010 del 20 de noviembre del 2008 y SC.DS.G.09.006 del 17 de diciembre del 2009, de la Superintendencia de Compañías, los estados financieros correspondientes al año terminado el 31 de diciembre 2011, son los primeros que CONSTRUCTORA DE LOS ANDES COANDES CIA. LTDA., ha preparado aplicando Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF. Los ajustes requeridos por la implementación de estas normas, han sido registrados y reportados por la Compañía según lo establecido en dicha normativa.

Con fines comparativos, los estados financieros adjuntos, incluyen cifras correspondientes al año terminado el 31 de diciembre de 2010 y saldos del estado de situación financiera al 1 de enero del 2010 (fecha de transición), los que han sido ajustados conforme a las NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2011.

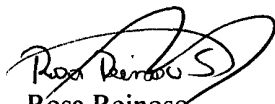
4. Cumplimiento de las disposiciones constantes en el artículo 279 de la Ley de Compañías

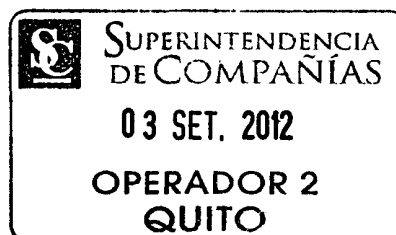
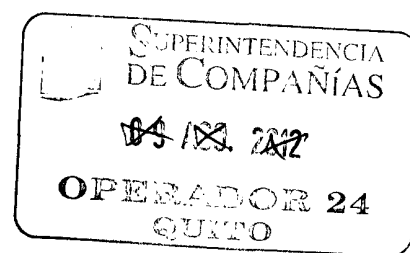
He revisado el cumplimiento de las disposiciones incluidas en el Art. 279 de la Ley de Compañías; al respecto, no ha llegado a mi conocimiento alguna situación la cual debiera ser informada.



Este informe de Comisario es exclusivo para información de los Socios, Directores y Gerencia de CONSTRUCTORA DE LOS ANDES COANDES CIA. LTDA., así como de la Superintendencia de Compañías, por tanto no puede ser utilizado para otro propósito.

Quito, 30 de abril del 2012

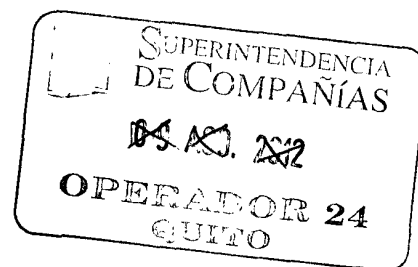
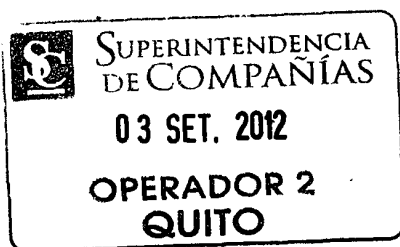

Rosa Reinoso
C.P.A. No. 17-2368
Comisario Principal



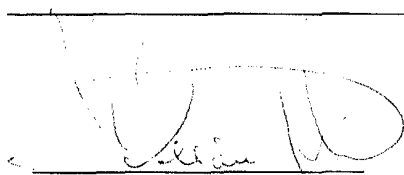
CONSTRUCTORA DE LOS ANDES CIA. LTDA.
ESTADO DEL RESULTADO INTEGRAL
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

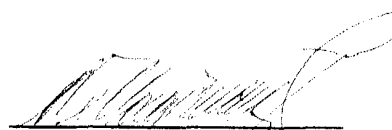
(Expresados en miles de U.S. Dólares)

	<u>Notas</u>	<u>2011</u> (en miles de U.S. dólares)	<u>2010</u>
INGRESOS OPERACIONALES	14	14,028	16,529
COSTO DE VENTAS	15	<u>12,468</u>	<u>14,802</u>
MARGEN BRUTO		1,560	1,727
Gastos de administración y ventas	15	721	920
Otros gastos no operacionales	15	466	114
Otros ingresos		<u>(126)</u>	<u>(458)</u>
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		499	1,151
Menos gasto impuesto a la renta corriente y diferido	10	<u>131</u>	<u>134</u>
UTILIDAD DEL AÑO Y RESULTADO INTEGRAL		<u>368</u>	<u>1,017</u>



Véanse notas a los estados financieros


 Ing. Jaime Durán
 Gerente General


 Aníbal Villagómez
 Contador