



AUDITORES EXTERNOS

CONSTRUCTORA DUVELAST CIA. LTDA.

#13652
INFORME DE
AUDITORIA EXTERNA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012



Quito:

Gaspar de Villarroel y Av. 6 de Diciembre
Conjunto Parque Real Edificio Plaza 6 Of.: 34
Telefax: 3360411 / 3360024
Email: cedelaudidores@hotmail.com

Guayaquil:

Av. Joaquín Orratía 116 y
Juan Tanca Marengo
Edif. Equilibrium Of. 412

Cuenca:

Miguel Cordero s/n y Av. Paucarbamba
Edif. Work Center 2do. Piso of. 208
Teléfono: (07) 409 1441



DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

**A la Junta de Socios de:
CONSTRUCTORA DUVELAST CIA. LTDA.**

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **CONSTRUCTORA DUVELAST CIA. LTDA.**, que incluyen el balance general al 31 de diciembre del 2011, estado de resultado, evolución del patrimonio y flujos de efectivo, por el año que terminó en esta fecha, y un resumen de las políticas contables y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros.

2. La administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros, de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad. Esta responsabilidad incluye: el diseño, la implementación y el mantenimiento de controles internos adecuados para la preparación y presentación razonable de estados financieros que estén libres de errores significativos, ya sean debido a fraude o error; la selección y aplicación de apropiadas políticas de contabilidad; y la elaboración de estimaciones contables que son razonables en las circunstancias.

Responsabilidad de los Auditores.

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros, basada en nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo a las Normas Internacionales de Auditoría. Estas normas requieren el cumplimiento de disposiciones éticas, así como la planeación y ejecución de una auditoría que tenga como objeto obtener una seguridad razonable, para determinar si los estados financieros están libres de errores significativos.
4. Una auditoría incluye la ejecución de procedimientos para obtener evidencia suficiente sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen de nuestro juicio, incluyendo la evaluación de los riesgos por errores materiales en los estados financieros, debido a fraude o error. Al realizar las evaluaciones de riesgo, consideramos los controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, lo que permite 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 entidad. Una auditoría también evalúa los principios de contabilidad utilizados y la razonabilidad de las estimaciones contables elaboradas por la Administración, así como evaluar la presentación de los estados financieros tomados en conjunto. Consideramos que la evidencia de auditoría obtenida es suficiente y apropiada para sustentar nuestra opinión.

Quito:

Gaspar de Villarroel y Av. 6 de Diciembre
Conjunto Parque Real Edificio Plaza 6 Of.: 34
Telefax: 3360411 / 3360024
Email: cedelaudidores@hotmail.com

Guayaquil:

Av. Joaquín Orratía 116 y
Juan Tanca Marengo
Edif. Equilibrium Of. 412

Cuenca:

Miguel Cordero s/n y Av. Paucarbamba
Edif. Work Center 2do. Piso of. 208
Teléfono: (07) 409 1441



Opinión

5. En nuestra opinión, los referidos estados financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **CONSTRUCTORA DUVELAST CIA. LTDA.**, al 31 de diciembre del 2011, el resultado de sus operaciones, evolución de patrimonio y flujos de efectivo por el período terminado en esta fecha de conformidad con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

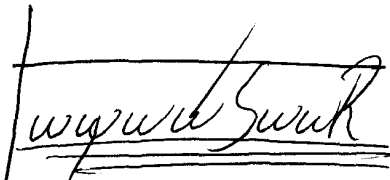
Párrafo de Énfasis

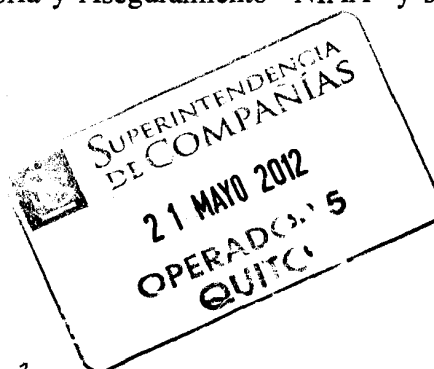
6. Como se explica en Nota 3 a los estados financieros, a partir del ejercicio económico 2012 **CONSTRUCTORA DUVELAST CIA. LTDA.** emitirá sus estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

Otros Asuntos

7. Cumpliendo disposiciones legales emitidas por el SRI (Resolución No. NAC-DGER 2006-0214), la opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias, se emitirá por separado conjuntamente con los anexos que serán elaborados y conciliados por la Compañía.
8. Por disposición de la Superintendencia de Compañías, establecidas en la Resolución No. 06.Q.ICI 003 del 21 de agosto del 2006 y No. ADM-08-199 del 3 de julio del 2008, se implementaran las Normas de Auditoria y Aseguramiento "NIAA" y su aplicación a partir de enero 1 de 2.009

Quito – Ecuador
Abril 9 del 2012


Jacqueline Serrano R.
CPA No.17726




Registro Nacional de Firmas Auditoras
SC – RNAE 571

CEDIL S.A.

CONSTRUCTORA DUVELAST CIA. LTDA.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011
(EXPRESADO EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)

ACTIVOS		PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS SOCIOS	
ACTIVOS CORRIENTES:	Año 2011	PASIVOS CORRIENTES:	Año 2011
Caja y bancos (Nota 4)	2.240.544,52	Documentos y cuentas por pagar:	
Inversiones (Nota 5 y 2c)	127.772,09	Impuestos y retenciones	6.420,58
Documentos y cuentas por cobrar:		Accionistas	5.712.525,67
Clientes	210.174,73	Gastos acumulados:	
Inventarios	3.325.910,18	Beneficios sociales (Nota 8 y 9)	5.053,51
Gastos y pagos anticipados	71.150,07	Total corriente	<u>5.723.999,76</u>
Total corriente	<u>5.975.551,59</u>	PASIVOS A LARGO PLAZO	
ACTIVOS FIJOS (Nota 7)	34.014,32	Cuentas por pagar	373.041,74
ACTIVOS DIFERIDOS (Nota 6)	89.475,59	Total pasivos a largo plazo	<u>373.041,74</u>
		PATRIMONIO DE LOS SOCIOS:	
		Capital social (Nota 10)	<u>2.000,00</u>
		Total patrimonio	<u>2.000,00</u>
Total	<u>6.099.041,50</u>	Total	<u>6.099.041,50</u>

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros (1 a 17)

CEDEL S.A.

CONSTRUCTORA DUVELAST CIA. LTDA.
ESTADO DE RESULTADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.011
(EXPRESADO EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)

INGRESOS Y COSTO DE VENTAS:	Año 2011
(-) Costo de servicios	(118.860,89)
UTILIDAD BRUTA	<u>(118.860,89)</u>
GASTOS DE OPERACIÓN:	
Gastos Administrativos	118.666,70
Sub-total	<u>118.666,70</u>
UTILIDA OPERACIONAL	<u>(194,19)</u>
FINANCIEROS Y OTROS:	
Otros ingresos/egresos - neto	194,19
UTILIDAD DEL EJERCICIO	<u><u>(0,00)</u></u>

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros (1 a 17)

CEDEL S.A.

CONSTRUCTORA DUVELAST CIA. LTDA.
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.011
(EXPRESADO EN DOLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMERICA)

	CAPITAL SOCIAL	RESULTADO DEL EJERCICIO	TOTAL
Saldo al 31 de Diciembre del 2010	2.000,00	0,00	2.000,00
Saldo al 31 de Diciembre del 2011	<u>2.000,00</u>	<u>0,00</u>	<u>2.000,00</u>

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros (1 a 17)

CEDEL S.A.

CONSTRUCTORA DUVELAST CIA. LTDA.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011
(EXPRESADO EN DOLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMERICA)

Flujo de efectivo de actividades de operación:

Año 2011

Resultado del ejercicio	(0,00)
Ajustes para conciliar la utilidad neta para los flujos netos provistos por las actividades operativas:	
Depreciación y amortización	41.201,03
Sub-total	<u>41.201,03</u>
Cambios netos en activos y pasivos:	
Aumento cuentas por cobrar	(193.942,73)
Disminución gastos pagados por anticipado	20.799,07
Aumento inventarios	(2.596.796,96)
Aumento accionistas	4.408.840,71
Aumento documentos y cuentas por pagar	4.573,27
Aumento gastos acumulados	4.093,51
Sub-total	<u>1.647.566,87</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de operación	<u>1.688.767,90</u>
Recursos utilizados en actividades de inversión:	
Adquisición de Activos	(1.637,87)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(1.637,87)</u>
Aumento neto del efectivo	1.687.130,03
Efectivo al principio del año	553.414,49
Efectivo al final del año	<u><u>2.240.544,52</u></u>

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros (1 a 17)

**CONSTRUCTORA DUVELAST CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 de Diciembre del 2.011
(EXPRESADO EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)**

1. OPERACIONES

CONSTRUCTORA DUVELAST CIA. LTDA. es una compañía establecida en la ciudad de Quito, constituida el 12 de julio del 2.006. Su actividad principal es la construcción, adecuación, y/o planificación de obras privadas y/o públicas relacionadas con vías, puentes, edificaciones, departamentos, alcantarillado y agua potable; la compra venta de inmuebles y/o su administración.

2. PRINCIPIOS Y POLITICAS CONTABLES

2. a. Bases de presentación

La Compañía mantiene sus registros contables en US\$ dólares norteamericanos preparados de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, regulaciones emitidas en la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento de aplicación y disposiciones de la Superintendencia de Compañías.

La preparación de estados financieros incluye el uso ciertas estimaciones contables para determinar la valuación de activos, pasivos y resultados, así como la revelación de activos y pasivos contingentes. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos se basaron en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de los montos estimados.

2.b. Provisión para cuentas de dudosa cobrabilidad

En este periodo no se registra una provisión de dudosa cobrabilidad para cubrir futuros riesgos de pérdida que pueden llegar a producirse en la realización de cuentas por cobrar a clientes, exclusivamente.

2.c. Inversiones

La Compañía registra en esta cuenta depósitos en garantía a corto plazo.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 de Diciembre del 2.011 (Expresado en US\$ dólares)

2.d. Inventarios

Los inventarios están valorizados al costo de adquisición, el cual no excede al valor neto realizable. El costo se ha determinado sobre la base del método promedio.

Los inventarios en tránsito al costo según factura más los gastos incurridos en su importación.

2.e. Activos fijos

Están registrados al costo o al valor ajustado y convertido a dólares de acuerdo con la NEC 17. Su depreciación es calculada sobre valores históricos (modificado por los ajustes del sistema de corrección monetaria registrada hasta el ejercicio económico 2000) sobre la base del método de línea recta, considerando la vida útil estimada de los respectivos activos, los mismos que oscilan entre 3 y 20 años.

Las reparaciones y mantenimientos (menores) se registran en los resultados del ejercicio corriente. Las mejoras y renovaciones importantes son capitalizadas y los activos reemplazados son dados de baja.

Las adiciones del período y su correspondiente depreciación, se ajustaron en base a los porcentajes proporcionales.

2.f. Estimaciones contables

Las normas ecuatorianas de contabilidad, requieren que la administración registre estimaciones y supuestos que afectan a los saldos reportados de activos y pasivos. Los resultados actuales pueden diferir de aquellas estimaciones.

2.g. Reconocimiento del ingreso y gasto.

Los ingresos ordinarios corresponden al valor razonable de las contraprestaciones recibidas por la venta de bienes y servicios, estos ingresos se presentan netos de impuestos las ventas, rebajas y/o descuentos.

Los ingresos son reconocidos en la medida que es probable que los beneficios económicos fluirán a **CONSTRUCTORA DUVELAST CIA. LTDA.** y puedan ser confiablemente medidos.

Los gastos y costos se contabilizan por el método de causación.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 de Diciembre del 2.011 (Expresado en US\$ dólares)****2.h. Costos financieros**

Los costos financieros son registrados a medida que se devengan como gastos en el periodo en el cuál se incurren.

2.i. Flujos de efectivo

Para la elaboración de Flujos de efectivo, la Compañía registra todos sus documentos de mayor liquidez adquiridos y con vencimientos de hasta tres meses, como equivalente de efectivo.

3. IMPLEMENTACION DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA.

De acuerdo a disposiciones de la Superintendencia de Compañías No. 06.Q.ICI-004 publicada en el Registro Oficial 348 de septiembre del 2006 y No. 08.GDSC.010 publicada en el Registro Oficial 498 de diciembre del 2008 relacionadas con la implementación de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) a partir del ejercicio económico 2012, la Compañía deberá emitir sus estados financieros de acuerdo con estas Normas, teniendo como base de año de transición el 1 de enero del 2011.

En el proceso de implementación de las NIIF puede haber ajustes a los saldos patrimoniales al 1 de enero del 2012, como también cambios a políticas contables que tendrán un impacto en el resultado de sus operaciones.

Para efectos comparativos y por requerimientos de las referidas NIIF, los estados financieros del período económico 2011 deberán registrar algunos ajustes y podrían diferir en algunos aspectos importantes de los estados financieros adjuntos.

4.- CAJA Y BANCOS

Incluye:

CUENTA	Año 2011
Caja	1.693,30
Fondo rotativo	140.951,73
Produbanco	2.097.899,49
TOTAL BANCOS	2.240.544,52

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 de Diciembre del 2.011 (Expresado en US\$ dólares)****5.- INVERSIONES**

Incluye:

CUENTA	Año 2011
Banco de los Andes	2.000,00
Banco Produbanco	125.772,09
Total	127.772,09

6.- ACTIVOS DIFERIDOS

Incluye:

CUENTA	Año 2011
Gastos preoperacionales	149.125,99
(-) Amortización	(59.650,40)
Total	89.475,59

ver pagina siguiente—Activo Fijo

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.011**

7. ACTIVOS FIJOS

AÑO 2011

	SALDO INICIAL	ADICIONES	SALDO FINAL	% DEPRECIACIÓN
Equipo de Computacion	8.603,42	292,50	8.895,92	33,33%
Equipo de Oficina	-	1.345,37	1.345,37	10,00%
Máquinaria	2.836,05		2.836,05	10,00%
Vehiculos	44.633,93		44.633,93	20,00%
Muebles de Oficina	7.082,83		7.082,83	10,00%
Otros activos	1.924,56		1.924,56	10,00%

Sub-Total

65.080,79	1.637,87	66.718,66
------------------	-----------------	------------------

DEPRECIACION ACUMULADA

Equipo de Computacion	7.446,24	1.203,83	8.650,07
Equipo de Oficina		85,47	85,47
Máquinaria	582,75	259,00	841,75
Vehiculos	11.158,49	8.926,79	20.085,28
Muebles de Oficina	1.649,14	708,28	2.357,42
Otros activos	491,89	192,46	684,35

Sub-Total

21.328,51	11.375,83	32.704,34
------------------	------------------	------------------

TOTAL

43.752,28	(9.737,96)	34.014,32
------------------	-------------------	------------------

CEDEL S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 de Diciembre del 2.011 (Expresado en US\$ dólares)**

8. BENEFICIOS SOCIALES

Incluye:

	Año 2.011
Décimo tercer sueldo	2.317,51
Décimo cuarto sueldo	2.736,00
Total	<u>5.053,51</u>

9. MOVIMIENTO DE PROVISIONES

Al 31 de Diciembre del 2.011, el movimiento de las provisiones para activos y pasivos se re

	DECIMO TERCER SUELDO	DECIMO CUARTO SUELDO
Saldo al 31 de Diciembre del 2010	160,00	800,00
Débitos:		
Pagos		
Créditos		
Provisión	2.157,51	1.936,00
Saldos al 31 de diciembre del 2011	<u>2.317,51</u>	<u>2.736,00</u>

10. CAPITAL SOCIAL

AL 31 de Diciembre del 2.011, el capital social de **CONSTRUCTORA DUVELAST CIA. LTDA.**, por USD 2.000,00 esta integrado por 2.000 participaciones por un valor de, US\$ 1.00 cada una a valor nominal unitario.

11. DERECHOS DE AUTOR

Cumpliendo disposiciones legales descritas en el Registro Oficial No. 289 del 10 de marzo del 2004, la Compañía ha cumplido con todas las normas sobre derechos de autor en cuanto se refiere a los programas y licencias de computación, utilizados en su procesamiento informático.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 de Diciembre del 2.011 (Expresado en US\$ dólares)

12. SITUACIÓN FISCAL

La Compañía no ha sido auditada tributariamente por parte del Servicio de Rentas Internas hasta el presente ejercicio económico, por consiguiente los ejercicios económicos 2010, 2009, 2008, se encuentran abiertos a revisión.

El Decreto Ejecutivo No. 2430 publicado en el Suplemento del R.O. 494 del 31 de Diciembre del 2004, incorporó a la legislación tributaria, con vigencia a partir del 2005, nuevas normas sobre la determinación de resultados tributables originados en operaciones con compañías relacionadas.

13. INFORME TRIBUTARIO

Por disposición establecida en la Circular No. DGEC-001 del 21 de enero del 2004 del servicio de rentas Internas, dispone que todas las sociedades obligadas a tener auditoría externa, deberán presentar los anexos y respaldos en sus declaraciones fiscales a la emisión de este informe, la compañía se encuentra preparando dicha información.

Será responsabilidad de los Auditores Externos, el dictaminar la razonabilidad de la información y reportes descritos en el párrafo precedente.

14. ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES

AL 31 de Diciembre del 2.011, la Compañía no mantiene activos y/o pasivos contingentes con terceros.

15. PRECIOS DE TRANSFERENCIA

La Compañía no mantiene y registra transacciones relacionadas con personas naturales o sociedades, tal como lo indica la resolución No. 2430 publicada en el registro oficial 494 del 31 de diciembre del 2004.

16. OTRAS REVELACIONES

En cumplimiento con disposiciones legales emitidas por la Superintendencia de Compañías, este informe incluye todas las notas correspondientes, aquellas no descritas son inmateriales y/o inaplicables para su revelación y lectura de terceros.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 de Diciembre del 2.011 (Expresado en US\$ dólares)

17. EVENTOS SUBSECUENTES

AL 31 de Diciembre del 2.011 y la fecha de preparación de este informe (Abril 9 del 2.012), se han producido eventos económicos, que en opinión de la Gerencia, deban ser revelados.

El 27 de enero del 2011 mediante Resolución No.SC.Q.ICI.CPAIFRS 1.1.01 se establece la obligatoriedad de la implementación de las NIIF para las compañías consideradas "PYMES"

En el R.O. No. 351, del 29 de diciembre del 2010 se publica el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el cual tiene por objeto desarrollar las actividades productivas en el Ecuador, cuya aplicación es desde enero del 2011.
