

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

**A la Junta General de Socios de
CONSTRUCTORA CARVALLO A.Z. CIA. LTDA.**

Informe sobre los estados financieros

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **CONSTRUCTORA CARVALLO A.Z. CIA. LTDA.**, que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2012, y los correspondientes estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Los estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre de 2011, fueron auditados por otro auditor cuyo dictamen fechado 30 de marzo de 2012, expresa una opinión con salvedad sobre dichos estados financieros.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros

2. La Administración de la Compañía es responsable por la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF. Esta responsabilidad incluye: el diseño, la implementación y el mantenimiento de controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros que estén libres de representaciones erróneas significativas, sean éstas causadas por fraude o error; mediante la selección y aplicación de políticas contables apropiadas y la elaboración de estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del Auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en la auditoría realizada, la cual fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento. Estas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos, que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de que los estados financieros están libres de representaciones erróneas o inexactas de carácter significativo.

Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor e incluyen la evaluación del riesgo de distorsiones significativas en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor considera los controles internos de la Compañía relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, a fin de 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 Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de que las políticas contables utilizadas son apropiadas y de que las estimaciones contables hechas por la Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para expresar nuestra opinión de auditoría.

Limitación

4. No observamos el conteo de los inventarios físicos al 31 de diciembre de 2012, ya que fuimos contratados posterior a esa fecha; en adición los registros de la Compañía no permiten la aplicación de otros procedimientos de auditoría para verificar la razonabilidad de los inventarios

Opinión

5. En nuestra opinión, excepto por el efecto de los posibles ajustes, que podrían haberse considerado necesarios, si no tuviésemos la limitación indicada en el párrafo anterior, los estados financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de **CONSTRUCTORA CARVALLO A.Z. CIA. LTDA.**, al 31 de diciembre de 2012, el resultado de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

Informe sobre otros requisitos legales y reguladores

6. De acuerdo con disposiciones tributarias, el informe sobre cumplimiento de obligaciones tributarias del año fiscal 2012, será presentado por separado conjuntamente con los anexos exigidos por el SRI.

Bestpoint Cía. Ltda.

RNAE - No. 737

Jorge Loja Criollo

Socio

Registro CPA No. 25.666

Cuenca, 5 de abril de 2013

CONSTRUCTORA CARVALLO A.Z. CIA. LTDA.**ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 y 2011**

	NOTAS	2012	2011
(US dólares)			
ACTIVOS			
ACTIVOS CORRIENTES			
Activos financieros corrientes:			
* Efectivo y equivalentes	3	545.695	545.781
* Cuentas y documentos por cobrar	4	1.798.612	756.695
Inventarios	5	704.299	1.633.796
Impuestos y pagos anticipados	6	233.144	135.699
Total activos corrientes		3.282.750	3.071.971
ACTIVOS NO CORRIENTES			
Propiedades, maquinarias y equipos	7	5.541.101	3.934.742
Inversiones en asociadas		4.410	4.410
TOTAL ACTIVOS		8.828.261	7.011.123
PASIVOS			
PASIVOS CORRIENTES			
Pasivos financieros corrientes	8	753.573	820.678
Proveedores comerciales y cuentas por pagar	9	1.062.608	839.837
Beneficios de empleados corriente	10	201.664	221.010
Impuestos y retenciones por pagar		642.826	437.236
Total pasivos corrientes		2.661.671	2.318.761
PASIVOS NO CORRIENTES			
Pasivos financieros no corrientes	11	495.074	308.732
Anticipo de contratos recibidos	11	3.434.003	1.297.167
Beneficios de empleados no corriente	12	303.942	180.871
TOTAL PASIVOS		6.894.690	4.195.531
PATRIMONIO			
Capital social	13	60.000	60.000
Aportes para futura capitalización		10.000	980.000
Reservas	13	121.249	121.249
Superávit por valuación de activos	13	1.580.311	1.580.311
Capital adicional		912.980	912.980
Resultados acumulados		(750.969)	(828.948)
TOTAL PATRIMONIO		1.933.521	2.825.592
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		8.828.261	7.011.123


Ing. Arturo Carvallo Estrella
 Gerente General

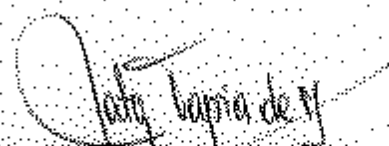

CPA. Catalina Tapia de M.
 Contadora

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

CONSTRUCTORA CARVALLO A.Z. CIA. LTDA.**ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRAL****POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011**

	NOTAS	2012	2011
		(US dólares)	
ACTIVIDADES ORDINARIAS			
Ventas netas	14	8.401.103	1.564.692
Costo de ventas	15	(7.193.742)	(1.659.319)
Utilidad bruta		1.207.361	(94.627)
Gastos de administración	16	(814.262)	(210.152)
Utilidad operativa		393.099	(304.779)
Gastos financieros	17	(184.804)	(181.376)
Otros gastos		0	(8.929)
Otros ingresos		3.298	14.267
Utilidad antes de participación laboral e impuesto a la renta		211.593	(480.817)
Participación laboral	18	(31.739)	0
Impuesto a la renta	18	(101.875)	(40.970)
Utilidad neta por actividades ordinarias		77.979	(521.787)
OTRO RESULTADO INTEGRAL			
Otros resultados integrales		0	0
Total otro resultado integral		0	0
RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL EJERCICIO		77.979	(521.787)
Utilidad básica por participación		1.30	(0.70)


Ing. Arturo Carvallo Estrella
Gerente General


CPA. Catalina Tapia de M.
Contadora

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

CONSTRUCTORA CARVALLO AZ CÍA. LTDA.

ESTADOS DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011

	Capital social	Aportes fac. capitaliz.	Capital adicional	Superavit por valorización (US dólares)	Reservas legales	Reservas financieras	Resultados acumulados	Total patrimonio
Saldo al 31 de diciembre de 2010	60.000	10.000	1.161.713	1.580.311	10.814	110.435	(535.896)	2.377.379
Compensación			(248.735)				248.735	0
Aportes de socios		970.000						970.000
Resultado integral total							(521.782)	(521.782)
Saldo al 31 de diciembre de 2011	60.000	980.000	912.988	1.580.311	10.814	110.435	(828.948)	2.825.592
Devolución de aportes		(970.000)						(970.000)
Resultado integral total							77.979	77.979
Saldo al 31 de diciembre de 2012	60.000	10.000	912.988	1.580.311	10.814	110.435	(750.969)	1.933.571



Ing. Arturo Carvallo Estrella
Gerente General

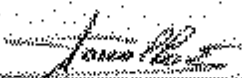


CPA Catalina Tapia de M.
Contadora

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

CONSTRUCTORA CARVALLO A.Z. CIA. LTDA.**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO – MÉTODO DIRECTO
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011**

	NOTAS	2012	2011
FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN			(US dólares)
Efectivo recibido de clientes		8.387.766	1.885.100
Efectivo recibido por otros conceptos		3.290	14.267
Efectivo pagado a proveedores y trabajadores		(5.362.185)	(1.832.631)
Efectivo pagado por impuesto a la renta		(40.970)	0
Efectivo pagado por gastos financieros		(184.804)	(181.376)
Efectivo neto provisto (utilizado) por actividades de operación		2.803.105	(114.640)
FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			
Compra de maquinaria y equipos	7	(1.872.428)	(921)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión		(1.872.428)	(921)
FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO			
Aportes de socios		(970.000)	970.000
Préstamos recibidos - pagados, neto		39.237	(309.720)
Efectivo neto (utilizado) provisto por actividades de financiamiento		(930.763)	660.280
Variación neta del efectivo y sus equivalentes		(86)	544.719
Efectivo al inicio del año		545.781	1.062
Efectivo y sus equivalentes al final del año	3	545.695	545.781

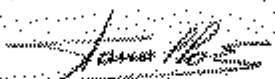

 Ing. Arturo Carvallo Estrella
 Gerente General


 CPA, Catalina Tapia de M.
 Contadora

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

CONSTRUCTORA CARVALLO A.Z. CIA. LTDA.**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO****CONCILIACIÓN DEL RESULTADO INTEGRAL TOTAL CON EL EFECTIVO NETO PROVISTO (UTILIZADO) EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011**

	NOTAS	2012	2011
		(US dólares)	
RESULTADO INTEGRAL TOTAL		77.979	(521.787)
Partidas que no representan movimiento de efectivo			
Pérdida en baja de activos	7	25.142	
Depreciaciones	7	240.928	37.664
Provisión para jubilación patronal y desahucio	12	123.403	0
Provisión participación laboral e impuesto a la renta	18	133.614	0
Subtotal		601.066	(484.123)
Cambios en activos y pasivos operativos			
(Aumento) disminución en cuentas por cobrar		(1.042.917)	1.497.112
Disminución (aumento) en inventarios		929.497	(422.387)
(Aumento) disminución en impuestos y pagos anticipados		(97.445)	258.314
Aumento (disminución) en proveedores y cuentas por pagar		222.771	(1.787.904)
Disminución en beneficios empleados corriente		(50.086)	(50.922)
Pago de impuesto a la renta		(40.970)	(10.029)
Pago por desahucio		(332)	(81.071)
Aumento (disminución) en impuestos y ret. por pagar		144.685	(40.618)
Aumento en anticipo de contratos		2.136.836	1.006.888
Subtotal		2.202.039	(369.483)
EFECTIVO NETO PROVISTO (UTILIZADO) EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		2.803.105	(114.640)


Ing. Arturo Carvallo Estrella
Gerente General


CPA. Catalina Tapia de M.
Contadora

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros