

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 los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2013 y 2012, y los correspondientes estados de resultados integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años que terminaron en esas fechas y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

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 las auditorías realizadas, las cuales fueron efectuadas de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. 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 u insustancias de carácter significativo.

Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentados 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 para el año 2012 por el efecto de los posibles ajustes que podrían haberse considerado necesario 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 2013 y 2012, el resultado de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y flujos de efectivo por los años que terminaron en esas fechas, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

Énfasis

6. Sin calificar nuestra opinión, al 31 de diciembre de 2013 y 2012, las pérdidas acumuladas superan el 50% del capital social más aportes para futura capitalización, situación que de acuerdo con la Ley de Compañías constituye causal de disolución, la misma que puede superarse mediante aumento del capital social o absorción parcial de las pérdidas por parte de los socios.

Informe sobre otros requisitos legales y regulatorios

7. De acuerdo con disposiciones tributarias, el informe sobre cumplimiento de obligaciones tributarias del año fiscal 2013, será presentado por separado conjuntamente con los anexos exigidos por el SRI.

Bestpoint Cía. Ltda.

No. SC - RNAE - 737


Jorge Loja Criollo
Socio

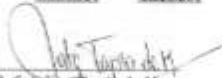
Registro CPA No. 25.666

Cuenca, 25 de febrero de 2014

CONSTRUCTORA CARVALLO A. Z. CIA. LTDA.**ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 y 2012**

	NOTAS	2013	2012
(US dólares)			
ACTIVOS			
ACTIVOS CORRIENTES			
Activos financieros corrientes:			
• Efectivo y equivalentes	4	27.914	545.695
• Cuentas y documentos por cobrar	5	1.955.879	1.799.612
Inventarios	6	374.967	704.290
Impuestos y pagos anticipados	7	361.174	233.146
Total activos corrientes		2.619.914	3.282.750
ACTIVOS NO CORRIENTES			
Propiedades, maquinarias y equipos	8	5.514.040	5.541.101
Inversiones en asociadas		4.410	4.410
TOTAL ACTIVOS		8.138.364	8.828.261
PASIVOS			
PASIVOS CORRIENTES			
Pasivos financieros corrientes	9	54.625	4.000
Proveedores comerciales y cuentas por pagar	10	1.301.289	1.062.600
Beneficios de empleados corriente	11	159.166	202.664
Impuestos y retenciones por pagar		801.429	483.970
Total pasivos corrientes		2.316.509	1.753.242
PASIVOS NO CORRIENTES			
Pasivos financieros no corrientes	9	1.906.459	1.443.503
Anticipo de contratos recibidos	12	2.092.225	3.434.003
Beneficios de empleados no corriente	13	616.201	303.942
TOTAL PASIVOS		4.931.394	6.094.690
PATRIMONIO			
Capital social	14	60.000	60.000
Aportes para futura capitalización		10.000	10.000
Reservas	14	199.220	121.249
Superávit por valuación de activos	14	1.580.311	1.580.311
Capital adicional		912.900	912.900
Resultados acumulados		(.855.549)	(.790.982)
TOTAL PATRIMONIO		1.906.870	1.933.571
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		8.138.364	8.828.261


Ing. Arturo Carvallo Estrella
Gerente General

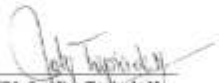

CPA. Catalina Tapia de M.
Contadora

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

CONSTRUCTORA CARVALLO A. Z. C.A. LTDA.**ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRAL****POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012**

	NOTAS	2013	2012
		(US dólares)	
ACTIVIDADES ORDINARIAS			
Ventas netas	15	5,390,584	8,401,103
Costo de ventas	16	(4,769,682)	(7,193,742)
Utilidad bruta		820,902	1,207,361
Gastos de administración	17	(638,790)	(814,262)
Utilidad operativa		182,104	393,099
Gastos financieros	18	(168,230)	(184,834)
Otros gastos		(18,340)	0
Otros ingresos		69,699	3,299
Utilidad antes de participación laboral e impuesto a la renta		65,233	211,593
Participación laboral	19	(9,785)	(31,739)
Impuesto a la renta	19	(82,049)	(101,875)
(Pérdida) utilidad neta por actividad ordinarias		(26,601)	77,979
OTRO RESULTADO INTEGRAL			
Total otro resultado integral		0	0
RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL EJERCICIO		(26,601)	77,979
(Pérdida) utilidad básica por participación		(0.002)	0.05


 Ing. Arturo Carvallo Estrella
 Gerente General


 CPA. Catalina Taglia de M.
 Contadora

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

CONSTRUCTORA CAVALLO A.Z. CIA. LTDA.

5

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

	Capital social	Aportes fact. capitales	Capital adicional	Superavit por valoración (US dollars)	Reserva legal	Reserva facultativa	Reservados acumulados	Total patrimonio
Saldo al 31 de diciembre, 2011	60.000	980.000 (970.000)	912.900	1.500.811	10.018	210.418	(828.040)	2.025.892
Devolución de aportes	—	—	—	—	—	—	22.979	(970.000)
Resultado integral total	—	—	—	—	—	—	22.979	22.979
Saldo al 31 de diciembre, 2012	60.000	10.000	912.900	1.500.811	20.014	110.438	(790.069)	1.933.571
apropiación	—	—	—	—	3.099	74.000	(77.979)	0
transferido oneroso total	—	—	—	—	—	—	(26.601)	(26.601)
Saldo al 31 de diciembre, 2013	60.000	10.000	912.900	1.500.811	24.713	184.438	(1.055.580)	1.906.970



Dr. Arturo Cavallo Estrada
Gerente General



CPA Carolina Tapia de AC
Contable

as partes adjuntas, sin parte integrante de los estados financieros

CONSTRUCTORA CARVALLO & Z. CIA. LTDA.**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO - MÉTODO DIRECTO
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012**

	NOTAS	2013	2012
<u>FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</u>		(US dólares)	
Efectivo recibido de clientes		5.615.614	8.387.766
Efectivo recibido por otros conceptos		69.699	3.290
Efectivo pagado a proveedores y trabajadores		(5.383.469)	(5.362.185)
Efectivo pagado por impuesto a la renta y participación laboral		(133.614)	(40.970)
Efectivo pagado por gastos financieros		(168.230)	(184.804)
Efectivo neto (utilizado) provisto en actividades de operación		(288.855)	2.803.105
<u>FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</u>			
Compra de propiedad, maquinaria y equipos	8	(322.788)	(1.872.428)
Venta de propiedad, maquinaria y equipos	8	80.281	0
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión		(262.507)	(1.872.428)
<u>FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</u>			
Aportes de socios		0	(978.606)
Préstamos recibidos - pagados, neto		13.581	35.237
Efectivo neto provisto (utilizado) por actividades de financiamiento		13.581	(933.369)
Variación neta del efectivo y sus equivalentes		(517.781)	(06)
Efectivo al inicio del año		545.695	545.701
Efectivo y sus equivalentes al final del año	4	27.914	545.695


Ing. Arturo Carvallo Estrella
Gerente General


CPA. Catalina Tugala de M.
Cajadora

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

CONSTRUCTORA CARVALLO A. Z. CÍA. LTDA.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
CONCILIACIÓN DEL RESULTADO INTEGRAL TOTAL CON EL EFECTIVO NETO
(UTILIZADO) PROVISTO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012

	NOTAS	2013	2012
		(US dólares)	
RESULTADO INTEGRAL TOTAL		(26.601)	77.979
Partidas que no representan movimiento de efectivo			
Pérdida en baja de activos		0	25.142
Depreciaciones	8	269.567	246.928
Provisión para jubilación patronal y discapacidad	13	125.643	123.403
Provisión participación laboral e impuesto a la renta	19	91.834	133.614
Subtotal		486.443	601.066
Cambios en activos y pasivos operativos			
Disminución (aumento) en cuentas por cobrar clientes		25.030	(1.042.917)
Disminución en inventarios		329.352	929.497
Aumento en impuestos anticipados y otras cuentas por cobrar		(209.327)	(97.445)
Aumento en proveedores y cuentas por pagar		199.405	222.771
Aumento (disminución) en beneficios empleados corriente		13.730	(50.086)
Pago de impuesto a la renta y participación laboral		(133.614)	(40.970)
Pago por jubilación patronal		(13.384)	(332)
Aumento en impuestos y ret. por pagar		387.288	144.685
(Disminución) aumento en anticipo de contratos		(1.341.778)	2.136.836
Subtotal		(749.298)	2.202.839
EFECTIVO NETO (UTILIZADO) PROVISTO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		(268.855)	2.803.105


 Ing. Arturo Carvallo Estrella
 Gerente General


 CPA Catalina Tapia de M.
 Contadora

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros