

**CONSTRUCTORA CARVALLO A.Z. CÍA. LTDA.**

---

**INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES SOBRE  
LOS ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS**

**POR LOS AÑOS QUE TERMINARON  
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014**

## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

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

### *Informe sobre los estados financieros*

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **CONSTRUCTORA CARVALLO A.Z. CÍA. LTDA.**, que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2015 y 2014, 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 las 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 las 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 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.

### *Opinión*

4. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de **CONSTRUCTORA CARVALLO A. Z. CÍA. LTDA.**, al 31 de diciembre de 2015 y 2014, 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 las Normas Internacionales de Información Financiera.

### *Énfasis*

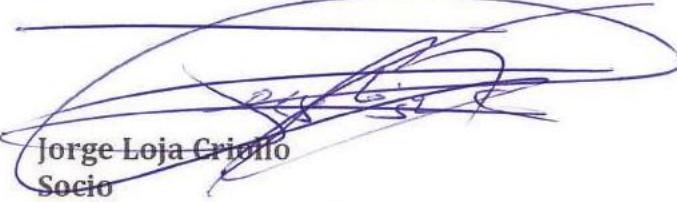
5. Sin calificar nuestra opinión, al 31 de diciembre de 2015 y 2014, las pérdidas acumuladas superan el 50% del capital social más aportes para futura capitalización, situación que de acuerdo con la Ley de Compañías constituye causal de disolución, la misma que puede superarse mediante aumento del capital social o absorción parcial de las pérdidas por parte de los socios.

### *Informe sobre otros requisitos legales y reguladores*

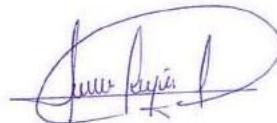
6. De acuerdo con disposiciones tributarias, el informe sobre cumplimiento de obligaciones tributarias del año fiscal 2015, será presentado por separado conjuntamente con los anexos exigidos por el SRI.

*Bestpoint Cía. Ltda.*

No. SC - RNAE - 737

  
Jorge Loja Criollo  
Socio

Registro CPA. No. 25.666



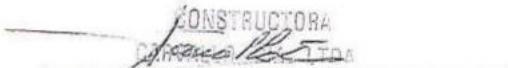
Juan Tapia Padilla  
Supervisor  
Registro CPA. No. 35.419

Cuenca, 18 de marzo de 2016

**CONSTRUCTORA CARVALLO A. Z. CÍA. LTDA.**

**ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 y 2014**

	<u>NOTAS</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<b>ACTIVOS</b>		(US dólares)	
<b>ACTIVOS CORRIENTES</b>			
Activos financieros corrientes:			
■ Efectivo y equivalentes	4	2.427	15.275
■ Cuentas y documentos por cobrar	5	830.583	2.028.873
Inventarios	6	109.725	76.290
Impuestos y pagos anticipados	7	<u>234.948</u>	<u>433.072</u>
<b>Total activos corrientes</b>		1.177.683	2.553.510
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES</b>			
Propiedades, maquinarias y equipos	8	5.637.863	6.096.797
Inversiones en asociadas		<u>4.410</u>	<u>4.410</u>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>		<u>6.819.956</u>	<u>8.654.717</u>
<b>PASIVOS</b>			
<b>PASIVOS CORRIENTES</b>			
Pasivos financieros corrientes	9	19.365	356.780
Proveedores comerciales y cuentas por pagar	10	85.436	1.293.853
Beneficios de empleados corriente	11	155.521	240.558
Impuestos y retenciones por pagar		<u>832.013</u>	<u>961.933</u>
<b>Total pasivos corrientes</b>		1.092.335	2.853.124
<b>PASIVOS NO CORRIENTES</b>			
Pasivos financieros no corrientes	9	1.081.470	1.320.439
Proveedores comerciales y cuentas por pagar	10	1.405.569	0
Anticipo de contratos recibidos	12	663.897	1.789.804
Beneficios de empleados no corriente	13	<u>333.658</u>	<u>380.419</u>
<b>TOTAL PASIVOS</b>		<u>4.576.929</u>	<u>6.343.786</u>
<b>PATRIMONIO</b>			
Capital social	14	60.000	60.000
Aportes para futura capitalización		10.000	10.000
Reservas	14	576.588	202.822
Superávit por valuación de activos	14	1.580.311	1.580.311
Capital adicional		912.980	912.980
Resultados acumulados		( <u>896.852</u> )	( <u>455.182</u> )
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>		<u>2.243.027</u>	<u>2.310.931</u>
<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</b>		<u>6.819.956</u>	<u>8.654.717</u>

  
**Ing. Arturo Carvallo Estrella**  
 Gerente General

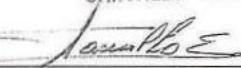
  
**CPA. Estrella Guambaña Cárdenas**  
 Contadora

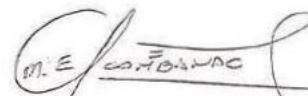
**CONSTRUCTORA CARVALLO A. Z. CÍA. LTDA.**

**ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRAL  
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014**

	<u>NOTAS</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
		(US dólares)	
<b>ACTIVIDADES ORDINARIAS</b>			
Ventas netas	15	4.211.237	8.941.238
Costo de ventas	16	(3.346.626)	(7.503.520)
<b>Utilidad bruta</b>		864.611	1.437.718
Gastos de administración	17	(458.116)	(526.357)
<b>Utilidad operativa</b>		406.495	911.361
Gastos financieros	18	(145.370)	(265.994)
Otros gastos		(250.483)	(36.900)
Otros ingresos		7.962	1.240
<b>Utilidad antes de participación laboral e impuesto a la renta</b>		18.604	609.707
Participación laboral	19	(2.791)	(91.456)
Impuesto a la renta	19	(83.717)	(144.484)
<b>(Pérdida) Utilidad por actividades ordinarias</b>		(67.904)	373.767
<b>Otro resultado integral</b>		0	0
<b>RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL EJERCICIO</b>		(67.904)	373.767
<b>(Pérdida) Utilidad básica por participación</b>		(0,05)	0,25

CONSTRUCTORA  
CARVALLO CIA. LTDA

  
Ing. Arturo Carvallo Estrella  
Gerente General

  
m. E. Guambaña Cárdenas

CPA. Estrella Guambaña Cárdenas  
Contadora

CONSTRUCTORA CARVALLO A. Z. CIA. LTDA.

ESTADOS DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO  
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014

	Capital social	Aportes fut. capitaliz.	Reservas . . . legal	Reservas . . . facultativa	Superavit valoración (US dólares)	Capital adicional	Resultados acumulados	Total patrimonio
Saldos al 31 de diciembre, 2012	60.000	10.000	14.713	184.515	1.580.311	912.980	( 855.549 )	1.906.970
Apropiación			180	3.414			( 3.594 )	0
Ajuste							30.195	30.195
Resultado integral total							373.766	<u>373.766</u>
Saldos al 31 de diciembre, 2014	60.000	10.000	14.893	187.929	1.580.311	912.980	( 455.182 )	2.310.931
Apropiación			18.688	355.078			( 373.766 )	0
Resultado integral total							( 67.904 )	<u>( 67.904 )</u>
Saldos al 31 de diciembre, 2015	<u>60.000</u>	<u>10.000</u>	<u>33.581</u>	<u>543.007</u>	<u>1.580.311</u>	<u>912.980</u>	<u>( 896.852 )</u>	<u>2.243.027</u>

CONSTRUCTORA  
CARVALLO CIA. LTDA.  
Ing. Arturo Carvallo Estrella  
Gerente General

CPA, Estrella Guambaña Cárdenas  
Contadora

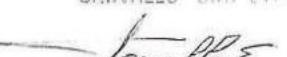
Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

**CONSTRUCTORA CARVALLO A. Z. CÍA. LTDA.**

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO – MÉTODO DIRECTO  
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014**

	<u>NOTAS</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<b><u>FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</u></b>			(US dólares)
Efectivo recibido de clientes		5.248.871	8.005.808
Efectivo recibido por otros conceptos		7.962	1.240
Efectivo pagado a proveedores y trabajadores		( 4.310.615 )	( 7.051.077 )
Efectivo pagado por impuesto a la renta y participación laboral		( 235.940 )	( 51.565 )
Efectivo pagado por gastos financieros		( 145.370 )	( 265.994 )
Efectivo neto provisto en actividades de operación		<u>564.908</u>	<u>638.412</u>
<b><u>FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</u></b>			
Compra de propiedad, maquinaria y equipos	8	( 1.372 )	( 869.865 )
Venta de vehículo		<u>_____</u>	<u>2.679</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión		( 1.372 )	( 867.186 )
<b><u>FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</u></b>			
Sobregiro bancario		( 310.090 )	310.090
Préstamos recibidos – pagados, neto		( 266.294 )	( 93.955 )
Efectivo neto (utilizado) provisto por actividades de financiamiento		( 576.384 )	<u>216.135</u>
Variación neta del efectivo		( 12.848 )	( 12.639 )
Efectivo al inicio del año		<u>15.275</u>	<u>27.914</u>
Efectivo al final del año	4	<u>2.427</u>	<u>15.275</u>

CONSTRUCTORA  
CARVALLO CÍA. LTDA.



Ing. Arturo Carvallo Estrella  
Gerente General



CPA. Estrella Guambaña Cárdenas  
Contadora

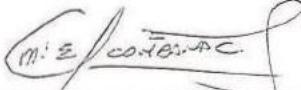
**CONSTRUCTORA CARVALLO A. Z. CÍA. LTDA.**

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
**CONCILIACIÓN DEL RESULTADO INTEGRAL TOTAL CON EL EFECTIVO NETO PROVISTO**  
**EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN**  
**POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014**

	<u>NOTAS</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
(US dólares)			
<b>RESULTADO INTEGRAL TOTAL</b>		( 67.904 )	373.767
<b>Partidas que no representan movimiento de efectivo</b>			
Pérdida en baja de activos	8	187.899	32.000
Pérdida en venta de activos	8	62.584	2.223
Depreciaciones	8	209.823	250.207
Provisión para jubilación patronal y desahucio	13	3.068	3.993
Ajuste actuarial		( 6.092 )	0
Provisión participación laboral e impuesto a la renta	19	<u>86.508</u>	<u>235.940</u>
Subtotal		<u>475.885</u>	<u>898.130</u>
<b>Cambios en activos y pasivos operativos</b>			
Disminución (aumento) en clientes		1.037.634	( 935.430 )
(Aumento) disminución en inventarios		( 33.435 )	298.657
Disminución en impuestos anticipados y otras cuentas por cobrar		358.810	690.538
Aumento (disminución) en proveedores y cuentas por pagar		67.991	( 7.437 )
Aumento (disminución) en beneficios empleados corriente		3.628	( 279 )
Pago de impuesto a la renta y participación laboral		( 235.940 )	( 51.565 )
Pago por jubilación patronal		( 43.767 )	( 39.775 )
Aumento en impuestos y ret. por pagar		60.008	87.994
Disminución en anticipo de contratos		( 1.125.907 )	( 302.421 )
Subtotal		<u>89.022</u>	<u>( 259.718 )</u>
<b>EFFECTIVO NETO PROVISTO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>		<u>564.908</u>	<u>638.412</u>

CONSTRUCTORA  
 CARVALLO CÍA. LTDA.

  
 Ing. Arturo Carvallo Estrella  
 Gerente General



CPA. Estrella Guambaña Cárdenas  
 Contadora

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros