



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta General de Socios de
INCOVIAL CÍA. LTDA.

Informe sobre los estados financieros

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **INCOVIAL CÍA. LTDA.**, al 31 de diciembre del 2013 y 2012, los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio de los socios, de flujo de efectivo, 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 PYMES, según disposiciones emitidas por la Superintendencia de Compañías. 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 no estén afectados por distorsiones 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 auditoría fue efectuada 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 no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos destinados a la obtención de 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 sus 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 los principios de contabilidad utilizados son apropiados 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 **INCOVIAL CÍA. LTDA.**, al 31 de diciembre del 2013 y 2012, los resultados de sus operaciones, los cambios en su

Dirección: Francisco de Orellana y Federico García 101-3
saulv@hotmail.com - saul.vazquez@gmail.com
Fon: 095 462 778 - Tel: 072 454 099 - QUITO - Ecuador



Ing. Com. CPA. Saúl Vázquez León

patrimonio y flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con normas internacionales de información financiera según disposiciones emitidas por la Superintendencia de Compañías.

Informe de cumplimiento tributario.

5. De acuerdo con disposiciones legales, el informe sobre cumplimiento de obligaciones tributarias y sus anexos del año fiscal 2013, será presentado posteriormente de conformidad con los requerimientos emitidos por el Servicio de Rentas Internas.

Cuenca, 30 de marzo del 2014

Ing. Saúl Vázquez León

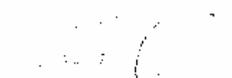
Ing. Saúl Vázquez León
RNAE - No. 496
Registro CPA. No. 28.990

Dirección: Francisco de Orellana y Federico García Lorca
saúlquim@hotmail.com - saul.auditor@gmail.com
Tel.: 025 462 778 - cell.: 072 455489 • Cuenca - Ecuador

INCOVIAL CÍA. LTDA.

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS**

	Notas	Al 31 diciembre	
		<u>2013</u>	<u>2012</u>
ACTIVO			
ACTIVOS CORRIENTES			
Efectivo y equivalentes de efectivo	2	32.000	53.474
Activos financieros		16.970	4.000
Inventarios	3	1.373.272	1.393.536
Activos por impuestos corrientes	4	15.439	16.086
ACTIVOS NO CORRIENTES			
Propiedad planta y equipo	5	<u>182</u>	<u>80</u>
TOTAL ACTIVOS		<u>1.437.863</u>	<u>1.467.176</u>
PASIVOS CORRIENTES			
Cuentas y documentos por pagar	6	104.182	105.551
Otras obligaciones corrientes	7	<u>11.964</u>	<u>11.002</u>
PASIVOS NO CORRIENTES			
Jubilación patronal		<u>9.615</u>	<u>9.615</u>
TOTAL PASIVOS		<u>125.681</u>	<u>126.173</u>
PATRIMONIO			
Capital social	8	2.100	2.100
Reserva legal		3.882	3.882
Reserva facultativa		20.291	20.291
Reserva de capital		1.351.428	1.351.428
Pérdidas acumuladas		(36.698)	(25.078)
Pérdida del ejercicio		<u>(28.821)</u>	<u>(11.620)</u>
TOTAL PATRIMONIO		<u>1.312.182</u>	<u>1.341.003</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		<u>1.437.863</u>	<u>1.467.176</u>


Ing. Jorge Fernández S.
Gerente


CBA. Fernando Cántos
Contador

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros

INCOVIAL CÍA. LTDA.

**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS**

	Notas	Periodo terminado al 31 diciembre	
		<u>2013</u>	<u>2012</u>
Venta de bienes (neto)		49.970	184.200
Costo de ventas		(30.749)	(154.109)
Ganancia bruta		19.221	30.091
Gastos administrativos	9	(38.744)	(39.002)
Otros ingresos		391	747
Resultado antes de impuestos		(19.132)	(1.440)
Impuesto a la renta (anticipo mínimo)	10	(9.689)	(10.180)
PÉRDIDA DEL EJERCICIO		(28.821)	(11.620)


Ing. Jorge Fernández S.
Gerente


CBA. Fernando Carlos
Contador

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros

INCOVIAL CÍA. LTDA.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS**

	Capital	Aportes		Reservas		Facultativa	Pérdidas acumuladas	Resultado del período	Total
		futura cap.	De capital	Legal					
Saldo inicial 1 ene. 2012	2.100	1.819	1.351.428	3.024	2.178	(25.078)	17.152	1.352.623	
Transferencias	—	(1.819)	—	858	18.113	—	(17.152)	0	
Pérdida del ejercicio	—	—	—	—	—	—	(11.620)	(11.620)	
Saldo final 31 dic. 2012	2.100	0	1.351.428	3.882	20.291	(25.078)	(11.620)	1.341.003	
Transferencias	—	—	—	—	—	(11.620)	11.620	0	
Pérdida del ejercicio	—	—	—	—	—	—	(28.821)	(28.821)	
	<u>2.100</u>	<u>0</u>	<u>1.351.428</u>	<u>3.882</u>	<u>20.291</u>	<u>(36.698)</u>	<u>(28.821)</u>	<u>1.312.182</u>	

Ing. Jorge Fernández S.
Gerente

CBA. Fernando Cántos
Contador

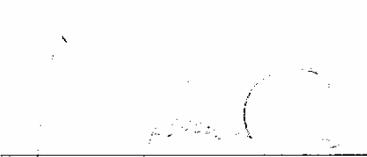
Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

INCOVIAL CÍA. LTDA.**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO -- MÉTODO DIRECTO
EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS**

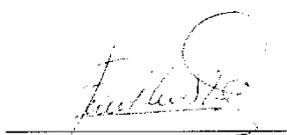
	Período terminado al 31 diciembre	
	2013	2102
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	(21.210)	50.883
<u>Clases de cobros por actividades de operación</u>		
Cobros procedentes de las ventas de bienes	37.391	272.500
Otros cobros por actividades de operación	0	7.471
<u>Clases de pagos por actividades de operación</u>		
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(11.391)	(189.352)
Pagos a y por cuenta de los empleados	(39.243)	(24.997)
Impuestos a las ganancias pagados	(7.967)	(14.739)
FLUJOS DE EFECTIVO ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	(264)	0
Adquisición de activos propiedad planta y equipo	(264)	
FLUJOS DE EFECTIVO UTILIZADOS EN ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	0	0
(Distribución) incremento neto de efectivo y equivalentes al efectivo	(21.474)	50.883
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del período	<u>53.474</u>	<u>2.591</u>
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo	32.000	<u>53.474</u>

INCOVIAL CÍA. LTDA.**ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO
CONCILIACION DEL RESULTADO CON PARTIDAS QUE NO CONSTITUYEN FLUJO DE
EFECTIVO.**

PÉRDIDA ANTES DE IMPUESTOS DEL EJERCICIO	(28.821)	(1.440)
AJUSTE POR PARTIDAS DISTINTAS AL EFECTIVO:	162	243
Ajustes por gasto de depreciación y amortización	162	243
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS:	7.448	52.080
(Incremento) disminución en cuentas por cobrar clientes	(12.970)	88.300
Disminución en inventarios	20.264	39.708
Disminución (incremento) en otros activos	647	(240)
(Disminución) incremento en cuentas por pagar	(1.714)	17.703
Incremento (disminución) en otras cuentas por pagar	1.722	(12.749)
Disminución en beneficios empleados	(499)	(11.613)
Disminución en otros pasivos	0	(69.029)
Flujos de efectivo netos de actividades de operación	(21.210)	50.883



Ing. Jorge Fernández S.
Gerente



CBA. Fernando Cantos
Contador

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros

INCOVIAL, CÍA. LTDA**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS****1.- PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES**

INCOVIAL, CÍA. LTDA. fue constituida el 6 de junio de 1984 en el cantón Cuenca e inscrita en el Registro Mercantil del mismo cantón bajo el No 113 resolución No 1437. Con fecha 30 abril del 2009 mediante escritura pública se aumentó el capital y reformó los estatutos prorrogando el plazo por diez años a partir de la fecha de inscripción de la escritura, se inscribió en el registro mercantil en el repertorio No 3.408, el veinte y dos de mayo del dos mil nueve.

Se objeto social es la construcción de obras civiles, como carreteras de todo orden, caminos vecinales, aeropuertos, puentes, reservorios, diques, canales y más actividades conexas con la ingeniería civil.

Las políticas de contabilidad más importantes se resumen a continuación:

Bases de presentación. Los estados financieros adjuntos fueron preparados de acuerdo con normas internacionales de información financiera NIIF PYMES y prácticas contables establecidas por la Superintendencia de Compañías.

Efectivo y equivalentes de efectivo. Registra los recursos de alta liquidez de los cuales dispone la Compañía para sus operaciones regulares y que no está restringido su uso, se registran en efectivo o equivalente de efectivo las partidas de: fondos fijos, caja, e inversiones de alta liquidez (menores a 3 meses).

Activos financieros. Están representado por anticipos a proveedores.

Provisión por cuentas incobrables. La Compañía estima pérdidas por incobrabilidad en base a su análisis de morosidad. Para el año 2013 y 2012 no registro reserva por este concepto.

Inventarios. Están constituidos por activos para ser vendidos en el curso normal de la operación, los costos de construcción son registrados mediante la asignación de costos específicos.

Activos por impuestos corrientes. Registra los créditos tributarios por impuesto al valor agregado y retenciones de impuesto a la renta.

Propiedades, planta y equipo. Incluye activos registrados al costo de los cuales la Compañía espera obtener beneficios futuros, se esperan utilizar por más de un periodo y su costo puede ser valorado con fiabilidad, los pagos por mantenimiento son cargados a gastos, mientras que las mejoras que prolongan su vida se capitalizan. El costo de los activos es distribuido sistemáticamente mediante depreciación en línea recta considerando para el efecto el periodo durante el cual se espera utilizar el activo por parte de la compañía, y no estima un valor residual.

Activo	Vida útil años
Equipo de computación	3

Cuentas y documentos por pagar. Son obligaciones de pago por bienes o servicios que se han adquirido a proveedores en el curso ordinario del negocio. Se clasifican como pasivo corriente si los pagos tienen vencimiento a un año o menos.

INCOVIAL CIA. LTDA**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS**

Reserva legal.- La Ley de Compañías establece una apropiación obligatoria del 5% de la utilidad neta anual para su constitución hasta que represente mínimo el 20% del capital pagado. El saldo de esta reserva puede ser capitalizado o utilizado para cubrir pérdidas.

Ventas.- Se registran los ingresos procedentes de la venta de bienes gravados con tarifa 0% de impuesto al valor agregado, son reconocidos y registrados cuando cumplan todas las siguientes condiciones: (a) la Compañía ha transferido al comprador los riesgos y ventajas, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes; (b) la compañía no conserva para sí ninguna implicación en la gestión corriente de los bienes vendidos, en el grado usualmente asociado con la propiedad, ni retiene el control efectivo sobre los mismos; (c) el importe de los ingresos de actividades ordinarias se miden con fiabilidad; (d) es probable que la entidad reciba los beneficios económicos asociados con la transacción; y, (e) los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad y contabilizados simultáneamente con el ingreso.

Impuesto a la renta.- La Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, establece el impuesto a la renta para el período 2013 y 2012 la tarifa del 22% y 23% para sociedades, respectivamente. Adicionalmente establece que si el impuesto determinado en base a los resultados de la Compañía es inferior al anticipo, este último se convierte en impuesto mínimo.

Cambios en el poder adquisitivo de la moneda.- La inflación es medida estadísticamente a través del Índice de Precios al Consumidor del Área Urbana (IPCU), a partir de una canasta de bienes y servicios demandados por los consumidores de estratos medios y bajos, establecida a través de una encuesta de hogares, calculado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos, causó los siguientes porcentajes de inflación en los últimos tres años:

Años	% de inflación
2011	5,41
2012	4,16
2013	2,27

2.- EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Está conformado como sigue:

	2013	2012
Fondos fijos	14	14
Bancos	31.986	8.460
Inversión	0	45.000
Total	32.000	53.474

Inversión.- período 2012 constituye un certificado de inversión múltiple colocado en el Banco Pichincha S.A. el 17 de diciembre del 2012 con vencimiento el 16 de enero del 2013, tasa de interés de 3% anual.

INCOVIAL CÍA. LTDA**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS****3.- INVENTARIOS**

Al 31 de diciembre está constituido como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Terrenos	1.279.789	1.300.205
Casa terminada	<u>93.483</u>	<u>93.331</u>
Total	<u>1.373.272</u>	<u>1.393.536</u>

4.- ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Los saldos al 31 de diciembre esta constituidos por:

Crédito tributario del IVA	1.078	1.078
Anticipo impuesto a la renta	9.689	10.180
Crédito tributario renta años anteriores	3.996	4.159
Crédito tributario IVA retenciones	654	654
Retenciones de impuesto a la renta del período	22	<u>15</u>
Total	<u>15.439</u>	<u>16.086</u>

5.- PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO

Al 31 de diciembre del 2013, propiedad planta y equipo ha tenido los siguientes movimientos:

	<u>31-dic-12</u>	<u>Adiciones</u>	<u>31-dic-13</u>
Equipo de computación	729	264	993
Depreciación acumulada	<u>(649)</u>	<u>(162)</u>	<u>(811)</u>
Total	<u>80</u>	<u>102</u>	<u>182</u>

	<u>31-dic-11</u>	<u>Adiciones</u>	<u>31-dic-12</u>
Equipo de computación	729		729
Depreciación acumulada	<u>(406)</u>	<u>(243)</u>	<u>(649)</u>
Total	<u>323</u>	<u>(243)</u>	<u>80</u>

6.- CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

Incluye saldos de proveedores nacionales como se presenta a continuación:

Proveedor	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Ing. Guillermo Argudo	57.000	61.222
Ángel Sichiue	17.000	18.876
Vicente buero	19.000	21.933
Ing. Jorge Fernández	7.102	0
Otros	<u>4.000</u>	<u>3.520</u>
Total	<u>104.102</u>	<u>105.551</u>

INCOVIAL CÍA. LTDA**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS****7.- OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES**

Aj 31 de diciembre incluyen las siguientes obligaciones:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Sueldos por pagar	1.221	0
Con la administración tributaria	27	34
Con el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social IESS.	289	266
Beneficios de ley a los empleados	730	527
Impuesto a la renta del período	<u>9.689</u>	<u>10.180</u>
Total	<u>11.964</u>	<u>11.007</u>

El movimiento de los beneficios de ley a los empleados durante el período fue el siguiente:

	<u>31-dic-12</u>	<u>Débitos</u>	<u>Provisiones</u>	<u>31-dic-13</u>
Décimo tercer sueldo	111	(1.437)	1.446	121
Décimo cuarto sueldo	366	(954)	986	398
Fondos de reserva	50	(1.373)	1.446	120
Alimentación	<u>0</u>	<u>(1.150)</u>	<u>1.250</u>	<u>100</u>
Total	<u>527</u>	<u>(4.916)</u>	<u>5.127</u>	<u>738</u>

	<u>31-dic-11</u>	<u>Débitos</u>	<u>Provisiones</u>	<u>31-dic-12</u>
Décimo tercer sueldo	151	(1.485)	1.445	111
Décimo cuarto sueldo	440	(1.061)	987	366
Vacaciones por pagar	4.372	(5.094)	722	0
Fondos de reserva	<u>221</u>	<u>(1.614)</u>	<u>1.443</u>	<u>50</u>
Total	<u>5.184</u>	<u>(9.254)</u>	<u>4.597</u>	<u>527</u>

8. Capital social

El capital social de la compañía está constituido por 2.100 participaciones de un dólar cada una.

La participación societaria, está conformada como sigue:

Socios	Participación	Capital
Ing. Jorge Fernández S.	62%	1.310
Sra. Cristina Fernández O.	23%	480
Sra. Andrea Fernández O.	<u>15%</u>	<u>310</u>
Total	<u>100%</u>	<u>2.100</u>

INCOVIAL CÍA. LTDA**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**
EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS**9. Gastos administrativos**

Los gastos acumulados del período fueron:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Sueldos y salarios	16.103	16.017
Cuotas y contribuciones	6.080	0
Vacaciones	3.036	722
IESS aporte patronal	1.796	1.786
Décimo tercero	1.446	1.446
Fondos de reserva	1.446	1.409
Seguros	1.408	0
Honorarios profesionales	1.384	1.138
Alimentación	1.250	1.332
Décimo cuarto	987	987
Servicios básicos	604	561
JFCR SEPEC	161	160
Otros gastos menores	<u>3.043</u>	<u>13.444</u>
Total	<u>38.744</u>	<u>39.002</u>

10. IMPUESTO A LA RENTA

Conforme a disposiciones legales y reglamentarias y reformas introducidas en la Ley de Equidad Tributaria y posteriores, y considerando que la empresa presentó pérdidas en el período 2013 y 2012 el impuesto a la renta se determinó en base al anticipo mínimo establecido de conformidad con las disposición tributaria.

11. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Durante el período 2013 y 2012 la Compañía no ha realizado transacciones con partes relacionadas que amerite revelación.

12.- REVELACIONES DISPUESTAS POR SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS

En cumplimiento a lo dispuesto en resolución No. 02.QJCL008 del Suplemento R.O. No. 565 de abril 26 del 2002, efectuamos las siguientes revelaciones.

Activos y pasivos contingentes.- No existen activos y pasivos contingentes que la administración los conozca y merezcan ser registrados o revelados en los estados financieros a diciembre 31 del 2013 y 2012.

Eventos posteriores.- La administración de la Compañía considera que entre el 31 de diciembre del 2012 (fecha de cierre de los estados financieros) y el 30 de marzo del 2014 (fecha de culminación de la auditoría) no han existido hechos posteriores que alteren significativamente la presentación de los estados financieros.

INCOVIAL CÍA. LTDA**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS**

Las otras revelaciones dispuestas en la mencionada resolución están reflejadas en las notas correspondientes, aquellas no mencionadas son inaplicables para la Compañía, por tal razón no están reveladas.
