



# **INFORME DE AUDITORIA**

**CUSHO S.A.**

**AÑO 2010**

**ING. ALEJANDRO SOLEDISPA MATUTE**

**AUDITOR EXTERNO SC-RNAE 159**



## **INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE**

**A los Accionistas de  
CUSHO S.A.**

Hemos auditado el Balance General adjunto de la compañía CUSHO S.A. al 31 de diciembre del 2010 y los correspondientes Estados de Resultados, de Cambios en el Patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado a esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Compañía, nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros, basados en la Auditoría realizada.

Nuestra Auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de Auditoría Generalmente aceptadas. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, basado en pruebas selectivas de las evidencias que sustentan las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros.

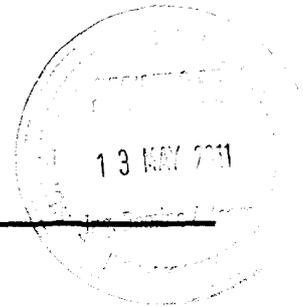
La auditoría también requiere la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes hechas por la Administración, así como una evaluación de la presentación de los estados financieros en su conjunto. Creemos que nuestra auditoría proporciona una base razonable para nuestra opinión.

En mi opinión los estados financieros mencionados los cuales se adjuntan, presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de CUSHO S.A., al 31 de Diciembre del 2010 los resultados de sus operaciones y de flujos de efectivo por el año terminado a esa fecha, de acuerdo con Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados y las Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

  
**Ing. Alejandro Soledispa Matute**  
**SC-RNAE 159**

**Manta, Mayo 9 del 2011**

**CUSHO S.A.**  
**BALANCE GENERAL**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010**  
**En Dólares de los Estados Unidos de America**



NOTAS

		dic-31 2009	dic-31 2010
<b>ACTIVOS</b>			
<b>ACTIVO CORRIENTE:</b>			
Caja - Bancos	3	63,210.16	157,411.26
Cuentas y Documentos por cobrar	4	385,200.19	359,554.73
Otras Cuentas por Cobrar	5	132,356.46	1,293,722.22
Impuestos Pagados por Anticipado	6	669,116.57	303,229.97
Inventarios (obras en proceso)	7	1,490,520.33	581,964.85
Seguros Anticipados	8	59,941.03	11,133.45
<b>TOTAL DEL ACTIVO CORRIENTE</b>		<b>2,800,344.74</b>	<b>2,707,016.48</b>
<b>ACTIVO FIJO</b>	9		
<b>Propiedades y Equipos</b>			
Terrenos		309,540.96	309,540.96
Maquinaria y Equipo		2,053,219.45	2,053,219.45
Muebles y Enseres		7,500.00	7,500.00
Vehiculos		550,510.21	550,510.21
Equipo de Computacion y Software		11,004.25	13,021.57
<b>TOTAL COSTO</b>		<b>2,931,774.87</b>	<b>2,933,792.19</b>
(-) Depreciación Acumulada		-571,848.14	-888,022.12
<b>TOTAL ACTIVO FIJO</b>		<b>2,359,926.73</b>	<b>2,045,770.07</b>
<b>TOTAL DEL ACTIVO</b>		<b>5,160,271.47</b>	<b>4,752,786.55</b>

Ver notas a los Estados Financieros

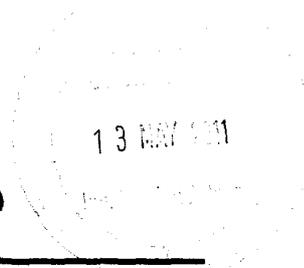
**CUSHO S.A.**  
**BALANCE GENERAL**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010**  
**En Dólares de los Estados Unidos de America**

13 MAY 2011

NOTAS		DIC-31	DIC-31
		2009	2010
<b>PASIVO</b>			
<b>PASIVO CORRIENTE</b>			
Cuentas por Pagar Proveedores	10	192,723.12	124,740.91
Obligaciones Bancarias	11	30,216.57	9,988.80
Impuestos por Pagar	12	6,505.63	33,515.29
Provisiones por Pagar	13	86,823.66	86,416.04
Otras cuentas y Doc por Pagar	14	120,340.88	226,814.62
<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>		<b>436,609.86</b>	<b>481,475.66</b>
<b>PASIVO DIFERIDO</b>			
Anticipos Recibidos	15	<b>2,281,938.01</b>	<b>1,839,783.97</b>
<b>TOTAL PASIVO</b>		<b>2,718,547.87</b>	<b>2,321,259.63</b>
<b>PATRIMONIO</b>			
Capital Social	16	212,096.00	212,096.00
Aportes a Futuras Capitalizaciones		1,870,773.44	1,870,773.44
Reservas Legales y Facultat.		23,898.04	23,898.04
Reserva por Valuación		464,335.55	464,335.55
Utilidad de Ejercicios Anteriores		91,171.79	1,854.76
Pérdida Ejercicio Anterior (2008)		-34,535.89	-186,764.63
Pérdida Ejercicio Anterior (2009)		-186,015.33	
Utilidad del Presente Ejercicio			45,333.76
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>		<b>2,441,723.60</b>	<b>2,431,526.92</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<b>5,160,271.47</b>	<b>4,752,786.55</b>

Ver notas a los Estados Financieros

**CUSHO S.A.**  
**ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS**  
**DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010**  
**En Dólares de los Estados Unidos de América**



<b>INGRESOS NETOS</b>		
Ventas	5,080,218.52	4,411,758.37
Otras Rentas	<u>17,085.15</u>	<u>1,262.52</u>
<b>TOTAL INGRESOS</b>	<b>5,097,303.67</b>	<b>4,413,020.89</b>
Costo de Ventas	-4,928,449.68	-4,084,493.51
<b>UTILIDAD BRUTA</b>	<b>168,853.99</b>	<b>328,527.38</b>
 <b>(-)GASTOS OPERACIONALES</b>		
Gastos de Administración	406,342.60	254,531.91
Gastos financieros	<u>8,467.75</u>	<u>                    </u>
<b>TOTAL GASTOS OPERACIONALES</b>	<b>414,810.35</b>	<b>254,531.91</b>
 <b>(+) INGRESOS (EGRESOS) NO OPERAC.</b>		
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO (PERDIDA)</b>	<u>-186,015.33</u>	<u>                    </u>
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>		<b>73,995.47</b>
(-)15% PARTICIPACION TRABAJADORES	-	-11,099.32
<b>UTILIDAD/O PERDIDA DEL EJERCICIO</b>	<b>-186,015.33</b>	<b>62,896.15</b>
(+) Gastos no Deducibles	66,999.79	30,769.92
(-) Amortización de pérdidas años anteriores		<u>-23,416.52</u>
<b>UTILIDAD GRAVABLE</b>	<b>-119,015.54</b>	<b>70,249.55</b>
(-) IMPUESTO A LA RENTA	-	-17,562.39
<b>UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO</b>		<b>45,333.76</b>

**CUSHO S.A.**  
**ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO**  
**AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010**  
**En Dólares Americanos**

Descripción	Capital Social	Aporte Fut. Capitaliz.	Revaluacion Activos	Reserva Legal	Utilid. ejerc anteriores	Pérdidas Acumuladas	Utilidad del ejercicio	Total
Saldos al 1 de Enero del 2010	212,096.00	1,870,773.44	464,335.55	23,898.04	91,171.79	-220,551.22		2,441,723.60
Enjuque de pérdidas acumuladas					- 89,317.03	89,317.03		-
ajuste pérdidas ejercicios anteriores						- 55,530.44		- 55,530.44
Utilidad del Ejercicio 2010							45,333.76	45,333.76
<b>TOTAL</b>	<b>212,096.00</b>	<b>1,870,773.44</b>	<b>464,335.55</b>	<b>23,898.04</b>	<b>1,854.76</b>	<b>-186,764.63</b>	<b>45,333.76</b>	<b>2,431,526.92</b>

NOTA: Se debe realizar un enjuque de las pérdidas acumuladas de ejercicios anteriores , o un incremento de capital social considerando que se ha producido una pérdida superior al 50% del capital social de la compañía.



**CUSHO S.A.**  
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
**POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010**  
**En Dólares de los Estados unidos de America**

---

**FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:**

**Utilidad del Ejercicio**

Ajustes para conciliar la Utilidad Neta  
con los Fondos Netos Provenientes de actividades  
de operación:

Depreciaciones, Amortizaciones 316,173.98

**Cambios en Activos y Pasivos de Operación:**

Disminución en cuentas por Cobrar	25,645.46
Aumento en Otras cuentas por cobrar	-1,161,365.76
Disminución en impuestos	365,886.60
Disminución en inventarios	908,555.48
Disminución Seguros Anticipados	48,807.58
Disminución en Cuentas y Doctos por Pagar	-67,982.21
Aumento en Impuesto por Pagar	27,009.66
Disminución Provisiones por Pagar	-407.62
Aumento en Otras Cuentas y Doctos por Pagar	106,473.74
Disminución Anticipos Recibidos	-442,154.04
Disminución en Cuentas Patrimoniales	-55,530.44
<b>Efectivo Neto Provenientes en actividades de Operación</b>	<b><u>116,446.19</u></b>

**FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSION:**

Aumento de Activos Fijos -2,017.32

**Efectivo Neto utilizado en actividades de Inversión** **-2,017.32**

**FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:**

Disminución Obligaciones Bancarias -20,227.77  
**Efectivo Neto utilizado en Actividades de Financiamiento** **-20,227.77**

**AUMENTO DEL EFECTIVO** 94,201.10  
**EFECTIVO AL INICIO DEL AÑO** 63,210.16  
**EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO** **157,411.26**

**CUSHO S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010**  
**Expresado en Dólares de los Estados Unidos de America**



**NOTA 1.- CONSTITUCIÓN Y OBJETO.-**

CUSHO S.A., es una Compañía Anónima, constituida legalmente en el Ecuador, y su actividad principal es la construcción de obras viales y civiles, públicas y privadas, conforme a lo estipulado en sus estatutos

**NOTA 2.- PRINCIPALES PRINCIPIOS Y PRACTICAS CONTABLES**

**a) Base de la preparación de los Estados financieros.-**

Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con normas Ecuatorianas de Contabilidad por el sistema de partida doble, en idioma castellano y en dólares de los Estados Unidos de America con, sujeción a las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y leyes promulgadas por la superintendencia de compañías.

El sistema contable actual que posee la compañía cumple con todos los requisitos de la Ley de Propiedad Intelectual, adquirido de conformidad con el ordenamiento vigente.

Efectivo y equivalente de efectivo.- La compañía considera todas las inversiones de alta liquidez.

**b) Inventarios.-** Al 31 de diciembre del 2010 los inventarios están registrados al costo promedio y su valor no excede del precio del mercado.

**c) Propiedades, Planta y Equipos.-** Están registrados al costo de adquisición, mas la revalorización, las adiciones y mejoras son registradas a su costo de adquisición. Estos activos fijos son depreciados conforme al método de línea recta en función de los años de vida útil. Los desembolsos por gastos de mantenimiento y reparaciones se cargan a gastos y los egresos incurridos por mejoras de importancia se procede a capitalizarlos.

Se utiliza los siguientes porcentajes anuales de depreciación de estos activos:

Edificios	5%
Maquinarias y Equipos	10%
Muebles y enseres	10%
Vehículos	20%
Equipo de computación	33%

**d) Provisión de Beneficios Sociales.-** La empresa ha realizado las provisiones de los beneficios sociales que le corresponden a los trabajadores por ley, rigiéndose a las disposiciones legales vigentes, establecidas en el Código de Trabajo.

**e) Ingresos.-** Son registrados en función del principio de realización.

**f) Costos y gastos.-** Son reconocidos en función del principio del devengado.

**NOTA 3.- CAJA – BANCOS.**

Al 31 de Diciembre del 2010 los saldos los conforman los siguientes rubros:

<b>CAJA</b>	
Caja General	<b>41,482.63</b>
<b>BANCOS</b>	
Banco Internacional Cta.Cte.760060629-3	7,007.84
Banco del Pacifico Cta. Cte. 0719778-0	194.75
Banco del Pacifico Cta. Cte. 07201303	60,107.92
Banco Guayaquil Cta.Cte. 10020711	816.89
Banco Guayaquil Cta.Cte. 273534-2	42,230.11
Ajuste-Cheques girados no cobrados	253.65
Banco Pichincha Cta. Ahorros	5,140.57
Banco Bolivariano Cta.Ahorros	20.00
Banco Comercial de Manabí Cta.Ahorros	156.90
	<u>115,928.63</u>
<b>TOTAL</b>	<b><u>157,411.26</u></b>

**NOTA 4.- CUENTAS Y DOC. POR COBRAR**

Al 31 de Diciembre del 2010 las Cuentas por Cobrar lo constituyen los siguientes rubros:

<b>DETALLE</b>	<b>VALOR</b>
Cientes no Relacionados	359,554.73
<b>TOTAL</b>	<b><u>359,554.73</u></b>

Estos valores representan las cuentas por cobrar a clientes no relacionados, por construcción de obras viales y civiles con plazos de vencimiento de 30,60,90, 120 días

**NOTA 5.- OTRAS CUENTAS POR COBRAR**

Al 31 de Diciembre del 2010 las Otras Cuentas por Cobrar está conformado por::

<b>DETALLE</b>	<b>VALOR</b>
Otras Cuentas por Cobrar	1,056,134.52
Préstamos a Empleados	237,587.70
<b>TOTAL</b>	<b><u>1,293,722.22</u></b>

Estos valores representan anticipos a proveedores contratistas por trabajos en ejecución de obras y Préstamos a Empleados

**NOTA 6.- IMPUESTOS PAGADOS**

Impuestos Pagados por Anticipado

Al 31 de Diciembre del 2010 estos impuestos están conformado por:

<b>DETALLE</b>	<b>VALOR</b>
Impuesto al Valor Agregado	109,133.97
Impuesto a favor de la Empresa Iva N/C	49,480.29
Retenciones de Imp.a la Renta	100,847.83
Anticipo Pagado	25,235.18
Impuesta a la Renta Ejercicios anteriores (saldo)	18,532.70
<b>TOTAL</b>	<b><u>303,229.97</u></b>

**NOTA 7.- INVENTARIOS**

Al 31 de Diciembre/2010, el saldo que presenta la cuenta Inventario en Proceso, corresponde a las Obras en Ejecución contratadas que aun no han sido facturadas al cierre del ejercicio

<b>DETALLE</b>	<b>VALOR</b>
Inventario en Proceso	562,484.77
Inventario materiales y suministros	19,480.08
<b>TOTAL</b>	<b><u>581,964.85</u></b>

**NOTA 8- ACTIVOS FIJOS**

Las cuentas de Propiedades, Planta y equipos están representados en los Activos Fijos que la empresa mantiene en sus registros contables al 31 de Diciembre del 2010 registrando el valor de adquisición mas revaluación realizada en ejercicios anteriores y, sus depreciaciones han sido determinadas en base del método de línea recta, de acuerdo a la vida útil de los bienes.

**CUSHO S.A.****ACTIVOS FIJOS A DICIEMBRE 31/2010**

Detalle	Saldo al 31/12/2009	Incrementos	Rebajas	Saldo al 31/12/2010
<b>NO DEPRECIABLE</b>				
Terrenos	309,540.96			309,540.96
<b>DEPRECIABLE</b>				
Maquinaria y Equipos	2,053,219.45			2,053,219.45
Muebles y Enseres	7,500.00			7,500.00
Equipo de computación y software	11,004.25	2,017.32		13,021.57
Vehículos	550,510.21			550,510.21
<b>Total del Costo</b>	<b>2,931,774.87</b>	<b>2,017.32</b>	-	<b>2,933,792.19</b>
Depreciacion Acumulada	-571,848.14	-316,173.98		-888,022.12
				-
<b>Total</b>	<b>2,359,926.73</b>	<b>-314,156.66</b>	-	<b>2,045,770.07</b>

**NOTA 9.-SEGUROS PAGADOS POR ANTICIPADO**

Al cierre del ejercicio 2010 el saldo de esta cuenta corresponde al saldo de las pólizas de seguros contratadas y no devengadas.

DETALLE	VALOR
Seguros Pagados por Anticipado	11,133.45
<b>TOTAL</b>	<b><u>11,133.45</u></b>

**NOTA 10.- CUENTAS POR PAGAR**

Al 31 de Diciembre del 2010 el saldo se desglosa en las siguientes Cuentas:

<u>DETALLE</u>	<u>VALOR</u>
Cuentas por Pagar Proveedores	124,740.91
<b>TOTAL</b>	<b><u>124,740.91</u></b>

Corresponde a valores pendientes de pago al cierre del ejercicio por compra de bienes y servicios, a proveedores locales.

**NOTA 11.- OBLIGACIONES BANCARIAS**

<u>DETALLE</u>	<u>VALOR</u>
Préstamo Banco	9,988.80
<b>TOTAL</b>	<b><u>9,988.80</u></b>

**NOTA 12.- IMPUESTOS POR PAGAR**

Al 31 de diciembre 2010 el saldo de impuestos por pagar al estado es el siguiente:

<u>DETALLE</u>	<u>VALOR</u>
Retenciones en la Fuente Imp.Renta	6,318.58
Retenciones de Iva	9,634.32
Provisión Impuesto a la Renta (ejerc.2010)	17,562.39
<b>TOTAL</b>	<b><u>33,515.29</u></b>

**NOTA 13.- PROVISIONES POR PAGAR**

Al 31 de diciembre 2010 el detalle de estas provisiones es el siguiente:

<u>DETALLE</u>	<u>VALOR</u>
Provisión Décimo tercer sueldo	16,209.14
Provisión Décimo Cuarto sueldo (Bono educación)	9,316.89
Provisión vacaciones	49,790.69
Provisión 15% participac.trabajadores (ejerc.2010)	11,099.32
<b>TOTAL</b>	<b><u>86,416.04</u></b>

**NOTA 14.- OTRAS CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR**

Al 31 de diciembre 2010 el detalle de estas cuentas es el siguiente:

<b>DETALLE</b>	<b>VALOR</b>
Cheques Retenidos	72,179.98
Préstamo Difen S.A.	76,399.98
Obligaciones con el IESS	21,428.92
Sueldos por Pagar	56,805.74
<b>TOTAL</b>	<b><u>226,814.62</u></b>

**NOTA 15.- ANTICIPOS RECIBIDOS**

<b>DETALLE</b>	<b>VALOR</b>
Anticipos Recibidos	1,839,783.97
<b>TOTAL</b>	<b><u>1,839,783.97</u></b>

Corresponde a Anticipos recibidos de clientes e Instituciones del Estado para ejecución de obras

**NOTA 16.- CAPITAL SOCIAL**

Al 31 de diciembre 2010 el Capital Social de la compañía está compuesto de 212.096 acciones, dividido de la forma siguiente:

<b>DETALLE</b>	<b>VALOR</b>
Mak Overseas Corporation	106,048.00
Lancy International Corp.	106,048.00
<b>TOTAL</b>	<b><u>212,096.00</u></b>

**NOTA 17.- EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de Diciembre del 2010 y a la presente fecha de este informe no han ocurrido eventos que pudieran tener efectos significativos sobre los estados financieros correspondientes a este ejercicio.