

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 2011 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 2011 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, Abril 19 del 2012



CUSHO S.A.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011
En Dólares de los Estados Unidos de America

		<u>NOTAS</u>	
		dic-31 2010	dic-31 2011
ACTIVOS			
ACTIVO CORRIENTE:			
Caja - Bancos	3	157,411.26	80,905.28
Cuentas y Documentos por cobrar	4	359,554.73	783,327.44
Otras Cuentas por Cobrar	5	1,293,722.22	1,535,863.09
Impuestos Pagados por Anticipado	6	303,229.97	276,875.94
Inventarios (obras en proceso)	7	581,964.85	970,728.02
Seguros Anticipados	8	11,133.45	16,364.18
TOTAL DEL ACTIVO CORRIENTE		2,707,016.48	3,664,063.95
ACTIVO FIJO			
	9		
Propiedades y Equipos			
Terrenos		309,540.96	309,540.96
Maquinaria y Equipo		2,053,219.45	2,088,949.34
Muebles y Enseres		7,500.00	9,264.29
Vehiculos		550,510.21	550,510.21
Equipo de Computacion y Software		13,021.57	15,027.81
TOTAL COSTO		2,933,792.19	2,973,292.61
(-) Depreciación Acumulada		-888,022.12	-1,186,479.26
TOTAL ACTIVO FIJO		2,045,770.07	1,786,813.35
TOTAL DEL ACTIVO		4,752,786.55	5,450,877.30



Ver notas a los Estados Financieros

CUSHO S.A.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011
En Dólares de los Estados Unidos de America

PASIVO	NOTAS	DIC-31	DIC-31
		2010	2011
PASIVO CORRIENTE			
Cuentas por Pagar Proveedores	10	124,740.91	171,187.00
Obligaciones Bancarias	11	9,988.80	301,610.77
Impuestos por Pagar	12	33,515.29	39,520.04
Provisiones por Pagar	13	86,416.04	91,380.17
Otras cuentas y Doc por Pagar	14	226,814.62	186,369.04
TOTAL PASIVO CORRIENTE		481,475.66	790,067.02
PASIVO DIFERIDO			
Anticipos Recibidos	15	1,839,783.97	2,029,629.27
TOTAL PASIVO		2,321,259.63	2,819,696.29
PATRIMONIO			
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		1,854.76	47,188.52
Pérdida Acumulada		-186,764.63	-126,823.60
Utilidad del Presente Ejercicio		45,333.76	139,713.06
TOTAL PATRIMONIO		2,431,526.92	2,631,181.01
<i>S/M.</i> TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		4,752,786.55	5,450,877.30

CUSHO S.A.
ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS
DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011
En Dólares de los Estados unidos de America

	EJERCICIO 2010	EJERCICIO 2011
INGRESOS NETOS		
Ventas	4,411,758.37	4,956,890.54
Otras Rentas	1,262.52	28,057.22
TOTAL INGRESOS	4,413,020.89	4,984,947.76
Costo de Ventas	-4,084,493.51	-4,428,646.72
UTILIDAD BRUTA	328,527.38	556,301.04
(-)GASTOS OPERACIONALES		
Gastos de Administración	254,531.91	345,438.57
TOTAL GASTOS OPERACIONALES	254,531.91	345,438.57
(+) INGRESOS (EGRESOS) NO OPERAC.		
RESULTADO DEL EJERCICIO (PERDIDA)		
RESULTADO DEL EJERCICIO	73,995.47	210,862.47
(-)15% PARTICIPACION TRABAJADORES	-11,099.32	-31,629.37
UTILIDAD/O PERDIDA DEL EJERCICIO	62,896.15	179,233.10
(+) Gastos no Deducibles	30,769.92	13,433.73
(-) Amortización de pérdidas años anteriores	-23,416.52	-28,000.00
UTILIDAD GRAVABLE	70,249.55	164,666.83
(-) IMPUESTO A LA RENTA	-17,562.39	-39,520.04
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	45,333.76	139,713.06

S.M.

CUSHO S.A.
 ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
 AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011
 En Dólares Americanos

Descripción	Capital Social	Aporte Fut. Capitaliz.	Revaluacion Activos	Reserva Legal	Otras Reservas	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		47,188.52	-186,764.63		2,431,526.92
ajuste ejerc. anterior							59,941.03		59,941.03
Utilidad del Ejercicio 2011								139,713.06	139,713.06
TOTAL	212,096.00	1,870,773.44	464,335.55	23,898.04	-	47,188.52	-126,823.60	139,713.06	2,631,181.01

SP

CUSHO S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011
En Dólares de los Estados Unidos de América

FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:

Utilidad del Ejercicio	139,713.06
Ajustes para conciliar la Utilidad Neta con los Fondos Netos Provenientes de actividades de operación:	
Depreciaciones, Amortizaciones	298,457.14
 Cambios en Activos y Pasivos de Operación:	
Aumento en cuentas por Cobrar	-423,772.71
Aumento en Otras cuentas por cobrar	-242,140.87
Disminución en impuestos	26,354.03
Aumento en inventarios	-388,763.17
Aumento en Seguros Anticipados	-5,230.73
Aumento en Cuentas y Doctos por Pagar	46,446.09
Aumento en Impuesto por Pagar	6,004.75
Aumento Provisiones por Pagar	4,964.13
Disminución en Otras Cuentas y Doctos por Pagar	-40,445.58
Aumento en Anticipos Recibidos	189,845.30
Aumento en Cuentas Patrimoniales	59,941.03
Efectivo Neto Provenientes en actividades de Operación	<u><u>-328,627.53</u></u>

FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:

Aumento de Activos Fijos	-39,500.42
 Efectivo Neto utilizado en actividades de Inversión	<u><u>-39,500.42</u></u>

FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:

Aumento Obligaciones Bancarias	291,621.97
Efectivo Neto utilizado en Actividades de Financiamiento	<u><u>291,621.97</u></u>

DISMINUCION DEL EFECTIVO	-76,505.98
EFECTIVO AL INICIO DEL AÑO	<u>157,411.26</u>
EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	<u><u>80,905.28</u></u>

SM

CUSHO S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011
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 2011 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%

SJM

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.

SM.

NOTA 3.- CAJA – BANCOS.

Al 31 de Diciembre del 2011 los saldos los conforman los siguientes rubros:

DETALLE	VALOR
CAJA	
Caja General	30.666,32
BANCOS	
Banco Pichincha Cta.cte.3390437704	39.728,20
Banco Pichincha Cta. Ahorros	897,52
Banco Internacional Cta.Cte.760060629-3	6.071,22
Banco del Pacifico Cta. Cte. 0719778-0	191,43
Banco del Pacifico Cta. Cte. 07201303	2.278,41
Banco Guayaquil Cta.Cte. 273534-2	275,21
Banco Guayaquil Cta.Cte. 10020711	796,97
Suman	50.238,96
TOTAL	80.905,28

NOTA 4.- CUENTAS Y DOC. POR COBRAR

Al 31 de Diciembre del 2011 las Cuentas por Cobrar lo constituyen los siguientes rubros:

DETALLE	VALOR
Cientes no Relacionados	783,327.44
TOTAL	783,327.44

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 2011 las Otras Cuentas por Cobrar está conformado por::

DETALLE	VALOR
Otras Cuentas por Cobrar	1,248,860.46
Préstamos a Empleados	287,002.63
TOTAL	1,535,863.09

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

sm.

NOTA 6.- IMPUESTOS PAGADOS

Impuestos Pagados por Anticipado

Al 31 de Diciembre del 2011 estos impuestos están conformado por::

DETALLE	VALOR
Impuesto al Valor Agregado	95,975.74
Impuesto a favor de la Empresa Iva N/C	49,480.29
Retenciones de Imp.a la Renta 2011	49,361.76
Anticipo Pagado	25,235.18
Impuesta a la Renta Ejercicios anteriores (saldo)	56,822.97
TOTAL	<u>276,875.94</u>

NOTA 7.- INVENTARIOS

Al 31 de Diciembre/2011, el saldo que presenta la cuenta Inventario en Proceso, y corresponde a las Obras en Ejecución contratadas que aun no han sido facturadas al cierre del ejercicio

DETALLE	VALOR
Inventario obras en Proceso	646,770.38
Inventario materiales obras(bodega)	323,957.64
TOTAL	<u>970,728.02</u>

NOTA 8.- SEGUROS PAGADOS POR ANTICIPADO

Al cierre del ejercicio 2011 el saldo de esta cuenta corresponde al saldo de las pólizas de seguros contratadas y no devengadas.

DETALLE	VALOR
Seguros Pagados por Anticipado	16,364.18
TOTAL	<u>16,364.18</u>

NOTA 9- 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 2011 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.

ACTIVOS FIJOS A DICIEMBRE 31/2011

Detalle	Saldo al 31/12/2010	Incrementos	Rebajas	Saldo al 31/12/2011
NO DEPRECIABLE				
Terrenos	309.540,96			309.540,96
DEPRECIABLE				
Maquinaria y Equipos	2.053.219,45	35.729,89		2.088.949,34
Muebles y Enseres	7.500,00	1.764,29		9.264,29
Equipo de computación y software	13.021,57	2.006,24		15.027,81
Vehiculos	550.510,21			550.510,21
Total del Costo	2.933.792,19	39.500,42		2.973.292,61
Depreciacion Acumulada	-888.022,12		-298.457,14	-1.186.479,26
				-
Total	2.045.770,07	39.500,42	-298.457,14	1.786.813,35



NOTA 10.- CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de Diciembre del 2011 el saldo se desglosa en las siguientes Cuentas:

DETALLE	VALOR
Cuentas por Pagar Proveedores	<u>171,187.00</u>
TOTAL	<u>171,187.00</u>

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

NOTA 11.- OBLIGACIONES BANCARIAS

DETALLE	VALOR
Préstamo Banco	<u>301,610.77</u>
TOTAL	<u>301,610.77</u>

NOTA 12.- IMPUESTOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre 2011 el saldo de impuestos por pagar al estado es el siguiente:

DETALLE	VALOR
Provisión Impuesto a la Renta (ejerc.2011)	<u>39,520.04</u>
TOTAL	<u>39,520.04</u>

NOTA 13.- PROVISIONES POR PAGAR

Al 31 de diciembre 2011 el detalle de estas provisiones es el siguiente:

DETALLE	VALOR
Provisión Décimo tercer sueldo	<u>14,017.99</u>
Provisión Décimo Cuarto sueldo (Bono educación)	<u>8,044.52</u>
Provisión vacaciones	<u>37,688.29</u>
Provisión 15% participac.trabajadores (ejerc.2011)	<u>31,629.37</u>
TOTAL	<u>91,380.17</u>



NOTA 14.- OTRAS CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre 2011 el detalle de estas cuentas es el siguiente:

DETALLE	VALOR
Cheques Retenidos	33,245.16
Préstamo Difen S.A.	36,333.26
Retención Impuestos	32,243.66
Obligaciones con el IESS	14,664.48
Sueldos por Pagar	58,783.16
Otras obligaciones	11,099.32
TOTAL	<u>186,369.04</u>

NOTA 15.- ANTICIPOS RECIBIDOS

DETALLE	VALOR
Anticipos Recibidos	2,029,629.27
TOTAL	<u>1,839,783.97</u>

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

NOTA 16.- CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre 2011 el Capital Social de la compañía está compuesto de 212.096 acciones, dividido de la forma siguiente:

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

NOTA 17.- EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de Diciembre del 2011 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.

