

RUIZ ROMERO LUIS ALFONSO

ASESORIAS Y AUDITORIAS

73424

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

CONSTRUCTORA PALOSA S.A.

POR EL EJERCICIO ECONOMICO TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2009



RUIZ ROMERO LUIS ALFONSO

ASESORIAS Y AUDITORIAS

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

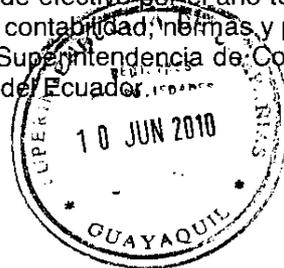
A los Accionistas de la Compañía **CONSTRUCTOTA PALOSA S.A.**

Hemos auditado el Balance General de la Compañía **CONSTRUCTORA PALOSA S.A.**, al **31 de Diciembre de 2009** y los correspondientes Estados de Resultados, Cambios en el Patrimonio de los Accionistas y de flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos Estados Financieros son responsabilidad de la administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre éstos Estados Financieros, basada en nuestra auditoría.

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas. Dichas 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, basándose en pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones presentadas en los Estados Financieros. Incluye también la evaluación de las normas de contabilidad utilizadas y de las estimaciones importantes hechas por la administración, así como una evaluación de la presentación general de los Estados Financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para nuestra opinión.

En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de la Compañía **CONSTRUCTORA PALOSA S.A.** al **31 de diciembre de 2009**, los resultados de sus operaciones y de flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con las normas de contabilidad, normas y prácticas contables establecidas o autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador y el Servicio de Rentas Internas del Ecuador.

Ing. Luis Ruiz
SC-RNAE - 75



Guayaquil, 31 Mayo 2010

CONSTRUCTORA PALOSA S.A.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2009

ACTIVO		(Dólares)
ACTIVO DISPONIBLE		17,211
Caja - Bancos	17,211	
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR		1,180,112
Cuentas por Cobrar (Nota 2)	188,369	
Anticipos y Retenciones Impuestos	160,842	
Anticipos y otras cuentas por cobrar	830,901	
INVENTARIOS		1,233,878
Construcciones en proceso (Nota 3)	1,233,878	
GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO		208
ACTIVO CORRIENTE		<u>2,431,408</u>
ACTIVOS FIJOS (Nota 4)		1,014,385
Terreno	11,000	
Planta Hormigonera	94,654	
Planta Trituradora	359,637	
Muebles y Equipos de oficina	11,238	
Maquinaria y Equipo para construcción	2,606,162	
Vehículos	732,025	
Equipos de Computación	714	
Total	3,815,431	
Menos: Depreciación Acumulada	-2,801,046	
ACTIVO DIFERIDO		0
TOTAL ACTIVO		<u><u>3,445,794</u></u>

Ver notas a los Estados Financieros

CONSTRUCTORA PALOSA S.A.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2009

PASIVO Y PATRIMONIO		(Dólares)
CUENTAS POR PAGAR		548,248
Sobregiros bancarios	31,496	
Obligaciones financieras (Nota 5)	50,000	
Proveedores	303,556	
Varias Cuentas por Pagar	100,784	
Provisiones Acumulados	62,412	
PASIVO CORRIENTE		548,248
PASIVO LARGO PLAZO		1,334,004
Cuentas por pagar accionistas	262,313	
Anticipos de clientes	1,041,691	
Obligaciones financieras a largo plazo	30,000	
PATRIMONIO		1,563,542
Capital suscrito (Nota 6)	177,349	
Aportes para futura capitalización	668,474	
Reserva de Capital	137,457	
Reserva Legal (Nota 7)	50,201	
Reserva Facultativa	406,186	
Resultados acumulados de años anteriores	78,255	
Resultado del ejercicio económico	45,620	
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		3,445,794

Ver notas a los Estados Financieros

CONSTRUCTORA PALOSA S.A.

**ESTADO DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2009**

(Dólares)

INGRESOS		1,566,175
Ventas	1,566,026	
Otros	149	
Total Ingresos		<u>1,566,175</u>
COSTOS		1,323,737
Costos Operacionales	1,323,737	
GASTOS GENERALES Y ADMINISTRATIVOS		125,518
Gastos Generales y Administración	125,518	
GASTOS FINANCIEROS		13,920
Intereses y Comisiones bancarias	13,920	
OTROS NO OPERACIONALES		16,070
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION DE TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA		<u>86,929</u>
MENOS :		41,309
Participación de trabajadores	14,996	
Impuesto a la renta de la compañía	21,244	
Reserva Legal	5,069	
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO		<u><u>45,620</u></u>

Ver notas a los Estados Financieros

CONSTRUCTORA PALOSA S.A.

**ESTADO DE EVOLUCION PATRIMONIAL
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2009**

DESCRIPCION	SALDO 01/01/2009	Resultado del ejercic económico	Transferencias	Otros	SALDO 31/12/2009
Capital Suscrito	177,349	-	-	-	177,349
Aportes futura capitalización	668,474	-	-	-	668,474
Reserva Legal	45,132	-	5,069	-	50,201
Reserva de capital	137,457	-	-	-	137,457
Reserva Facultativa	406,186	-	-	-	406,186
Resultados Años Anteriores	78,255	-	-	-	78,255
Resultados del Ejercicio Económico	-	50,689	(5,069)	-	45,620
T O T A L	1,512,853	50,689	-		1,563,542

Ver notas a los estados financieros

CONSTRUCTORA PALOSA S.A.

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
al 31 de Diciembre del 2009

METODO INDIRECTO

(Dólares)

Actividades de operación

Resultado neto del ejercicio económico 50,689

Cargos que no representan desembolsos de efectivo: 309,704

Depreciación 309,704

Cambios en Activos y Pasivos: -159,261

Aumento en documentos y cuentas por cobrar -143,960

Disminución en inventarios 186,125

Aumento gastos pagados por anticipado -104

Disminución en documentos y cuentas por pagar -201,322

Efectivo neto proveniente de actividades de operación 201,132

Actividades de inversión

-134,111

Aumento neto de activos fijos -134,111

Efectivo neto utilizado en actividades de inversión -134,111

Actividades de financiamiento

-55,668

Disminución de pasivos a largo plazo -55,668

Efectivo proveniente de actividades de financiamiento -55,668

Aumento neto de efectivo durante el año 11,352

Efectivo en caja y bancos al inicio del año 5,859

Efectivo en caja y bancos al 31 de diciembre del 2009 17,211

Ver notas a los estados financieros

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2009**

1. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

La Compañía **CONSTRUCTORA PALOSA S.A.**, fue constituida en el Ecuador en Julio de 1995 y su actividad principal es la construcción de viviendas, vías, puertos, aeropuertos, puentes, carreteras, caminos, y obras de infraestructura urbana y rural.

Bases de Presentación.- Los Estados Financieros fueron preparados de acuerdo con normas y prácticas contables establecidas o autorizadas por la Superintendencia de Compañías; el Balance General al **31 de diciembre de 2009**, fue preparado conforme a disposiciones legales emitidas por los organismos estatales de control. Los valores que conforman el estado de resultados están presentados a sus costos históricos, excepto los cargos al gasto por depreciación de propiedades que se determinan sobre la base del valor reexpresado y convertido a dólares americanos de tales activos.

Propiedades: Están registradas al costo reexpresado y convertido a dólares de los Estados Unidos de América. El costo reexpresado es depreciado de acuerdo con el método de línea recta en función de los porcentajes anuales establecidos por la Ley de Régimen Tributario Interno.

Impuesto a la Renta.- De la Base Gravable que se genere se provisiona el 25%, para el impuesto a la renta de la compañía.

Participación de trabajadores.- De las utilidades que se genere del ejercicio económico se provisiona el 15% para participación de trabajadores.

2. CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre de 2009, se descompone como sigue:

Descripción	(Dólares)
Ministerio Obras Públicas	32,022
M. I. Municipalidad de Guayaquil	17,013
Lic.001.2007	25,146
Lic. 003-2007	91,248
Otros	23,350
(-) Provisión Cuentas Incobrables	(411)
TOTAL	188,368

3. CONSTRUCCIONES EN PROCESO

Corresponden a construcciones en proceso, cuyos costos acumulados al 31 de diciembre de 2009, se descomponen como sigue:

Descripción	(Dólares)
117-LIC-C-2005-MOP-CAF	1,100,378
M.I.Municipalidad Gquil LIC.001.2007	133,500
TOTAL	1,233,878

4. ACTIVOS FIJOS.

El movimiento de Activos Fijos durante 2009, fue el siguiente:

Descripción	
Saldo neto al Inicio del año US \$	1,189,978
Depreciación anual US \$	(309,704)
Variación neta US \$	134,111
Saldo al final del año US \$	1,014,385

5. OBLIGACIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre de 2009, se descompone como sigue:

Descripción	Porción Corriente	Largo Plazo	Total
BANCO BOLIVARIANO	50,000	30,000	80,000
Total	50,000	30,000	80,000

Se encuentra en garantía en prenda comercial, maquinarias y equipos importados

6. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del año 2009, el capital suscrito y pagado está constituido por 177,349 acciones ordinarias y nominativas de un dólar de los Estados Unidos de América cada una (US \$ 1.00).

7. RESERVAS

Legal.- Conforme el artículo 297 de la Ley de Compañías que establece una apropiación obligatoria de un valor no menor del 10% de la utilidad anual para su constitución hasta que alcance por lo menos el 50% del capital pagado. El saldo de ésta reserva puede ser capitalizado o utilizado para cubrir pérdidas.

Reserva de Capital.- Se incluyen en este rubro las siguientes cuentas que se originaron en ajustes parciales por inflación hasta el período de transición, como por ejemplo: reserva por revalorización del patrimonio, reexpresión monetaria.

8. SITUACION TRIBUTARIA

Los estados financieros han sido revisados por las autoridades tributarias hasta el período económico del 2004.

9. CONCILIACION TRIBUTARIA

Para determinar el 15% de participación de trabajadores e impuesto a la renta de la compañía, la base de cálculo se efectuó de la siguiente manera:

Descripción	Valor
Ingresos	1,566,175
(-) Costos y Gastos	1,479,246
Utilidad (Pérdida) antes de participación de trabajadores e impuesto a la renta de la compañía	86,929
(-) Participación de trabajadores 15%	14,996
(+) Gastos no deducibles	13,045
Base impositiva para cálculo del impuesto a la renta de la compañía	84,978
Impuesto a la renta de la compañía 25%	21,244

10. INDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

La información relacionada con el porcentaje de variación de los índices de precios al consumidor, preparada por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos es como sigue:

Año terminado Diciembre 31	Porcentaje de variación
2001	22.4
2002	09.4
2003	06.1
2004	01.9
2005	04.4
2006	03.2
2007	03.4
2008	08.8
2009	04.3

11. EVENTOS SUBSECUENTES

Hasta la fecha de nuestro informe no han existido eventos significativos, que incidan en los resultados y continuidad de las operaciones de la compañía.