

Proteco Coasin S.A.
Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2011

Con el Informe de los Auditores Independientes



Proteco Coasin S.A.

Índice del Contenido

Informe de los Auditores Independientes

Balances Generales

Estados de Resultados

Estados de Cambios en el Patrimonio

Estados de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros



Informe de los Auditores Independientes

A la Junta de Accionistas
Proteco Coasin S.A.

Informe de los estados financieros

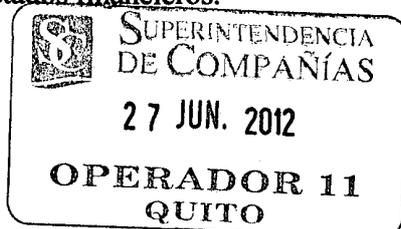
- 1 Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Proteco Coasin S.A. al 31 de diciembre de 2011 y 2010, que incluyen los balances generales, así como los estados de resultados, cambios en el patrimonio y flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, e igualmente el resumen de las políticas de contabilidad importantes 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 esos estados financieros de acuerdo a las normas ecuatorianas de contabilidad. Esta responsabilidad incluye: el diseño, la implementación y el mantenimiento de controles internos adecuados para la preparación y presentación razonable de estados financieros que estén libres de errores significativos, ya sean debido a fraude o error; la selección y aplicación de apropiadas políticas de contabilidad y la elaboración de estimaciones que son razonables en las circunstancias.

Responsabilidad del auditor

- 3 Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre esos estados financieros con base en nuestras auditorías. Hemos efectuado nuestras auditorías de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Esas normas requieren que cumplamos con los requerimientos éticos pertinentes y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros están libres de errores significativos.
- 4 Una auditoría incluye efectuar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones contenidas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen de nuestro juicio, incluyendo la evaluación de los riesgos de errores materiales en los estados financieros, debido a fraude o error. Al hacer esas evaluaciones de riesgo, consideramos los controles internos pertinentes a la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la entidad en orden a diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye evaluar lo apropiado de los principios de contabilidad utilizados y la razonabilidad de las estimaciones contables elaboradas por la administración, así como evaluar la presentación en conjunto de los estados financieros.



Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proveer la base para nuestra opinión de auditoría.

Base para una opinión con salvedad

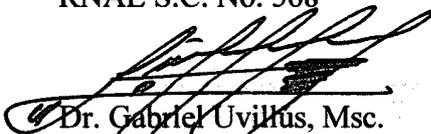
5. Al 31 de Diciembre de 2010, la compañía presenta cuentas por cobrar de USD 213.692,74 que se mantienen desde años anteriores sin mayor movimiento. Aunque la cuenta por cobrar de USD 139.626,10 está respaldada con un contrato de compra-venta de bienes con reserva de dominio, por su antigüedad dichas cuentas por cobrar, presentan dudas respecto a su recuperación. En el año 2011 la Compañía ha procedido a dar de baja el valor de US\$ 204.160,79 con cargo a los resultados del ejercicio 2011.
6. Al 31 de diciembre de 2010, el valor de la participación trabajadores por US\$ 5.755,99 y el impuesto a la renta causado mínimo por US\$ 31.694,61 no han sido registrado como pasivo, disminuyendo la utilidad del ejercicio por dichos montos. En el año 2011 la Compañía ha procedido a registrar estos pasivos.
7. Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, la Compañía no ha procedido a actualizar la provisión de jubilación patronal, considerando que existen empleados que tienen una permanencia en la Compañía por más de 10 años.
8. Al 31 de Diciembre de 2011 y 2010, la compañía presentan cuentas por pagar de USD 185.421,95 y 29.162,05 respectivamente que se mantiene desde años anteriores sin mayor movimiento, por su antigüedad, presenta dudas respecto a su cancelación.

Opinión

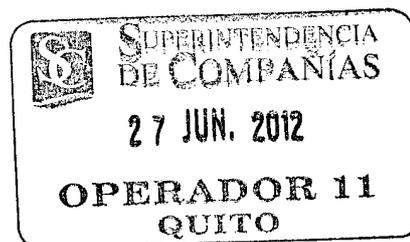
- 9 En nuestra opinión, excepto por los efectos sobre los estados financieros de los asuntos descritos en el párrafo base para una opinión con salvedad, en los numerales 5 y 6 para el año 2010 y los numerales 7 y 8 para el año 2011 y 2010 los estados financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Proteco Coasin S.A. al 31 de diciembre de 2011 y 2010, y los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por los años que terminaron en esas fechas, de conformidad con las normas ecuatorianas de contabilidad aplicables a dichos estados.

Quito-Ecuador, Abril 27 de 2012

AUDITRICONT CIA. LTDA.
RNAE S.C. No. 568



Dr. Gabriel Uvillus, Msc.
Socio



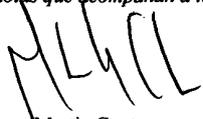
**Proteco Coasin S.A.
Balances Generales**

(Expresado en dólares americanos)

Al 31 de diciembre de
2011 2010

<u>Activos</u>			
Activos corrientes:			
Efectivo en caja-bancos (nota 2)	US\$	180.258,00	US\$ 263.449,34
Cuentas por cobrar (nota 3)		725.469,60	408.449,32
Otras cuentas por cobrar (nota 4)		532.108,05	225.793,46
Inventarios (nota 5)		1.476.853,68	1.571.219,84
Pagos anticipados (nota 6)		244.680,60	187.639,92
Proyectos en desarrollo		22.089,19	133.207,34
Gastos anticipados		427,24	1.191,22
Total activos corrientes		3.181.886,36	2.790.950,44
Activos no corrientes			
Propiedad, mobiliario, equipo, y vehículo, neto (nota 7)		212.260,50	254.783,84
Otros activos			
Inversiones en acciones (nota 8)		792,00	822,98
Total activos	US\$	3.394.938,86	US\$ 3.046.557,26
 <u>Pasivos</u>			
Pasivos corrientes:			
Proveedores (nota 9)	US\$	1.486.330,11	US\$ 1.380.693,73
Otras cuentas por pagar (nota 10)		181.514,05	290.678,94
Provisiones sociales (nota 11)		77.597,29	5.301,89
Impuestos y aportes por pagar (nota 12)		284.262,51	76.578,88
Préstamos corto plazo (nota 14)		104.676,94	106.968,63
Total pasivos corrientes		2.134.380,90	1.860.222,07
Pasivos no corrientes:			
Jubilación patronal		42.889,28	42.889,28
Préstamos de accionistas (nota 15)		7.615,30	16.435,30
Préstamos bancarios (nota 16)		140.000,00	140.000,00
Total pasivos no corrientes		190.504,58	199.324,58
Pasivos diferidos			
Anticipos de clientes		504.259,78	504.108,51
Total pasivos	US\$	2.829.145,26	US\$ 2.563.655,16
Patrimonio de los accionistas:			
Capital social (nota 17)		482.000,00	482.000,00
Aporte futuras capitalización		100.000,00	100.000,00
Reserva legal		68.747,80	47.181,47
Reserva facultativa		13.276,10	13.276,10
Reserva por valuación de propiedad		149.193,89	242.762,10
Pérdidas acumuladas		(440.690,81)	(440.690,81)
Resultado del ejercicio		193.266,62	38.373,24
Total patrimonio de los accionistas		565.793,60	482.902,10
Total pasivos y patrimonio	US\$	3.394.938,86	US\$ 3.046.557,26

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.


Martin Contag
Gerente General


Wilmer Morales
Contador General

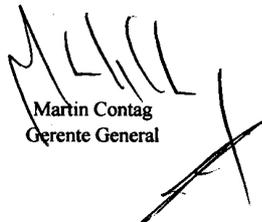


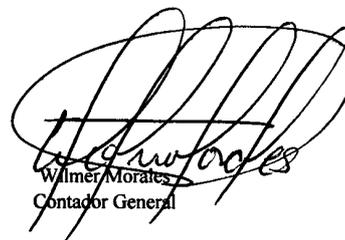
Proteco Coasin S.A.
Estados de Resultados

(Expresado en dólares americanos)

	Año terminado el 31 de diciembre de	
	2011	2010
Ventas	US\$ 8.856.355,57	US\$ 4.895.295,75
Ventas reembolsos de Gastos	<u>137.016,50</u>	<u>62.651,50</u>
Total ingresos	8.993.372,07	4.957.947,25
Costo de las ventas	(6.687.549,29)	(3.618.414,98)
Costo reembolso de gastos	(137.016,50)	(62.651,50)
Otros costos	<u>(179.292,26)</u>	<u>-</u>
Total costos	(7.003.858,05)	(3.681.066,48)
Utilidad bruta	1.989.514,02	1.276.880,77
(Menos): Gastos de administración y ventas	<u>(1.595.077,98)</u>	<u>(1.213.163,25)</u>
Utilidad operacional	394.436,04	63.717,52
(Más): Ingresos no operacionales <i>(nota 18)</i>	129.763,36	5.062,85
(Menos): Gastos no operacionales <i>(nota 19)</i>	<u>(213.996,31)</u>	<u>(30.407,13)</u>
Utilidad antes de participaciones e impuestos	310.203,09	38.373,24
Participación trabajadores	(46.530,46)	-
Impuesto a la renta <i>(nota 13)</i>	(48.931,94)	-
Reserva Legal	(21.474,07)	-
Utilidad neta del ejercicio	US\$ <u>193.266,62</u>	US\$ <u>38.373,24</u>

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.


Martin Contag
Gerente General


Wilmer Morales
Contador General

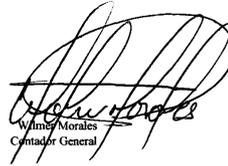
Proteco Cosmín S.A.
Estados de Cambios en el Patrimonio
Al 31 de diciembre de 2011 y 2010

(Expresado en dólares americanos)

	Capital social	Aporte futura capitalización	Reserva legal	Reserva facultativa	Reserva por valuación de propiedad	Pérdidas acumuladas	Resultado del ejercicio	Total patrimonio
Saldos al 31 de diciembre de 2009	US\$ 482.000,00	100.000,00	47.181,47	13.276,10	242.762,10	(440.690,81)	13.033,43	457.562,29
Distribución de dividendos 2010	-	-	-	-	-	-	(13.033,43)	(13.033,43)
Resultado del ejercicio	-	-	-	-	-	-	38.373,24	38.373,24
Saldos al 31 de diciembre de 2010	482.000,00	100.000,00	47.181,47	13.276,10	242.762,10	(440.690,81)	38.373,24	482.902,10
Apropiación de reserva legal 2010	-	-	92,26	-	-	-	-	92,26
Apropiación de reserva legal 2011	-	-	21.474,07	-	-	-	-	21.474,07
Venta de activos	-	-	-	-	(93.568,21)	-	-	(93.568,21)
Participación trabajadores 2010	-	-	-	-	-	-	(5.755,99)	(5.755,99)
Impuesto renta 2010	-	-	-	-	-	-	(31.694,61)	(31.694,61)
Reserva legal 2010	-	-	-	-	-	-	(92,26)	(92,26)
Distribución de dividendos 2010	-	-	-	-	-	-	(830,38)	(830,38)
Utilidad del ejercicio	-	-	-	-	-	-	193.266,62	193.266,62
Saldos al 31 de diciembre de 2011	US\$ 482.000,00	100.000,00	68.747,80	13.276,10	149.193,89	(440.690,81)	193.266,62	565.793,60

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.


 Marth Contag
 Gerente General


 Wilmer Morales
 Contador General

Proteco Coasin S.A.
Estados de Flujos de Efectivo

(Expresado en dólares americanos)

Año terminado el 31 de diciembre de
2011 2010

Flujos de efectivo y de efectivo por las actividades de operación:

Utilidad del ejercicio	US\$	193.266,62	US\$	38.373,24
Ajustes para conciliar la utilidad con el efectivo y equivalentes de efectivo neto provisto por las actividades de operación.				
Provisión de cuentas incobrables		3.819,52		2.055,73
Utilidad de venta de activos		(111.502,57)		-
Participación trabajadores		46.530,46		-
Depreciación		60.736,44		53.126,44
Impuesto a la renta		48.931,94		-
Reserva legal		21.474,07		-
		263.256,48		93.555,41

Cambios en activos y pasivos operativos

(Aumento) Disminución Cuentas por cobrar		(544.673,14)		259.034,01
Disminución (Aumento) Inventarios		96.884,91		(701.085,47)
(Aumento) Pagos anticipados		(57.040,68)		(149.586,62)
Disminución (Aumento) Gastos anticipados		763,98		(1.191,22)
(Disminución) Aumento Cuentas por pagar		(4.358,89)		635.722,82
Aumento (Disminución) Provisiones sociales		20.008,95		(3.246,37)
Aumento (Disminución) Impuestos y aportes por pagar		127.057,08		(20.148,22)
(Disminución) Aumento Préstamos corto plazo		(2.291,69)		106.968,63
Aumento (Disminución) Proyectos en desarrollo		111.118,15		(104.280,70)
Efectivo neto provisto por en las actividades de operación		10.725,15		115.742,27

Flujos de efectivo en actividades de inversión

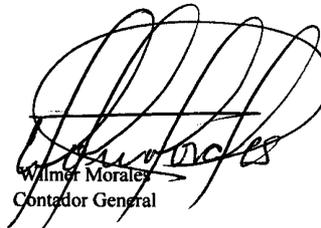
Adquisición de equipo		(85.278,74)		(18.839,05)
Disminución en acciones		30,98		-
Efectivo neto (usado en) las actividades de inversión		(85.247,76)		(18.839,05)

Flujos de efectivo en actividades de financiamiento

Préstamos de accionistas		(8.820,00)		(157.189,38)
Anticipo de clientes		151,27		103.498,54
Efectivo neto (usado en) las actividades de financiamiento		(8.668,73)		(53.690,84)
(Disminución) Aumento neto en efectivo		(83.191,34)		43.212,38
Efectivo al inicio del año		263.449,34		220.236,96
Efectivo al final del año (nota 2)	US\$	180.258,00	US\$	263.449,34

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.


Martin Contag
Gerente General


Wilmer Morales
Contador General

Proteco Coasin S.A.

Notas explicativas a los estados financieros

(1) Resumen de Políticas Importantes de Contabilidad

(a) Descripción del negocio

Proteco Coasin S.A., es una Compañía de nacionalidad ecuatoriana, con domicilio principal en la ciudad de Quito. La compañía fue constituida mediante escritura pública otorgada en la ciudad de Quito el 14 de Abril de 1972, e inscrita en el registro mercantil del Cantón Quito el 19 de septiembre de 1972.

La Compañía Proteco Coasin S.A. el 1 de Octubre de 2003, ante el Notario Trigésimo Séptimo Dr. Roberto Dueñas Mera realizó la fusión por absorción con la compañía Coasin Telecom S.A., en la cual Proteco Coasin S.A. asumió todos los derechos y obligaciones sobre ésta.

Con fecha 22 de octubre de 1996 la compañía admite un nuevo socio (Jabot Investment Ltd), transforman la sociedad Proteco Coasin Cia. Ltda a Sociedad Anónima, se aumentan el capital, reformar el contrato social y los estatutos, esta escritura fue inscrita en el registro mercantil con fecha 15 de noviembre de 1996, y su resolución de la superintendencia de compañías No 96.1.1.1.3080 con fecha 14 de noviembre de 1996

La principal actividad de la Compañía es la ejecución de actos de comercio relacionados con la venta y distribución de instrumental técnico, equipos, sistemas de telecomunicaciones, radáricos y de cualquier naturaleza técnica y tecnológica, representación y/o distribución de fabricantes, constructores, operadores, ensambladores nacionales y extranjeros.

(b) Base de presentación

La Compañía registra sus operaciones y prepara sus estados financieros de acuerdo con las normas ecuatorianas de contabilidad (NEC). En aquellos aspectos específicos no contemplados en las normas ecuatorianas de contabilidad, se siguen las prácticas establecidas o permitidas por la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador.

Las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) son similares a las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) de las que se derivan. Las NEC se refieren a presentación de estados financieros, estado de flujos de efectivo, contingencias y eventos que ocurren después de la fecha del balance, contabilización de errores fundamentales y cambios en políticas contables y revelaciones de partes relacionadas

Proteco Coasin S.A.

Notas explicativas a los estados financieros

(1) Resumen de Políticas Importantes de Contabilidad (Continuación)

(c) Unidad monetaria

Los estados financieros y las notas correspondientes a los mismos se presentan en dólares de los Estados Unidos de América (US\$.), la unidad monetaria adoptada por el Ecuador a partir de marzo del 2000.

(d) Uso de estimaciones

La preparación de los estados financieros de acuerdo con las normas de contabilidad emitidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador, requiere que la Administración realice estimaciones y supuestos que afecten los saldos reportados de activos y pasivos a la fecha de los estados financieros. Los resultados actuales podrían diferir de aquellas estimaciones debido a las condiciones de la economía ecuatoriana.

(e) Provisión cuentas incobrables

La Compañía mantiene como política efectuar una provisión para cuentas incobrables en función de lo establecido en la Ley de Régimen Tributario Interno, en razón del 1% de las cuentas por cobrar corrientes del año y sin exceder el 10% de la cartera total.

(f) Inventarios

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, los inventarios se encuentran valorados por el método promedio ponderado, el que no excede el valor neto de realización.

(g) Propiedad, mobiliario, equipo y vehículos

La propiedad, mobiliario y equipo está registrado al valor convertido a dólares una vez aplicada la NEC No 17 y al costo aquellos adquiridos a partir del 1 de abril de 2000. Las depreciaciones han sido determinadas a base del método línea recta en función de la vida útil de los bienes, de acuerdo a los siguientes porcentajes:

Edificios	5%
Adecuaciones	10%
Muebles, equipos y herramientas	10%
Vehículos	20%
Equipo de computación	33%

Proteco Coasin S.A.

Notas explicativas a los estados financieros

(1) Resumen de Políticas Importantes de Contabilidad (Continuación)

(h) Inversiones en acciones

Las inversiones en acciones se encuentran registradas al costo de adquisición.

(i) Provisión beneficios sociales

La Compañía ha provisionado los beneficios sociales que de acuerdo a las disposiciones legales corresponde a los trabajadores, rigiéndose a lo dispuesto en el Código de Trabajo e Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS), tales como: Fondos de Reserva, Décimo Tercer Sueldo, Décimo Cuarto Sueldo.

(j) Jubilación patronal

Los empleadores tienen la responsabilidad de pagar a sus trabajadores que por veinticinco o más años, hubieran prestado servicios continuos o ininterrumpidamente, todos los beneficios que establece el Código de Trabajo por concepto de pensiones de jubilación patronal, tomando como base un estudio actuarial practicado por un profesional independiente. Para fines tributarios es deducible las provisiones de los trabajadores que superen los diez años de servicio en la Compañía.

(k) Impuesto a la renta

La tarifa de Impuesto a la Renta que se encuentra vigente es del 24% en el 2011 (25% en el 2010) y 14% en el 2011 (15% en el 2010) para utilidades que reinvierta la Compañía, de acuerdo a las disposiciones del Art. 37 de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, así también puede amortizar sus pérdidas tributarias hasta en los cinco años posteriores de producidas las pérdidas, hasta el 25% de la base imponible de cada año.

La Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno establece que el Servicio de Rentas Internas podrá disponer la devolución del anticipo establecido para las sociedades y las persona naturales y sucesiones indivisas obligadas a llevar contabilidad determinado en la declaración del ejercicio anterior, por un ejercicio económico cada trienio cuando por caso fortuito o fuerza mayor se haya visto afectada gravemente la actividad económica del sujeto pasivo en el ejercicio económico respectivo; para el efecto el contribuyente presentará su petición debidamente justificada sobre la que el Servicio de Rentas Internas realizará las verificaciones que correspondan.

Este anticipo, en caso de no ser acreditado al pago del impuesto a la renta causado o de no ser autorizada su devolución se constituirá en pago definitivo de impuesto a la renta, sin derecho a crédito tributario posterior.

Proteco Coasin S.A.

Notas a los estados financieros

(1) Resumen de Políticas Importantes de Contabilidad (Continuación)

(l) Participación trabajadores

De conformidad con el artículo 97 del Código de Trabajo, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades anuales de la compañía en un 15% de la utilidad neta del ejercicio.

(m) Reserva legal

De acuerdo a las disposiciones en la Ley de Compañías y salvo disposición estatutaria en contrario de las utilidades liquidadas que resulten de cada ejercicio, se tomará un porcentaje no menor de un diez por ciento destinado a formar el fondo de reserva legal, hasta que éste alcance por lo menos el cincuenta por ciento del capital social.

(n) Adopción de normas Internacionales de Información Financiera

La Compañía PROTECO COASIN S.A. preparará sus estados financieros de acuerdo a NIIF a partir del 1 de enero de 2012. Siendo el 1 de enero de 2011, su fecha de transición, de conformidad con el cronograma de Implementación obligatoria de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) dispuesto en la Resolución No.08.G.DCS.010 del 20 de noviembre de 2008 y SC.ICI.CPAIFRS.6.11.010 del 11 de octubre de 2011 de la Superintendencia de Compañías por parte de las compañías y entes sujetos a su control y vigilancia.

(2) Efectivo en caja-bancos

Un detalle de efectivo en cajas-bancos al 31 de diciembre de 2011 y 2010 es como sigue:

		2011		2010
Caja	US\$	3.900,00	US\$	2.600,00
Bancos		<u>176.358,00</u>		<u>260.849,34</u>
	US\$	<u>180.258,00</u>	US\$	<u>263.449,34</u>

Proteco Coasin S.A.

Notas a los estados financieros

(3) Cuentas por cobrar - clientes

Un detalle de cuentas por cobrar – clientes al 31 de diciembre de 2011 y 2010 es como sigue:

		2011		2010
Cientes	US\$	729.289,12	US\$	434.964,34
Provisión cuentas incobrables		<u>(3.819,52)</u>		<u>(26.515,02)</u>
	US\$	<u>725.469,60</u>	US\$	<u>408.449,32</u>

El movimiento de la provisión de cuentas incobrables fue como sigue:

		2011		2010
Saldo inicial	US\$	(26.515,02)	US\$	(24.459,29)
Adiciones		(3.819,52)		(2.055,73)
Bajas		26.515,02		-
Saldo final	US\$	<u>(3.819,52)</u>	US\$	<u>(26.515,02)</u>

(4) Otras cuentas por cobrar

Un detalle de otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre de 2011 y 2010 es como sigue:

		2011		2010
Anticipo proveedores	US\$	495.249,29	US\$	144.238,31
Otras cuentas por cobrar		2.011,14		2.032,52
Préstamos empleados		18.052,69		8.679,61
Compañías relacionadas		<u>16.794,93</u>		<u>70.843,02</u>
	US\$	<u>532.108,05</u>	US\$	<u>225.793,46</u>

(5) Inventarios

Un detalle de inventarios al 31 de diciembre de 2011 y 2010 por es como sigue:

		2011		2010
Tangibles disponibles	US\$	785.284,56	US\$	1.120.246,54
Otros		-		191.931,46
Inventarios en tránsito		716.583,76		284.056,48
Provisión inventarios obsoletos		<u>(25.014,64)</u>		<u>(25.014,64)</u>
	US\$	<u>1.476.853,68</u>	US\$	<u>1.571.219,84</u>

Proteco Coasin S.A.

Notas a los estados financieros

(6) Pagos anticipados

Un detalle de pagos anticipados al 31 de diciembre de 2011 y 2010 es como sigue:

		2011		2010
Retenciones en la fuente	US\$	152.458,66	US\$	77.766,50
Anticipo renta 2010		-		15.847,31
Crédito tributario IVA		92.221,94		94.026,11
	US\$	<u>244.680,60</u>	US\$	<u>187.639,92</u>

(7) Propiedad, mobiliario, equipo y vehículos

Un detalle de propiedad, mobiliario, equipo y vehículos al 31 de diciembre de 2011 y 2010 es como sigue:

		2011		2010
Edificios	US\$	134.543,50	US\$	228.670,70
Adecuaciones		8.092,60		19.491,99
Vehículos		134.266,83		89.158,84
Herramientas		7.094,85		118.669,58
Equipo computación		107.428,49		211.010,63
		<u>391.426,27</u>		<u>667.001,74</u>
(-) Depreciación acumulada		(179.165,77)		(412.217,90)
	US\$	<u>212.260,50</u>	US\$	<u>254.783,84</u>

El movimiento de propiedad, mobiliario, equipo y vehículos al 31 de diciembre de 2011 y 2010 es como sigue:

		2011		2010
Saldo al inicio del año	US\$	254.783,84	US\$	289.071,23
Ventas, bajas neto		(67.065,64)		-
Adiciones		85.278,74		18.839,05
Depreciación del año		(60.736,44)		(53.126,44)
Saldo al final del año	US\$	<u>212.260,50</u>	US\$	<u>254.783,84</u>

Proteco Coasin S.A.

Notas explicativas a los estados financieros

(8) Inversión en acciones

Un detalle de inversiones en acciones al 31 de diciembre de 2011 y 2010 es como sigue:

	2011		2010
Inmobiliaria Colbrit	US\$ -	US\$	475,48
Carmel Eli Holdings S.A.	-		346,50
Banco del Occidente	-		1,00
Metrotek Ecuador S.A.	<u>792,00</u>		-
	<u>US\$ 792,00</u>	US\$	<u>822,98</u>

(9) Proveedores

Un detalle de proveedores al 31 de diciembre de 2011 y 2010 es como sigue:

	2011		2010
Proveedores	US\$ 1.467.567,48	US\$	1.359.025,47
Cuentas por pagar	736,53		113,00
Cuentas varias por pagar	<u>18.026,10</u>		<u>21.555,26</u>
	<u>US\$ 1.486.330,11</u>	US\$	<u>1.380.693,73</u>

(10) Otras cuentas por pagar

Un detalle de otras cuentas por pagar al 31 de diciembre de 2011 y 2010 es como sigue:

	2011		2010
Sueldos por pagar	US\$ 68.689,12	US\$	-
Dividendos por pagar	75.051,67		285.533,85
Otras ctas. por pagar	<u>37.773,26</u>		<u>5.145,09</u>
	<u>US\$ 181.514,05</u>	US\$	<u>290.678,94</u>

(11) Provisiones sociales

Un detalle de provisiones sociales al 31 de diciembre de 2011 y 2010 es como sigue:

	2011		2010
Décimo tercer sueldo	US\$ 14.696,34	US\$	2.788,86
Décimo cuarto sueldo	3.932,18		2.223,73
Fondos de reserva	12.438,31		289,30
Participación trabajadores	<u>46.530,46</u>		-
	<u>US\$ 77.597,29</u>	US\$	<u>5.301,89</u>

Proteco Coasin S.A.

Notas a los estados financieros

(12) Impuestos y aportes por pagar

Un detalle de impuestos y aportes por pagar al 31 de diciembre de 2011 y 2010 es como sigue:

	2011		2010
IESS por pagar	US\$ 36.130,14	US\$	7.195,25
Retenciones impuesto a la renta	97.505,65		12.074,04
Retenciones IVA	-		5.972,05
IVA por pagar	101.694,78		51.337,54
Impuesto a la renta	48.931,94		-
	<u>US\$ 284.262,51</u>	US\$	<u>76.578,88</u>

(13) Determinación del impuesto a la renta

Un detalle de determinación del impuesto a la renta al 31 de diciembre de 2011 y 2010 es como sigue:

	2011		2010
Utilidad contable	US\$ 310.203,09	US\$	38.373,24
(-) Participación trabajadores	<u>(46.530,46)</u>		<u>(5.755,99)</u>
Utilidad antes de impuestos	263.672,63		32.617,25
(+) Gastos no deducibles	143.568,84		53.079,26
(-) Rentas exentas	(121.831,56)		-
(+) Gasto ingresos exentos	880,00		-
(+) Participación trabajadores ingresos exentos	18.142,73		-
(-) Deducción neto empleados	(100.549,57)		-
(-) Amortización de pérdidas	-		(978,66)
Utilidad tributaria	203.883,07		84.717,85
Impuesto a la renta causado	48.931,94		21.179,46
Anticipo determinado ejercicio fiscal	40.484,62		31.694,61
Impuesto a la renta del ejercicio	US\$ 48.931,94	US\$	31.694,61
(-) Anticipo pagado	-		(15.847,31)
Retenciones en la fuente	<u>(90.539,46)</u>		<u>(54.883,30)</u>
Crédito tributario	US\$ <u>(41.607,52)</u>	US\$	<u>(39.036,00)</u>
Anticipo determinado (*)	63.237,42		40.484,62

(*) De acuerdo a lo establecido en la nota 1, literal j, a partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles.

Proteco Coasin S.A.

Notas a los estados financieros

(14) Préstamos bancarios

Un detalle de las obligaciones bancarias al 31 de diciembre de 2011 y 2010, es como sigue:

	2011		Tasa	Fecha de
Banco	No Operación	Corriente	Interés	Vencimiento
Produbanco	CAR 1010099365000	4.676,94	11,23%	04-09-2013
Produbanco	CAR 1010015722300	<u>100.000,00</u>	11,33%	26-03-2012
	Total	<u>104.676,94</u>		

	2010		Tasa	Fecha de
Banco	No Operación	Corriente	Interés	Vencimiento
Produbanco	CAR 1010099365000	6.968,63	11,83%	04-09-2013
Produbanco	CAR 1010010507000	<u>100.000,00</u>	11,82%	07-02-2011
	Total	<u>106.968,63</u>		

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010 los préstamos bancarios se encuentran garantizados por una prenda industrial de vehículo y una oficina en propiedad horizontal, respectivamente.

(15) Préstamos accionistas

Corresponden a las cuentas por pagar a los accionistas de la compañía, sobre las cuales no se han establecido plazos de vencimiento y tasas de interés.

(16) Préstamos bancarios

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, el préstamo bancario a largo plazo corresponde a la obligación con el Helm Bank otorgado en forma inicial en octubre de 2006, a un plazo de 18 meses a una tasa fija anual del 10%, los intereses serán pagados en forma trimestral y el capital pagado al vencimiento, esta obligación ha sido renovada bajo las mismas condiciones. El préstamo bancario se encuentra garantizado por un certificado de depósito de uno de los accionistas.

(17) Capital Social

El capital de la compañía es de US \$ 482.000,00 dividido en 482.000 acciones de un valor nominal de un dólar cada una.

Proteco Coasin S.A.

Notas a los estados financieros

(18) Ingresos no operacionales

Detalle de ingresos no operacionales al 31 de diciembre de 2011 y 2010 es como sigue:

	2011		2010
Ingresos varios	US\$ 3.249,58	US\$	4.251,84
Diferencial cambiario	5,28		-
Utilidad en compra de títulos valores	287,33		811,01
Dividendos ganados	10.328,99		-
Utilidad venta de activo	111.502,57		-
Otros	4.389,61		-
	<u>US\$ 129.763,36</u>	<u>US\$</u>	<u>5.062,85</u>

(19) Egresos no operacionales

Un detalle de egresos no operacionales al 31 de diciembre de 2011 y 2010 es como sigue:

	2011		2010
Gastos varios	US\$ 0,02	US\$	31,86
Diferencial cambiario	11,75		-
Gastos no deducibles	98.878,95		28.142,37
Comisión compra títulos valores	-		177,17
Pérdida en cartera	111.286,07		-
Provisión para incobrables	3.819,52		2.055,73
	<u>US\$ 213.996,31</u>	<u>US\$</u>	<u>30.407,13</u>

Proteco Coasin S.A.**Notas a los estados financieros****(20) Transacciones con partes relacionadas**

Las transacciones con partes relacionadas durante el año 2011 y 2010 es como sigue:

2011								
Reembolso de gastos								
	Ventas	Efectuado	Recibidos	Préstamos	Interés	Compras		
Nelson Freile	886,40	8.547,47	561,03	73.007,67	5.833,64	100.621,95		
Marcela Freile	-	569,71	-	-	-	4.200,00		
Luisa Freile	1.607,14	4.078,61	-	-	-	746,61		
Cristhian Freile	-	1.923,20	5.278,10	-	-	51.456,25		
Martín Contag	-	3.818,95	363,09	-	-	135.122,44		
Teleholding	140,00	632,17	-	17.058,80	-	1.708,00		
Oceanadventure	900,00	688,98	1.570,07	-	-	3.948,00		
Teleglobal S.A.	-	526,42	-	-	-	-		
Luxury Adventures	-	1.311,72	-	-	-	-		
Metrotek Ecuador S.A.	4.106.904,50	17.726,72	-	-	-	542,08		
Metrored	-	-	-	130,18	-	-		
Coguide	-	-	-	283,32	-	-		
Gregory Harris	-	303,01	579,65	6.229,23	-	18.000,00		

2010								
Reembolso de gastos								
	Ventas	Efectuado	Recibidos	Préstamos	Honorarios anticipados	Interés	Compras	Dividendos
Nelson Freile	-	5.255,70	2.005,18	-	8.439,72	6.739,63	124.994,36	2.033,22
Marcela Freile	20,00	787,38	-	-	979,51	-	4.387,50	-
Luisa Freile	3.520,71	4.654,84	-	-	-	-	841,32	735,09
Cristhian Freile	10,00	1.649,13	2.540,21	-	38,24	-	53.960,83	130,33
Martín Contag	-	1.702,14	811,20	-	32.036,54	-	138.501,05	130,33
Teleholding	3.340,01	1.875,48	370,44	19.777,85	-	-	12.410,00	-
Oceanadventure	1.850,00	1.774,15	4.321,03	51,36	-	-	1.200,00	-
Teleglobal S.A.	-	567,36	-	3.301,91	-	-	-	-
Luxury Adventures	-	1.249,54	-	-	-	-	-	-
Protecomovil	1.201.887,95	541,20	-	5.801,30	-	-	-	-
Metrored	280,00	-	-	4.554,77	-	-	-	-
Coguide	-	4,56	-	108,16	-	-	-	-
Gregory Harris	-	791,13	390,86	-	2.912,33	-	17.750,00	-
Andrea Freile	-	-	-	-	-	-	-	7.006,77
Ocsa	-	-	-	-	-	-	-	2.997,69

Proteco Coasin S.A.

Notas a los estados financieros

(21) Aspectos tributarios

De acuerdo a las disposiciones tributarias vigentes, la facultad de determinación de la obligación tributaria por parte de la administración tributaria caduca en tres años contados desde la fecha de la declaración y en seis años contados desde la fecha en que venció el plazo para presentar la declaración, respecto de los mismos tributos, cuando no hubieren declarado en todo o en parte.

Código Orgánico de la Producción

Con fecha diciembre 29 de 2010 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 351 el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el mismo que incluye entre otros aspectos tributarios los siguientes:

- La reducción progresiva en tres puntos porcentuales en la tarifa de impuesto a la renta para sociedades, así tenemos: 24% para el año 2011, 23% para el año 2012 y 22% a partir del año 2013.
- Exoneración del impuesto a la renta durante 5 años para nuevas sociedades cuyas inversiones se realicen para el desarrollo de sectores económicos considerados prioritarios para el Estado.
- Dedución del 100% adicional para el cálculo del impuesto a la renta de ciertos gastos incurridos por “Medianas Empresas”
- Exoneración de retención en la fuente de impuesto a la renta en pago de intereses de créditos externos otorgados por instituciones financieras.
- La reducción progresiva del porcentaje de retención en la fuente de impuesto a la renta en pagos al exterior conforme la tarifa de impuesto a la renta para sociedades.
- Exoneración del pago del anticipo de impuesto a la renta hasta el quinto año de operación efectiva para las nuevas sociedades.
- Exoneración del impuesto a la salida de divisas en los pagos de capital e intereses por créditos otorgados por instituciones financieras destinados al financiamiento de inversiones previstas en este Código.

Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado

Con fecha Noviembre 4 de 2011 se promulgó en el Suplemento de Registro Oficial No. 583 de la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado el mismo que incluye entre otros aspectos tributarios los siguientes:

- Establecimiento como gasto no deducible la depreciación de vehículos que cuyo costo de adquisición sea mayor a US\$ 35.000,00, con ciertas exenciones.
- Impuesto a la renta único del 2% a la actividad de producción y cultivo de banano.
- Incremento del impuesto a la salida de divisas del 2% al 5%.

Proteco Coasin S.A.

Notas a los estados financieros

(21) Aspectos tributarios (Continuación)

Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado

- Reconocimiento como crédito tributario para cinco años el pago del impuesto a la salida de divisas, que se realizan en las importaciones de materia prima, insumos y bienes de capital con la finalidad que sean incorporados en procesos productivos en función de los listados que emita el Comité de Política Tributaria.
- Exoneración del pago del Impuesto a la Salida de Divisas a los dividendos pagados al exterior, siempre y cuando el beneficiario no se encuentre en países que sean paraísos fiscales o tengan menor imposición.
- Presunción de haberse efectuado la salida de divisas en pagos efectuados desde el exterior, así como, por los ingresos de las exportaciones que no ingresan al país.

(22) Eventos Posteriores

Entre el 31 de diciembre de 2011 y la fecha de este informe no se han producido eventos subsecuentes que en la opinión de la administración de la Compañía pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.