



Campos & Asociados Cia. Ltda.

AUDITORES Y CONSULTORES EMPRESARIALES

COELTEC, CONSTRUCCIONES ELECTRICAS Y TECNOLOGICAS S.A.

Estados Financieros con la opinión de los Auditores Independientes

Año Terminado al 31 de Diciembre del 2011



Chimborazo 2108 y Fco. de Marcos
Edificio Primavera, 2do. piso Of. 211 - 212
Telefax: (593 - 4) 2400013 - 600 3281
Cel.: 099618292 - 099084081
E-mail: campos.asociados1@gmail.com
www.camposauditores.com
Guayaquil -Ecuador

COELTEC, CONSTRUCCIONES ELECTRICAS Y TECNOLOGICAS S.A.

Estados Financieros

Años Terminados el 31 de Diciembre del 2011 y 2010

Contenido

1. Informe de los Auditores Externos Independientes

Estados Financieros Auditados

2. Balances Generales

3. Estados de resultados

4. Estado de Cambios en el Patrimonio de Accionistas

5. Estado de flujo de efectivo

6. Notas a los estados financieros





INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Socios y Junta de Directores de:

COELTEC, CONSTRUCCIONES ELECTRICAS Y TECNOLOGICAS S.A.

1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de **COELTEC, CONSTRUCCIONES ELECTRICAS Y TECNOLOGICAS S.A.** (en adelante la Compañía), los cuales comprenden el balance general al 31 de diciembre del 2011, y los estados conexos de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de políticas de contabilidad significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros

2. La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de esos estados financieros de conformidad con las normas Ecuatorianas de Contabilidad. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de estados financieros que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, debido ya sea por fraude o error; seleccionar y aplicar políticas contables apropiadas; y efectuar estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

Responsabilidad de los Auditores

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión acerca de estos estados financieros con base en nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento. Esas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos, así como que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener seguridad razonable acerca de si los estados financieros están libres de representaciones erróneas de importancia relativa.
4. Una auditoría incluye la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría acerca de los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio profesional del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representación errónea de importancia relativa en los estados financieros, debido ya sea a fraude o error.



Campos & Asociados Cia. Ltda.

AUDITORES Y CONSULTORES EMPRESARIALES

5. Al efectuar esas evaluaciones de riesgos, los auditores consideran el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía, a fin de diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también incluye evaluar lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables hechas por la administración, así como evaluar la presentación en conjunto de los estados financieros.
6. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

7. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el párrafo 1 presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **COELTEC, CONSTRUCCIONES ELECTRICAS Y TECNOLOGICAS S.A.** al 31 de diciembre del 2011, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminados en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Contabilidad.



CAMPOS & ASOC. CIA. LTDA.

CAMPOS & ASOCIADOS CIA LTDA
SC-RNAE-2 No. 527

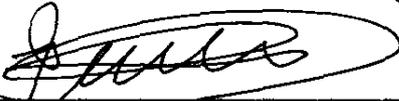
Econ. MBA Xavier Fernando Campos
Socio Principal
Registro No. 2481

Chimborazo 2108 y Fco. de Marcos
Edificio Primavera, 2do. piso Of. 211 - 212
Telefax: (593 - 4) 2400013 - 600 3281
Cel.: 099618292 - 099084081
E-mail: campos.asociados1@gmail.com
www.camposauditores.com
Guayaquil -Ecuador

COELTEC, CONSTRUCCIONES ELECTRICAS Y TECNOLOGICAS S.A.
Balances Generales

		...Diciembre 31...	
	Notas	2011	2010
		(U.S. Dólares)	
ACTIVOS			
Activos corrientes:			
Caja y bancos		570.251	727.841
Cuentas por cobrar	3	1.098.282	468.228
Inventarios	4	6.430	15.062
Otras cuentas por cobrar	5	160.845	100.611
Total activos corrientes		<u>1.835.808</u>	<u>1.311.743</u>
Activos no corrientes:			
Cuentas por cobrar		<u>282.508</u>	<u>255.875</u>
Total activos no corrientes		<u>282.508</u>	<u>255.875</u>
ACTIVOS FIJOS			
	6		
Equipos de oficina		7.723	6.833
Maquinarias y equipos		14.885	14.160
Equipos de computación		60.861	50.443
Vehiculos		38.359	-
Instalaciones		1.800	1.800
Total		123.628	73.236
Menos depreciación acumulada		<u>(55.027)</u>	<u>(43.931)</u>
Activos fijos netos		<u>68.601</u>	<u>29.305</u>
TOTAL ACTIVOS		<u>2.186.917</u>	<u>1.596.923</u>

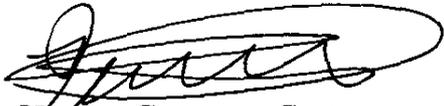


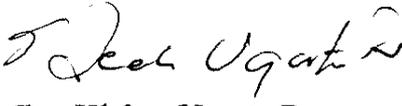

Ing. Hernan Grunauer Cortez
Gerente General


Cpa. Kleber Ugarte Reyes
Contador General

COELTEC, CONSTRUCCIONES ELECTRICAS Y TECNOLOGICAS S.A.
Balances Generales

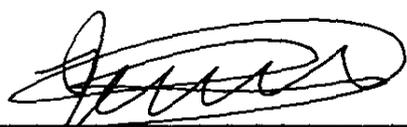
		...Diciembre 31...	
	Notas	2011	2010
			(U.S. Dólares)
PASIVOS			
Pasivos corrientes:			
Cuentas por pagar	7	233.044	410.567
Participacion trabajadores		14.750	25.922
Gastos acumulados		56.372	6.066
Otras cuentas por pagar	8	835.062	171.522
		<u>1.139.228</u>	<u>614.077</u>
Pasivos a largo plazo:			
Cuentas por pagar	9	202.323	796.609
Otras cuentas por pagar		97.417	-
Total pasivos a largo plazo		<u>299.740</u>	<u>796.609</u>
TOTAL PASIVO		<u>1.438.968</u>	<u>1.410.686</u>
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS: 10			
Capital social		20.000	20.000
Aporte para futuras capitalizaciones		450.000	-
Reserva legal		10.000	10.000
Reserva facultativa		8.823	8.823
Utilidades retenidas		182.736	181.785
Pérdidas acumuladas		(35.107)	(2.170)
Utilidad y/o pérdida del ejercicio		111.497	(32.202)
Patrimonio neto		<u>747.949</u>	<u>186.237</u>
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO DE ACCIONISTAS		<u>2.186.917</u>	<u>1.596.923</u>


 Ing. Hernan Grunauer Cortez
 Gerente General

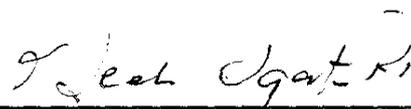

 Cpa. Kleber Ugarte Reyes
 Contador General

COELTEC, CONSTRUCCIONES ELECTRICAS Y TECNOLOGICAS S.A.
Estados de Resultados

	Notas	Años terminados en ...Diciembre 31... <u>(U.S. Dólares)</u>	
		2011	2010
INGRESOS			
Ventas netas locales		3.815.404	2.691.464
COSTOS			
Costo de ventas		<u>2.987.422</u>	<u>2.140.653</u>
Utilidad bruta		827.982	550.811
GASTOS DE OPERACION:			
Gastos administrativos		650.566	542.050
Gastos de ventas		42.315	33.580
Gastos financieros		<u>12.301</u>	<u>11.664</u>
Total gastos		<u>705.181</u>	<u>587.294</u>
Utilidad de Operaciones		122.800	(36.483)
OTROS INGRESOS Y GASTOS:			
Otros ingresos		<u>3.447</u>	<u>4.281</u>
		3.447	4.281
Utilidad antes de participación de trabajadores e impuesto a la renta		126.247	(32.202)
Participacion trabajadores		<u>14.750</u>	<u>-</u>
Utilidad neta		<u><u>111.497</u></u>	<u><u>(32.202)</u></u>



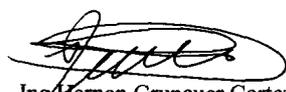
Ing. Hernan Grunauer Cortez
Gerente General

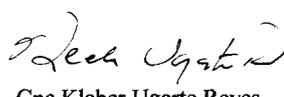


Cpa. Kleber Ugarte Reyes
Contador General

COELTEC, CONSTRUCCIONES ELECTRICAS Y TECNOLOGICAS S.A.
Estado de Cambios en el Patrimonio de accionistas

	Capital Pagado	Aporte para futuro aumento capital	Reserva Legal	Reserva Facultativa	Perdidas Acumuladas	Utilidades Retenidas	Total
<i>(US Dólares)</i>							
Saldos al 31 de Diciembre del 2010	20.000	-	10.000	8.823	(34.372)	181.785	186.237
Aportes para aumento de capital		450.000					450.000
Utilidad neta, 2011						111.497	111.497
Ajustes Resultados					(736)	951	216
Saldos al 31 de Diciembre del 2011	20.000	450.000	10.000	8.823	(35.107)	294.233	747.949


Ing. Hernan Grunauer Cortez
 Gerente General


Cpa. Kleber Ugarte Reyes
 Contador General

ver notas a los estados financieros

COELTEC, CONSTRUCCIONES ELECTRICAS Y TECNOLOGICAS S.A.
Estado de Flujos de Efectivo

...Diciembre 31...
2011
(U.S. Dólares)

Efectivo usado por actividades de operación:

Recibido de clientes	3.098.699
Pagado a proveedores	(3.135.423)
Intereses pagados	(12.301)
Participación Trabajadores	(14.750)
Otros ingresos	3.447
Efectivo neto usado por actividades de operación	(60.329)

Efectivo proveniente de actividades de inversión:

Compras de propiedades, planta y equipos	(50.392)
Efectivo neto proveniente de actividades de inversión	(50.392)

Efectivo proveniente de actividades de financiación:

Disminución en cuentas por pagar a relacionada y terceros	(496.869)
Aportes para aumento de capital	450.000
Efectivo neto proveniente de actividades de financiación	(46.869)

Disminucion neto en caja y bancos	(157.590)
Caja y bancos al principio del año	727.841
Caja y bancos al final del año	570.251

Conciliación de la utilidad neta con el efectivo neto usado por actividades de operación:

Utilidad neta	111.497
---------------	---------

Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto usado por actividades de operación:

Depreciaciones	11.096
----------------	--------

Cambios en activos y pasivos de operación:

Aumento en cuentas por cobrar	(716.705)
Disminución en inventarios	8.633
Aumento en cuentas por pagar	474.845
Aumento en gastos acumulados	50.306

Efectivo neto usado por actividades de operación	(60.329)
---	-----------------



Ing. Herman Grunaer Cortez
Gerente General



Cpa. Kleber Ugarte Reyes
Contador General

COELTEC, CONSTRUCCIONES ELECTRICAS Y TECNOLOGICAS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

1. OPERACIONES Y ENTORNO ECONOMICO

La Compañía **COELTEC S.A.**, está constituida en Ecuador desde el año 2004, su domicilio principal es la ciudad de Guayaquil.

El objetivo principal de la compañía es dedicarse a realizar todo tipo de proyectos, diseños y planos eléctricos, telefónicos y electrónicos así como, a la construcción fiscalización y dirección técnica de todo tipo de construcciones eléctricas, telefónicas y electrónicas para empresas privadas del estado, de los municipios, de los consejos provinciales, públicas, semipúblicas; y, en general para toda persona natural o jurídica.

Para cumplir con su objeto social podrá ejecutar actos y contratos permitidos por las leyes ecuatorianas y que tengan relación con el mismo.

2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Las políticas contables de la Compañía son las establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Estas políticas están basadas en Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales requieren que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

A continuación se resumen las principales prácticas contables seguidas por la Compañía en la preparación de sus Estados Financieros.

Cuentas y por Cobrar:- Están dadas principalmente por anticipos de clientes, hasta su liquidación total, además estos anticipos no generan interés, no es necesario el efectuar provisiones requeridas legalmente por no presentar incobrabilidad, toda vez que se liquidan en el período e igualmente no quedan valores pendientes por menos de un año.

Valuación de Propiedad, Planta y Equipos.- El Costo de Maquinarias, Muebles y Enseres y Equipos, se encuentra registrado al costo de adquisición los cuales se revalorizan de acuerdo a las últimas disposiciones legales vigentes. Las depreciaciones se cargan a los resultados del período y se calculan bajo el método de línea recta, las tasas de depreciaciones están basadas en la vida probable de los bienes.

3.- CUENTAS POR COBRAR

Las cuentas y Documentos por Cobrar, conciliadas al 31 de Diciembre del 2011 incluye lo siguiente:

	...Diciembre 31...	
	2011	2010
	<u>(U.S. Dólares)</u>	
Cuentas		
Anticipo a terceros	9.635	65.136
Anticipo maestros	1.435	25.613
Anticipo proveedores	30.996	68.458
Prestamos a empleados	18.247	22.321
Anticipo movilizacion	1.240	-
Prestamos maestros	592	1.664
Anticipo por caja chica	3.274	23.038
Obras en curso	283.612	-
Cuentas por cobrar varios	6.371	50.234
Proyectos en Curso	72.149	3.694
Clientes comerciales	670.730	208.071
Total	<u>1.098.282</u>	<u>468.228</u>

Al 31 de Diciembre de 2011, las Cuentas por Cobrar más representativas contienen valores por cobrar a clientes locales por \$ 670.730. , obras en curso en clientes \$ 283.612 , proyectos en curso en clientes \$ 72.149 y anticipos varios proveedores \$ 30.996, las mismas que no desvengan intereses por mora.

4.- INVENTARIOS

Inventarios, revelan saldos conciliados, al 31 de diciembre del 2011 incluyen lo siguiente, ver detalle adjunto:

Cuentas	...Diciembre 31...	
	2011	2010
	(U.S. Dólares)	
Bodega de Materiales	-	8.157
Obras - Materiales	-	476
Herramientas	6.430	6.430
	<u>6.430</u>	<u>15.062</u>

5.- OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Otras cuentas por cobrar con la administración tributaria del SRI , revelan saldos conciliados , al 31 de diciembre del 2011 incluyen lo siguiente, ver detalle adjunto:

Cuentas	...Diciembre 31...	
	2011	2010
	(U.S. Dólares)	
Cred. Tributario Iva 12%	30.188	20
Cred. Trib. Renta retencion fuente 1%	35.490	28.653
Cred. Trib. Renta retencion fuente 2%	95.167	71.938
Total	<u>160.845</u>	<u>100.611</u>

6.- PROPIEDADES PLANTA Y EQUIPOS

Propiedades, revelan saldos conciliados, al 31 de diciembre del 2011 incluyen lo siguiente, ver detalle adjunto:

COELTEC, CONSTRUCCIONES ELECTRICAS Y TECNOLOGICAS S.A.

DETALLE DE ACTIVOS FIJOS
Por los años terminados al 31 DE Diciembre del 2011 Y 2010

CONCEPTOS	SALDOS	ADICIONES	RETIROS	APLICACIÓN	%	SALDOS
	31-Dic-10	REAJUSTES	Y/O AJUSTES	NEC 17	DEPREC. COSTO	31-Dic-11
Equipos de oficina	6.833	890		-	10%	7.723
Maquinaria y equipos	14.160	725		-	10%	14.885
Equipos de computacion	50.443	10.418		-	33,33%	60.861
Vehiculos	-	38.359		-	5%	38.359
Instalaciones	1.800			-	10%	1.800
TOTAL COSTO	73.236	50.392	-	-		123.628
(-) Depreciacion Acumulada	43.931				11.096	55.027
Total activos Fijos Netos	29.305	50.392	-	-	(11.096,00)	68.601

ver notas a los estados financieros

7.- CUENTAS POR PAGAR

Las cuentas por Pagar, conciliados al 31 de Diciembre del 2011 y 2010, incluyen lo siguiente:

Cuentas	...Diciembre 31...	
	2011	2010
	<u>(U.S. Dólares)</u>	
Proveedores locales	46.615	364.406
Impuesto x pagar Iva 12%	156.816	3.791
Retencion en la fuente de Iva	17.938	25.446
Retencion en la fuente en la rta	8.221	14.935
Otras Retenciones	3.454	1.989
Total	<u>233.044</u>	<u>410.567</u>

Al 31 de Diciembre de 2011, las Cuentas por Pagar más representativas contienen valores por proveedores Locales MOTORTEC CIA LTDA. \$ 27.145 , IMPROEL S.A. \$ 5.918 , ELECTROLEG \$ 2.897 , que representan por facturas por compras de materiales para proyectos y obras pagaderas en plazo de 30 y 60 días y no desvengan intereses.

8.- OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Cuentas	...Diciembre 31...	
	2011	2010
	<u>(U.S. Dólares)</u>	
Anticipo Recibido clientes por avance de obra	835.062	171.522
Total	<u>835.062</u>	<u>171.522</u>

Al 31 de Diciembre de 2011, las otras cuentas por pagar esta conformada por anticipos recibidos de clientes por contratos de Obra y proyectos , Ing. Briones Magno \$ 61.000 , Corporacion el Rosado \$ 31.094 , Ceym s.a. \$ 742.968

9.- PASIVOS A LARGO PLAZO

Los Pasivos a Largo Plazo por Pagar conciliadas al 31 de Diciembre del 2011 y 2010 incluyen lo siguiente:

Cuentas	...Diciembre 31...	
	2011	2010 (U.S. Dólares)
Cuentas por pagar a compañías Filiales	101.296	796.609
Cuentas por pagar Accionista	101.028	-
Anticipo Recibido de cliente	97.417	-
Total Pasivo a largo plazo	299.740	796.609

Al 31 de Diciembre de 2011, las cuentas por pagar a largo plazo de compañías filiales la conforma COENER S.A. \$ 15.187 COPROELSA S.A. \$ 79.154 , accionista Hernán Grunauer C. \$ 101.028 no tiene fecha de vencimiento , no des vengan intereses

10.- PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS.

Capital Social: Está representado por 20.000 acciones a un valor nominal unitario US \$1,00

Aporte a futuro aumento de capital : Los accionistas entregaron aporte mediante compensación de crédito mantenido por accionistas para realizar futuro aumento de capital .

Reserva Legal: La ley de Compañías requiere que por lo menos el 10 % de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50 % del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

Utilidades Retenidas: Al 31 de Diciembre de 2011, se encuentran acumulados utilidades del ejercicio de los periodos 2005-2006-2007-2009, las mismas que a la presente fecha no han sido distribuidas .

14- IMPUESTOS

Situación Fiscal:-

A la fecha de emisión de los estados financieros, no existen observaciones relevantes pendientes de resolución, pero de nuestro análisis realizado, podrían surgir diferencias de criterio en cuanto al tratamiento fiscal de los ingresos y gastos.

De acuerdo a disposiciones legales , las autoridades tributarias tienen la facultas para revisar las declaraciones de impuesto a la renta de la compañía, dentro de los tres años siguientes a partir de la fecha de presentación de la declaración y en seis años , desde la fecha en que se venció el plazo para presentar la declaración, cuando los tributos no se hubieren declarado en todo o en parte .

15.-ADAPTACION A LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA.

Con fecha 4 de Septiembre del 2006, mediante Registro Oficial No 348 se publico la siguiente resolución No 06.Q.ICI – 004, que resuelve en su artículo 2, disponer que las “NIIF S” sean de aplicación obligatoria por parte de las entidades sujetas al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías para el registro, preparación y presentación de los estados financieros.

Mediante resolución No 08.G DSC de la Superintendencia de Compañía se estableció el cronograma de aplicación obligatoria de la Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) para las compañías y entes sujetos al control y vigilancia de al Superintendencia de Compañía.

La convergencia de los estados financieros a las normativas internacionales de información financiera, busca homologar los balances de las empresas con la normativa local.

16.- EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2011 y la fecha de emisión de estos estados financieros, no se produjeron eventos que, en opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.

* * * * *