

CENTURIOSA INSTALACIONES S.A.

ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

INDICE

	Pág. No.
Informe de los Auditores Independientes	2
Balances Generales	4
Estados de Resultado	6
Estado de Situación Patrimonial	7
Estado de Flujos de Efectivo	8
Notas a los Estados Financieros	9

ABREVIATURAS UTILIZADAS

- US\$ - Dólares de los Estados Unidos de América (E.U.A.)
- NEC - Normas Ecuatorianas de Contabilidad
- NIC - Normas Internacionales de Contabilidad
- NIIF - Normas Internacionales de Información Financiera



INFORME DE LOS AUDITORES EXTERNOS INDEPENDIENTES

A los miembros de la Junta General de Accionistas de

CENTURIOSA INSTALACIONES S.A.



Informe sobre los Estados Financieros

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de "CENTURIOSA INSTALACIONES S.A.", al 31 de diciembre de 2011, relativos al Balance General, Estado de Resultados, Cambios en el Patrimonio y Flujo de Efectivo. Estos estados financieros son responsabilidad de la administración de "CENTURIOSA INSTALACIONES S.A.", nuestra responsabilidad es expresar una opinión de dichos estados financieros basados en los resultados de nuestra auditoría.

Informe sobre los Estados Financieros

2. La gerencia de la compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de los Estados Financieros de acuerdo con Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador. Esta responsabilidad incluye: el diseño, implementación y mantenimiento de controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de Estados Financieros que no contengan distorsiones importantes, debido a fraude o error; selección y aplicación de políticas contables apropiadas; y, la determinación de estimaciones contables razonables de acuerdo a las circunstancias.

Responsabilidad del Auditor

3. Nuestra responsabilidad es la de expresar una opinión sobre los Estados Financieros adjuntos, basados en nuestra auditoría. La auditoría fue realizada de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Auditoría, las cuales requieren que cumplamos con requerimientos éticos, planifiquemos y realicemos una auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen distorsiones importantes.
4. Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencias de auditoría sobre los saldos y las revelaciones presentados en los Estados Financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluación del riesgo de que los Estados Financieros contengan distorsiones importantes, debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditora toma en consideración los controles internos relevantes de la Compañía, para la preparación y presentación razonable de los Estados Financieros, con el fin de

diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la compañía. Una auditoría también incluye la evaluación de si los principios de contabilidad aplicados son apropiados y si las estimaciones contables realizadas por la Gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los Estados Financieros.

Opinión

5. En nuestra opinión, excepto por el efecto de los ajustes, reclasificaciones y/o divulgaciones adicionales, si los hubiere, los Estados Financieros mencionados en el párrafo 1, presentan razonablemente.", en todos los aspectos importantes, la situación financiera de "CENTURIOSA INSTALACIONES S.A. al 31 de diciembre de 2011, el Resultados de sus Operaciones, el Cambio en su Patrimonio y su Flujo de Efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Contables y Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en la República del Ecuador.

Guayaquil, abril 24 del 2012



Eco. Sabel Gutiérrez de Vásconez
NGV ASESORIAS Y NEGOCIOS S.A.
Registro No. SC-RNAE-2-728



BALANCE GENERAL

Valores en Dólares Americanos

RUBROS	2011	%	2010	Notas
	Valores		Valores	
ACTIVO				
ACTIVO CORRIENTE	2.964.079	96%	1.758.382	
Caja y Bancos	138.829		55.518	3
Cuentas por Cobrar-Clientes	1.244.275		668.807	4
Provision por cuentas incobrables	(57.271)		(15.073)	
Cuentas por Cobrar- Empleados	12.384		3.824	
Otras cuentas por cobrar	3.829		11.730	5
Seguros Anticipados	853		-	
Impuestos Anticipados	90.917		125.867	6
Inventarios	1.530.264		907.707	7
ACTIVO FIJO	130.440	4%	74.507	8
Terrenos	-		-	
Edificios e Instalaciones	-		-	
Vehículos	26.559		-	
Muebles y equipos de oficina	10.890		3.992	
Equipos y herramientas de taller	78.009		59.931	
Equipos de computación	14.981		10.584	
Depreciación Acumulada	(15.579)		(13.411)	
TOTAL DEL ACTIVO	3.078.940	100%	1.819.478	

Las notas explicativas 1 a 17 son parte integrante de los estados financieros

PASIVOS Y PATRIMONIO

Valores en Dólares Americanos

RUBROS	2011	%	2010	Notas
	Valores		Valores	
<u>PASIVO</u>				
<u>PASIVO CORRIENTE</u>	2.904.113	94%	1.657.936	
Cuentas por Pagar-Proveedores locales	797.406		489.880	9
Anticipos Recibidos de Clientes	1.983.358		1.063.156	
Gastos Acumulados	61.095		44.342	10
Impuestos por pagar	56.510		54.284	11
Otras cuentas por pagar	5.743		6.274	12
<u>PASIVO NO CORRIENTE</u>	38.832	1%	-	13
Obligaciones Bancarias	14.658		-	
Provisión para Jubilación Patronal	17.360		-	17
Provisiones para Desahucio	6.813		-	
<u>TOTAL PASIVO</u>	2.942.944	96%	1.657.936	
<u>PATRIMONIO</u>				14
Capital Social	800		800	
Utilidades años anteriores	10.433		36.348	
Utilidad del Ejercicio	124.762		124.393	
<u>TOTAL DEL PATRIMONIO</u>	135.995	4%	161.541	
<u>TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO</u>	3.078.940	100%	1.819.478	

Las notas explicativas 1 a 17 son parte integrante de los estados financieros

ESTADO DE RESULTADOS

Valores en Dólares Americanos

RUBROS	2011	%	2010	Notas
	Valores		Valores	
INGRESOS NETOS	5.186.295	100%	3.508.349	15
COSTO DE VENTAS	4.332.980		2.817.075	
UTILIDAD BRUTA VENTAS	853.315		691.274	
GTOS OPERACIONALES	653.825		495.484	16
UTILIDAD NETA DE OPERACION	199.491		195.790	
Gtos. Financieros	2.946		664	
UTILIDAD OPERACIONAL	196.545		195.126	
UTILIDAD ANTES 15%+25% IR	196.545		195.126	
Partic. Trabaj.	29.482		29.269	
UTILIDAD GRAVABLE	167.063		165.857	
Impto. Renta	42.301		41.464	
UTILIDAD DESPUES TRAB. E IMPTO	124.762		124.393	

Las notas explicativas 1 a 17 son parte integrante de los estados financieros

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

Valores en Dólares Americanos

	Capital Suscrito	Reserva Legal	Reservas de Capital	Utilidad o (Pérdida) Ejercicios anteriores	Utilidad Ejercicio Actual	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2010	800,00	-	-	36,348	124,393	161,541
Saldos al 31 de diciembre de 2010	800,00	-	-	36,348	124,393	161,541
Trasferencias Utilidades año 2010				124,393	(124,393)	-
Dividendos año 2010				(92,721)		(92,721)
Dividendos año 2010 25% IFR				23,180		23,180
Adicional deshurto 2010				(11,328)		(11,328)
Provisión pérdida obras años 2007, 2008, 2009				(69,439)		(69,439)
Utilidad ejercicio 2011					124,762	124,762
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011	800,00	-	-	10,433	124,762	135,995

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

Valores en Dólares Americanos

Flujo de efectivo de actividades Operativas:		
Resultados del Ejercicio antes de Impuestos	124.762	
Ajustes por:		
<u>Gastos que no constituyen desembolsos:</u>		
Depreciación de Activos Fijos	15.633	
Provisión por Jubilación Patronal	24.174	
Provisión por Cuentas Incobrables	42.198	
Efectivo proveniente de actividades operativas antes de cambios en el capital de trabajo	206.767	
Aumento en cuentas por cobrar Clientes	(575.467)	
Aumento en otras cuentas por cobrar	(8.559)	
Disminución en otras cuentas por cobrar	7.901	
Aumento en inventarios	(622.556)	
Aumento en pagos anticipados	(853)	
Disminución de Crédito Tributario	34.950	
Aumento en cuentas por pagar Proveedores	226.758	
Aumento en Otras cuentas por Pagar	(531)	
Aumento en impuesto por pagar	2.226	
Aumento en gastos acumulados por pagar	16.754	
Aumento en Ventas Anticipadas	920.202	
Efectivo utilizado en actividades operativas		207.591
Flujo de efectivo de actividades de inversión:		
Compra de activos Fijos	(69.397)	
Efectivo proveniente de actividades de inversión		(69.397)
Flujo de Efectivo de las actividades de financiamiento:		
Aumento de las deudas a largo plazo	14.658	
Dividendos pagados a accionistas	(69.541)	
Efectivo Neto proveniente de actividades de financiamiento		(54.883)
AUMENTO (DISMINUCION) NETO DEL EFECTIVO		83.311
Efectivo y sus equivalentes al inicio del período		55.518
Efectivo y sus equivalentes al final del período		138.829

Las notas explicativas 1 a 17 son parte integrante de los estados financieros

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Nota 1. OBJETO SOCIAL

La compañía CENTURIOSA INSTALACIONES S.A. INSTACENSA se constituyó en el Ecuador el 11 de Junio de 2007 mediante Resolución de la Superintendencia de Compañías N. 07.G.IJ 0004023 del 21 de junio del mismo año y se inscribió en el Registro Mercantil del Cantón Guayaquil con el número 12847, en fojas 71934 a 71958, el 26 de Junio del 2007. Su objeto principal es la instalación, montaje, mantenimiento, reparación de equipos, piezas y partes, de sistemas de aire acondicionado.

Nota 2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

a) Base de Presentación

La Compañía mantiene sus registros contables en dólares de los Estados Unidos de América de acuerdo con Normas ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y son preparados de conformidad con principios y prácticas contables, establecidas y autorizadas por la Superintendencia de Compañías.

Las NEC emitidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador, y adoptadas en Ecuador desde enero de 1999, son similares a sus correspondientes NIC de las cuales se derivan. Actualmente, las NEC están siendo gradualmente reemplazadas por las NIIF, sobre las cuales se establecerán a futuro la base de registro, preparación y presentación de los estados financieros de las compañías a nivel mundial. Con base a tal cambio, la Superintendencia de Compañías del Ecuador, mediante resolución No. 08.G.DSC.010 del 20 de noviembre del 2008, estableció el cronograma de aplicación obligatoria de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" por parte de las compañías y entes sujetos al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías, determinando para el efecto tres grupos de compañías para el inicio de su aplicación, correspondiéndole a esta compañía el 1 de enero de 2012, siendo el año 2011, su periodo de transición.

b) Caja y Equivalentes de Efectivo

Incluye dinero efectivo y depósitos en bancos disponibles y valores negociables a la vista, neto de sobregiro bancario (Nota 3).

c) Inventarios

Los inventarios de la compañía están valorados al costo promedio (Nota 7).

d) Activos Fijos

Están registrados al costo de adquisición, menos la depreciación acumulada. Los valores de las propiedades plantas y equipos y la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se descargan de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro y el resultado de dichas transacciones se registra cuando se causa. Los gastos de mantenimiento y reparaciones menores se cargan a los resultados del año. Las depreciaciones se registran con cargo a los gastos operacionales del año y se calculan por el método de línea recta, en base a los siguientes porcentajes:

Muebles y Enseres	10%	
Equipo y Herramientas de taller	10%	
Equipo de Computación y Software	33%	
Vehículos y Transportes	20%	(Nota 8)

e) Reconocimiento de Ingresos y Gastos

La compañía reconoce sus ingresos por instalación montaje, mantenimiento, reparación de equipos, piezas, partes que incluye la venta de repuestos e insumos para sistemas de aire acondicionado una vez que ha emitido la transferencia del bien ofertado.

Los gastos se registran mediante el método de acumulación o devengado, que incluyen las provisiones, de acuerdo con los Principios de Contabilidad.

Nota 3. CAJA Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Al 31 de diciembre de 2011, el detalle es el siguiente:

Caja	US\$	3.663
Bancos locales	US\$	135.167

Nota 4. CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2011 se presentó de la siguiente manera:

CUENTAS POR COBRAR CLIENTES

No relacionados	1.242.370
Relacionados	
CENTURIOSA S.A.	<u>1.904</u>
	1.904
	<u>1.244.274</u>

El movimiento de la provisión de cuentas incobrables al 31 de diciembre de 2011, cierra de la siguiente manera:

CUENTAS INCOBRABLES

Saldo inicial	15.073
Más:	
Provisión de cuentas incobrables	<u>42.198</u>
Saldo Final	<u>57.271</u>

Nota 5. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2011 esta es la composición:

OTRAS CUENTAS POR COBRAR

No relacionados	3.675
Relacionados	
CENTURIOSA S.A.	<u>154</u>
	154
	<u>3.829</u>

Nota 6. IMPUESTOS ANTICIPADOS

Al 31 de diciembre se muestran los valores por impuesto a la renta incurridos durante el año 2011:

Saldos anteriores Impuesto a la Renta	32.193
Retenciones en la fuente del año	50.147
Crédito Fiscal IVA	<u>8.577</u>
TOTAL	<u>90.917</u>

Nota 7. INVENTARIOS

Se muestra un resumen de los inventarios al 31 de diciembre del 2011, en el siguiente detalle:

Materiales	78.350
Inventario en obras	<u>1.451.914</u>
TOTAL	<u>1.530.264</u>

Nota 8. ACTIVO FIJO

Los movimientos del Costo y depreciación de propiedades, por el año terminado al 31 de diciembre de 2011, se dieron de la siguiente manera:

Terrenos	-	-	-	-
Edificios	-	-	-	-
Instalaciones	-	-	-	-
Vehículos	-	26.559	-	26.559
Muebles y Equipos de Oficina	3.992	6.898	-	10.890
Equipo y Herramientas Taller	59.931	31.543	13.464	78.009
Equipos de computación	10.584	4.397	-	14.981
TOTAL	74.507	69.397	-	130.440
Menos depreciación acumulada				
Costo	<u>13.411</u>	<u>15.633</u>	<u>13.464</u>	<u>15.579</u>
ACTIVO FIJO NETO	<u>61.096</u>	<u>53.764</u>	-	<u>114.860</u>

Nota 9. CUENTAS POR PAGAR:

Se detalla un resumen de las distintas cuentas por pagar incurridos por la compañía CENTURIOSA INSTALACIONES S.A., a diciembre 31 de 2011:

CUENTAS POR PAGAR PROVEEDORES

No relacionados	102.083
Relacionados	
CENTURIONAR S.A.	5.657
CENTURIOSA S.A.	686.494
SERVICENTURIOSA S.C.	3.172
	<u>695.323</u>
	<u>797.406</u>

Nota 10. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR:

El movimiento de los gastos de personal por pagar al 31 de diciembre del 2011, es como sigue:

	<u>SALDOS</u> <u>31/12/2010</u>	<u>DEBITOS</u>	<u>CREDITOS</u>	<u>SALDOS</u> <u>31/12/2011</u>
Décimo tercer sueldo	2.633	40.143	41.426	3.916
Décimo cuarto sueldo	4.262	10.040	21.202	15.424
Fondo de Reserva	519	133.349	133.679	849
Aporte Individual	3.025	45.072	46.460	4.413
Aporte Patronal, IECE-SECAP	3.931	58.624	60.427	5.734
Participación Trabajadores	29.269	29.269	29.482	29.482
Nómina por pagar	-	294.266	294.437	172
Préstamos Quirografarios	702	9.776	10.179	1.105
TOTAL	<u>44.342</u>	<u>620.538</u>	<u>637.291</u>	<u>61.095</u>

Nota 11. IMPUESTOS POR PAGAR:

El saldo de los impuestos por pagar por el año terminado al 31 de diciembre del 2011 se da de la siguiente manera:

	<u>SALDOS</u> <u>31/12/2010</u>	<u>DEBITOS</u>	<u>CREDITOS</u>	<u>SALDOS</u> <u>31/12/2011</u>
Retención fuente IVA	7.760	764.669	764.104	7.195
Retención 1%	2.736	40.865	43.335	5.206
Retención 2%	1.696	10.997	10.736	1.435
Retención en la Fuente 8%	-	5	5	-
Retención en la fuente 10%	547	3.739	3.553	360
Retención en la fuente Seguros	-	16	16	-
Impuesto a la renta empleados	78	1.316	1.237	-
Retención Fuente de Activo Fijo	3	424	434	13
Impuesto a la renta	41.464	41.464	42.301	42.301
TOTAL	54.284	863.494	865.720	56.510

Nota 12. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2011 se presentó de la siguiente manera:

No relacionados	4.979
Relacionados	
CENTURIOSA S.A.	<u>764</u>
	<u>764</u>
	<u>5.743</u>

Nota 13. OBLIGACIONES BANCARIAS

La obligación bancaria contraída con el banco PRODUBANCO fue destinada para capital de operación y se prevee su cancelación total hasta abril 2015.

<u>BANCOS</u>	<u>DESTINO</u>	<u>MONTO</u> <u>ORIGINAL</u>	<u>SALDO DE</u> <u>CAPITAL</u>	<u>FECHA DE</u> <u>CONCESIÓN</u>	<u>FECHA DE</u> <u>VENCIMIENTO</u>	<u>GARANTÍA</u>
PRODUBANCO	Capital de operaciones	17.000,00	14.658,11	03/05/2011	13/04/2015	Hipoteca

Nota 14. PATRIMONIO

El capital social al 31 de diciembre de 2011 queda conformado de la siguiente manera:

PATRIMONIO	
Capital Social	800
Utilidades años anteriores	10.433
Utilidad del Ejercicio	<u>124.762</u>
TOTAL DEL PATRIMONIO	<u>135.995</u>

Nota 15. INGRESOS OPERACIONALES

El siguiente es un resumen de los Ingresos al 31 de Diciembre de 2011:

	2011
Ingresos Operacionales (1)	
Ventas tarifa 12%	5.186.295
Ventas tarifa 0%	-
Total Ingresos Operacionales	<u>5.186.295</u>
Otros Ingreso no Operacionales	<u>-</u>
Total Ventas Netas	<u>5.186.295</u>

(1) Incluye el servicio de instalación, montaje, mantenimiento, reparación de equipos, piezas y partes, de sistemas de aire acondicionado.

Nota 16. GASTOS OPERACIONALES

El rubro de Gastos Operaciones totalizó al 31 de diciembre de 2011 en US\$654.841,97, mismo que se detalla a continuación:

ADMINISTRACION GENERAL	114.145
VENTAS Y PUBLICIDAD	107.230
DEPARTAMENTO DE DISEÑO	179.164
DEPARTAMENTO DE CONTABILIDAD	12.303
DEPARTAMENTO RECURSOS HUMANOS	3.980
GUARDIA, MENSAJERIA Y LIMPIEZA	7.428
GASTOS DE VENTAS POR INSTALACION	158.867
GASTOS GENERALES	<u>70.707</u>
	<u>653.825</u>

Cabe indicar que el departamento de Recursos Humanos se inició a mediados del año 2011, conformado por un jefe y asistente del área, lo cual explica el bajo monto registrado.

Nota 17. PROVISIÓN CÁLCULO ACTUARIAL

La compañía CENTURIOSA INSTALACIONES S.A., a fin de dar cumplimiento con las Normas Internacionales de Información Financiera, y tener una clara idea de los resultados matemáticos-actuariales de Jubilación Patronal contrató a un especialista en el tema, quien determinó en su informe, *"...el incremento del valor actual de la reserva matemática actuarial necesaria para atender el pago de las pensiones patronales, de acuerdo a lo dispuesto por la ley, es el 31 de diciembre del 2011 equivalente a US\$ 9.189,35 y el monto total de las reservas acumuladas es el siguiente:*

Reservas acumuladas al 31/XII/2010	Variación durante 2011	Reservas acumuladas al 31/XII/2011
8.171	9.189	17.360

Nota 18. IMPLEMENTACION DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA

Al 31 de diciembre de 2011, la compañía ha realizado los diferentes procesos para cumplir con los requerimientos solicitados por la Superintendencia de Compañías. Los resultados relacionados con ajustes monetarios provenientes de la conversión de estados financieros NEC a NIIF, serán registrados en la contabilidad al 1 de enero de 2012.

Nota 19. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre de 2011 y la fecha de emisión de este informe (Abril de 2012) no se produjeron cambios que en opinión de la administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos Estados Financieros que no se haya revelado en los mismos.