



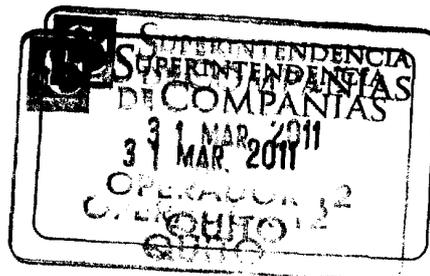
Firma Miembro de INPACT INTERNATIONAL Ltda. ENGLAND
www.inpactint.com E-mail Ecuador: quito@inpactint.com
INTERNATIONAL NETWORK OF PROFESSIONAL ACCOUNTANTS



BATALLAS & BATALLAS
AUDITORES Y ASESORES CIA. LTDA.

CELCO CÍA. LTDA.

**INFORME FINAL DE AUDITORÍA DE
LOS ESTADOS FINANCIEROS POR
EL PERÍODO TERMINADO EL 31 DE
DICIEMBRE DE 2010.**



DIRECCION: Calle B N31-38 entre San Gabriel y Mariana de Jesús, sector Hospital Metropolitano. Tercer Piso
TELEFONOS: (02) 2924-118 / (02) 2269-100 / (02) 2263-827
E-MAIL: auditores@batallas.com.ec
Quito, Ecuador.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Socios de:

CELCO CÍA. LTDA.

1. Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de **CELCO CÍA. LTDA.**, que incluyen el balance general al 31 de diciembre de 2010, y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas. Los estados financieros al 31 de diciembre de 2009 y por el año terminado en esa fecha fueron auditados de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría, el informe se emitió con fecha 12 de febrero de 2010 por otro auditor, el mismo que tiene una opinión sin salvedades.

Responsabilidad de la Gerencia sobre los estados financieros

2. La Gerencia de la Compañía es responsable de la elaboración y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en Ecuador. Esta responsabilidad incluye: el diseño, implementación y mantenimiento de controles internos, debido a fraude o error; selección y aplicación de políticas contables apropiadas; y, la determinación de estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es la de expresar una opinión sobre los estados financieros que se adjuntan basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con las Normas Internacionales 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 evidencia de auditoría sobre los saldos y las revelaciones presentadas 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 auditor 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 la presentación general de los estados financieros.

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

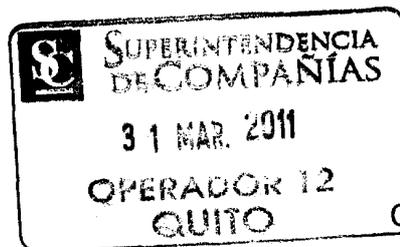
Opinión

6. En nuestra opinión los referidos estados financieros presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **CELCO CÍA. LTDA.**, al 31 de diciembre de 2010, los resultados de sus operaciones, evolución del patrimonio de los socios y flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador.
7. Los estados financieros deben ser leídos considerando lo que se menciona en la nota f, según Resolución N. 08. G.DSC-010, se dispone que las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), serán de aplicación obligatoria de acuerdo al cronograma establecido en la resolución antes mencionada, para el registro, preparación y presentación de los estados financieros de las entidades sujetas al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías. La Compañía al 31 de diciembre del 2010; prepara sus estados financieros sobre la base de las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC).

BATALLAS & BATALLAS AUDITORES CIA. LTDA.
Firma miembro de INPACT INTERNATIONAL ENGLAND
RNAE 456



Ing. Augusto Batallas P.
Gerente General
RNCPA No. 27.765

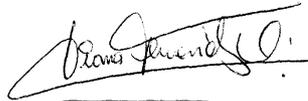


Quito, Ecuador

28 de Enero de 2010

CELCO CÍA. LTDA.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010
(Expresados en US. \$)

	NOTAS	2010		NOTAS	2010
ACTIVOS			PASIVOS		
CORRIENTES			CORRIENTES		
Caja - Bancos	3	36,416	Proveedores	7	772,980
Cuentas por Cobrar	4	1,320,927	Obligaciones Bancarias		106,334
Inventarios	5	834,922	IESS por pagar		12,833
Pagos Anticipados		200,780	Dividendos por pagar		52,209
Retenciones en la Fuente		63,711	Participación Trabajadores por pagar		113,835
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		2,456,756	Sueldos por pagar		32,123
FIJOS			Provisiones por pagar		33,977
Costo	6	215,408	Impuestos por pagar		269,003
Depreciación Acumulada		(47,620)	Anticipos clientes	8	514,562
TOTAL ACTIVOS NETOS		167,788	Préstamos socios		6,368
OTROS ACTIVOS			Otras cuentas por pagar		3,102
Garantías Entregadas		5,349	TOTAL PASIVOS CORRIENTES		1,917,336
TOTAL OTROS ACTIVOS		5,349	A LARGO PLAZO		
TOTAL ACTIVOS		2,629,894	Obligaciones Bancarias		10,517
			Provisión Jubilación Patronal		58,225
			TOTAL PASIVO A LARGO PLAZO		68,742
			TOTAL PASIVOS		1,986,078
			PATRIMONIO		
			Capital Social	9	121,600
			Reserva Legal	10	33,226
			Reserva de Capital		255
			Utilidad del ejercicio		488,735
			TOTAL PATRIMONIO		643,816
			TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		2,629,894



Tlga. Diana Fernandez
GERENTE GENERAL

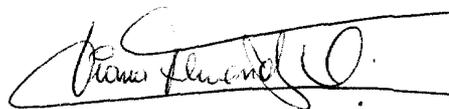


Lcto. Victor Borja
CONTADOR GENERAL

Ver notas a los Estados Financieros

CELCO CÍA. LTDA.
ESTADO DE RESULTADOS
DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010
(Expresados en US. \$)

	NOTAS	<u>2010</u>
INGRESOS		
Ventas netas		5,710,685
Otros Ingresos		<u>63,365</u>
TOTAL INGRESOS	11	<u>5,774,050</u>
(-) COSTO DE VENTAS		<u>(3,067,713)</u>
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS		2,706,337
(-) GASTOS DE OPERACIÓN		
Gastos de Administración	12	(903,078)
Gastos de Ventas	13	(1,019,364)
Gastos Financieros		<u>(24,997)</u>
TOTAL GASTOS DE OPERACIÓN		<u>(1,947,439)</u>
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS		758,898
(-) 15% Participación Trabajadores		(113,835)
(-) 25% Impuesto Renta	14b	(156,328)
RESULTADO DEL EJERCICIO		<u><u>488,735</u></u>



Tlga. Diana Fernandez
GERENTE GENERAL



Cdo. Victor Borja
CONTADOR GENERAL

Ver notas a los Estados Financieros

CELCO CIA. LTDA.
ESTADOS DE EVOLUCION PATRIMONIAL
DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010
 (Expresados en US. \$)

	Capital social	Reserva Legal	Reserva de Capital	Resultados Acumulados	Utilidad del Ejercicio	Total Patrimonio
Saldo al 31 de diciembre de 2009	121,600	24,875	255	(44,771)	83,510	185,470
Transferencia a Resultados Acumulados	-	-	-	44,771	(44,771)	-
Apropiación para Reserva Legal	-	8,351	-	-	(8,351)	-
Distribución de Utilidades	-	-	-	-	(30,389)	(30,389)
Utilidad ejercicio 2010	-	-	-	-	758,898	758,898
15% Participación Trabajadores	-	-	-	-	(113,835)	(113,835)
25% Impuesto Renta	-	-	-	-	(156,328)	(156,328)
Saldo al 31 de diciembre de 2010	121,600	33,226	255	-	488,735	643,816



Tlga. Diana Fernandez
GERENTE GENERAL



Carlos Villegas Borja
CONTADOR GENERAL

CELCO CÍA LTDA.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010
(Expresados en US. \$)

FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN

Recibido de clientes	5,013,608
Pagado a Proveedores	(3,926,235)
Otros	(980,995)
Efectivo neto provisto por actividades de operación	<u>106,378</u>

FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN

Adquisición de Activos fijos	(110,654.25)
Aumento Garantías Entregadas	(139.58)
Efectivo neto (utilizado en) actividades de inversión	<u>(110,794)</u>

FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO

Aumento obligaciones bancarias neto	<u>36,008</u>
Efectivo neto provisto actividades de financiamiento	36,008

Flujo de efectivo neto	<u>31,592</u>
Efectivo neto al inicio del año	4,824
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	<u><u>36,416</u></u>



Tlga. Diana Fernandez
GERENTE GENERAL



Lcdo. Víctor Bórja
CONTADOR GENERAL

Ver notas a los estados financieros

CELCO CÍA. LTDA.
CONCILIACIÓN ENTRE LA UTILIDAD DEL EJERCICIO Y EL FLUJO DE
EFFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010
(Expresados en US. \$)

Utilidad del Ejercicio **488,735**

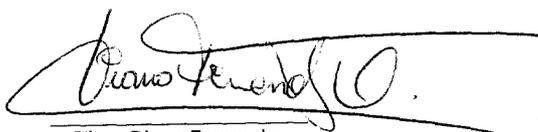
Ajustes para conciliar la utilidad del ejercicio con el efectivo neto utilizado en actividades de operación:

Depreciación	29,370
Provisión Jubilación Patronal	1,999
Provisión Cuentas Incobrables	13,188
15% participación trabajadores	113,835
25% impuesto renta	156,328
Total	<u>314,719</u>

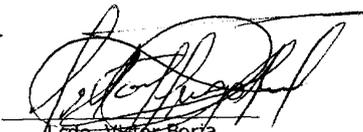
Cambios en activos y pasivos:

Clientes	(896,019)
Inventarios	(122,397)
Pagos anticipados	(193,542)
Retenciones en la fuente	7,726
Proveedores	49,302
IESS por pagar	1,806
Dividendos por pagar	(19,078)
Participación trabajadores por pagar	(19,930)
Sueldos por pagar	18,005
Provisiones por pagar	4,267
Impuestos por pagar	36,538
Anticipo clientes	449,374
Otras cuentas por pagar	(13,128)
Total	<u>(697,076)</u>

Efectivo neto provisto por actividades de operación **106,378**



Tlga. Diana Fernandez
GERENTE GENERAL



Ltdo. Victor Borja
CONTADOR GENERAL

Ver notas a los estados financieros

CELCO CÍA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010
(Expresadas en dólares US. \$)

1. ORGANIZACIÓN Y OPERACIONES

CELCO CIA. LTDA., está organizada y opera en Ecuador desde junio del año 1978; y su objeto principal es dedicarse al negocio de representaciones de firmas nacionales o extranjeras en especial de aquellas referentes a equipos electromecánicos, comercialización de dichos productos, montaje y mantenimiento de maquinaria relativa a la línea electromecánica.

2. POLÍTICAS Y/O PRÁCTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Las políticas contables de la Compañía son las establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por los organismos de control, como la Superintendencia de Compañías y el Servicio de Rentas Internas. Estas políticas están basadas en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad y los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador, los cuales requieren que la Administración efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos, para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros.

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

Bases de Presentación.- Los estados financieros adjuntos fueron preparados sobre bases y prácticas contables aplicables a una empresa en marcha, las que prevén la realización de activos y la cancelación de pasivos en el curso normal del negocio.

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las NEC y Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador y pueden diferir de aquellos emitidos de acuerdo con las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC).

Las principales políticas de contabilidad son las siguientes:

- a) Efectivo y equivalentes de efectivo.-** La Compañía en la preparación del estado de flujos de efectivo considera como efectivo y equivalentes de efectivo los saldos de caja y bancos.
- b) Valuación de Activos Fijos-** Al costo de adquisición. El costo ajustado de los activos fijos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta de acuerdo al siguiente detalle: (Ver detalle en página siguiente)

CELCO CÍA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010
(Expresadas en dólares US. \$)

ACTIVO	AÑOS DE VIDA UTIL	PORCENTAJE DE DEPRECIACIÓN
Muebles y Enseres	10	10%
Equipo de Oficina	10	10%
Equipo de Computación	3	33%
Herramientas	10	10%
Vehículos	5	20%

- c) Ventas y Costo de Ventas.-** Se registran en base a la emisión de facturas a clientes y a la entrega de los bienes. El costo de ventas se registra en base al principio de causa y efecto, directamente relacionado con los ingresos devengados del período.
- d) Participación de los Empleados en las Utilidades.-** El 15% de participación de los empleados en las utilidades de acuerdo a las leyes laborales del país, se calcula de las utilidades antes del impuesto a la renta y se registra en los resultados del ejercicio.
- e) Provisión para Impuesto a la Renta.-** El gasto de impuesto a la renta se calcula mediante la aplicación de la tasa impositiva del 25% aplicable a las utilidades gravables y es registrado en los resultados del ejercicio.
- f) Aplicación de las NIIF'S**

Con fecha 20 de noviembre del 2008, se emitió la Resolución No. 08.G.DSC-010 que resuelve en su artículo 1, modificar los plazos, los cuales fueron establecidos de la siguiente manera:

Aplicar a partir del 1 de enero del 2010, en las Compañías y en los entes sujetos y regulados por la Ley de Mercado de Valores; así como, en todas las compañías que ejercen actividades de auditoría externa.

Aplicarán a partir de 1 de enero del 2011, en las compañías que tengan activos totales iguales o superiores a US\$ 4.000.000,00 al 31 de diciembre del 2007; las Compañías Holding o tenedoras de acciones, que voluntariamente hubieren conformado grupos empresariales; las compañías de economía mixta y; las de bajo la forma jurídica de sociedades constituya el estado y entidades del sector público; las sucursales de compañías extranjeras estatales, parentales, privadas o mixtas, organizadas como personas jurídicas y las asociaciones que éstas formen y que ejerzan sus actividades en el Ecuador.

Aplicarán a partir del 1 de enero del 2012, en las demás compañías no consideradas en los dos grupos anteriores.

CELCO CÍA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010
(Expresadas en dólares US. \$)

Consecuentemente **CELCO CIA. LTDA.**, al 31 de diciembre del 2010 preparó sus Estados Financieros sobre la base de las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), las cuales difieren en ciertos aspectos de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

3. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Un resumen del efectivo y equivalentes de efectivo es como sigue:

	<u>2010</u>
Caja Chica	904
Fondo Rotativo	300
Caja General/Cuenca	50
Banco del Pacífico	211
Pichincha Cta. No.253038-4	15,065
Banco Nacional de Fomento	1,114
Produbank	1,366
Banco Bolivariano	12,611
Banco del Pichincha 34706762-0	4,795
Total	<u>36,416</u>

4. CUENTAS POR COBRAR

Un detalle de Cuentas por Cobrar es el siguiente:

	<u>2010</u>
Cuentas por cobrar clientes	1,326,872
Cuentas por cobrar empleados	804
Otras cuentas por cobrar	12,641
Provisión Cuentas Incobrables	<u>(19,391)</u>
Total	<u>1,320,926</u>

CELCO CÍA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010
(Expresadas en dólares US. \$)

5. INVENTARIOS

Un resumen de los inventarios es como sigue:

	<u>2010</u>
Inventarios Mercaderías	560,803
Mercaderías en Transito	263,293
Inventario de mercaderías dañadas	10,826
Total	<u>834,922</u>

6. ACTIVOS FIJOS

Ver en la página siguiente Nota 6 (movimiento de activos fijos por el año terminado al 31 de diciembre de 2010)

NOTA 6
MOVIMIENTO DEL ACTIVO FIJO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010

	SALDO AL 31/12/2009	ADICIONES	BAJAS	SALDO AL 31/12/2010	Porcentaje de depreciación
ACTIVO DEPRECIABLE					
Costo					
Muebles y Enseres	7,755	6,270	2,486	11,539	10%
Equipo de Oficina	12,760	1,629	4,245	10,143	10%
Equipo de Computación	19,028	19,776	11,505	27,299	33%
Herramientas	18,429	6,416	702	24,143	10%
Vehículo	65,384	76,900	-	142,284	20%
Total Costo	123,356	110,990	18,938	215,408	
Depreciación Acumulada					
Muebles y Enseres	(4,331)	(852)	(2,486)	(2,697)	
Equipo de Oficina	(6,859)	(911)	(4,245)	(3,525)	
Equipo de Computación	(11,204)	(6,835)	(11,169)	(6,870)	
Herramientas	(4,792)	(2,070)	(702)	(6,160)	
Vehículo	(9,666)	(18,701)	-	(28,368)	
Total Depreciación Acumulada	(36,852)	(29,370)	(18,602)	(47,620)	
TOTAL ACTIVOS FIJOS NETOS	86,504	81,621	336	167,789	

CELCO CÍA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010
(Expresadas en dólares US. \$)

7. PROVEEDORES

Un resumen de Proveedores es como sigue:

	<u>2010</u>
Ge Consumer and Industrial S.A.	209,853
Delta Energy Systems	101,117
Everexceed Industrial	97,275
Pablo Naranjo Silva	50,000
María Gabriela Borja	27,000
Durapower Cía. Ltda.	18,403
René Mauricio Jurado	34,800
Rafael Vásquez Ramírez	35,184
Luis Barros Gualotuña	22,913
Varios	176,445
Total	<u>772,990</u>

8. ANTICIPOS CLIENTES

Un resumen de anticipo clientes es como sigue:

	<u>2010</u>
Anticipo Ministerio de Defensa	188,814
Anticipo Alcatel	25,380
Anticipo el Telégrafo	55,554
Varios	244,814
Total	<u>514,562</u>

9. CAPITAL

Al 31 de diciembre de 2010, el capital social de **CELCO CIA. LTDA.**, asciende a US. \$ 121,600, dividido en 121,600 participaciones iguales e indivisibles de US. \$ 1.00 cada una.

10. RESERVA LEGAL

De acuerdo a lo establecido por la Superintendencia de Compañías en el artículo 297, de la utilidad líquida anual se tomará un porcentaje no menor de un cinco por ciento, para el fondo de Reserva Legal, sin que este exceda el 20% del capital social, **CELCO CÍA. LTDA.**, por el año 2010, ha acumulado un valor por esta reserva que asciende a US.\$ 33,226.

CELCO CÍA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010
(Expresadas en dólares US. \$)

11. INGRESOS

Un detalle de ingresos es como sigue:

		<u>2010</u>
Ventas	(*)	5,710,685
Otros Ingresos		63,365
Total ingresos		<u>5,774,050</u>

(*) Corresponde a las ventas de equipos electromecánicos, mantenimiento y montaje de maquinaria relativa a la línea electromecánica realizadas por la Compañía.

12. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

Un detalle de gastos de administración es como sigue:

	<u>2010</u>
Gasto sueldo	168,313
Beneficios sociales	53,089
Gasto arriendo	30,256
Gastos de Viaje	34,228
Comunicaciones	41,594
Mantenimiento	13,951
Papelería y Suministros	2,141
Depreciación	29,370
Cursos	12,136
Gasto cuentas incobrables	13,188
Gasto seguros	45,033
Gasto honorarios	289,936
Gasto trabajos ocasionales	5,588
Servicios prestados a clientes	19,126
Otros Gastos	145,129
Total	<u>903,078</u>

CELCO CÍA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010
(Expresadas en dólares US. \$)

13. GASTOS DE VENTA

Un detalle de gastos de venta es como sigue:

	<u>2010</u>
Gasto sueldo	487,115
Beneficios sociales	157,452
Cursos	7,518
Fletes	45,418
Gasto de viaje	58,809
Gasto publicitarios	36,707
Otros gastos	226,345
Total	<u>1,019,364</u>

14. IMPUESTO A LA RENTA

a) Tasa de impuesto

El impuesto a la renta se calcula a una tasa del 25% sobre las utilidades tributables. En caso de que la Compañía reinvierta sus utilidades en el país, la tasa de impuesto a la renta sería del 15% sobre el monto reinvertido, siempre y cuando se efectúe el correspondiente aumento de capital hasta el 31 de diciembre del año siguiente.

CELCO CÍA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010
(Expresadas en dólares US. \$)

b) Conciliación del resultado contable – tributario

CELCO CIA. LTDA.

CONCILIACION TRIBUTARIA AÑO 2010

	<u>2010</u>
Utilidad contable	758,898
(-) 15% participación trabajadores	(113,835)
(+) Gastos no deducibles	11,610
(-) Utilidad reinvertida	(78,400)
 (=) Utilidad gravable	 578,273
 25% Impuesto a la Renta causado	 144,568
15% Impuesto sobre utilidad reinvertida	11,760
(-) Anticipo de impuesto a la renta (retenciones)	(63,711)
(=) Impuesto a pagar	92,617

15. CONTINGENCIAS.

Según el criterio escrito de los Abogados debemos mencionar que **CELCO CÍA. LTDA.**, no mantiene contingencias que deban revelarse y que puedan afectar la situación financiera de la Compañía al 31 de diciembre de 2010.

16. EVENTO SUBSECUENTE

A la fecha de emisión del informe por parte del auditor independiente no se produjeron eventos, en la opinión de la Administración de la Compañía, que pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no hayan sido revelados o ajustados en los mismos.