



Firma Miembro de INPACT INTERNATIONAL Ltda. ENGLAND  
INTERNATIONAL ALLIANCE OF PROFESSIONAL ACCOUNTANTS  
www.batallas.com.ec



**CELCO CÍA. LTDA.**

**INFORME FINAL DE AUDITORÍA DE  
LOS ESTADOS FINANCIEROS POR  
EL PERÍODO TERMINADO EL 31 DE  
DICIEMBRE DE 2011 y 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.**

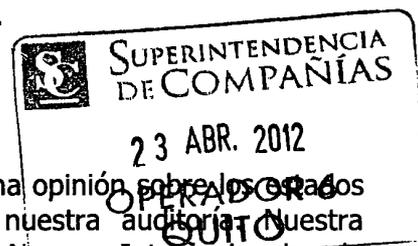
1. Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de **CELCO CÍA. LTDA.**, que incluyen el balance general al 31 de diciembre de 2011 y 2010, y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por el año terminado en estas fechas, así como el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas. Los estados financieros al 31 de diciembre de 2010 y por el año terminado en esa fecha fueron auditados de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría, el informe se emitió con fecha 28 de enero de 2011, 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 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 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 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.

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

### **Opinión**

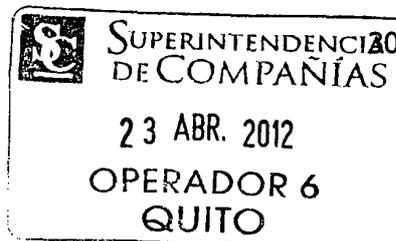
6. En nuestra opinión los estados financieros mencionados en el párrafo 1, presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **CELCO CÍA. LTDA.**, al 31 de diciembre de 2011, los resultados de sus operaciones, evolución del patrimonio de los socios y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, 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 y Resolución No.SC.Q.ICI.CPAIFRS.11, 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 de 2011; preparó sus estados financieros sobre la base de las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC).

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



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

Quito, Ecuador



de Enero de 2012

**CELCO CÍA. LTDA.**  
**BALANCES GENERALES**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010**  
(Expresados en US. \$)

	NOTAS	2011	2010		NOTAS	2011	2010
<b>ACTIVOS</b>				<b>PASIVOS</b>			
<b>CORRIENTES</b>				<b>CORRIENTES</b>			
Caja - Bancos	3	61,429	36,416	Proveedores	7	1,080,303	772,990
Cuentas por Cobrar	4	1,831,942	1,320,927	Obligaciones Bancarias	8	553,862	106,334
Inventarios	5	1,057,613	834,922	IESB por pagar		20,555	12,833
Pagos Anticipados		352,734	200,780	Dividendos por pagar		157,430	52,209
Retenciones en la Fuente		95,047	63,712	Participación Trabajadores por pagar		114,857	113,835
<b>TOTAL ACTIVOS CORRIENTES</b>		<b>3,398,765</b>	<b>2,456,757</b>	Sueldos por pagar		16,705	32,123
				Provisiones por pagar		45,772	33,977
<b>FIJOS</b>				Impuestos por pagar		498,819	269,003
Costo		676,931	215,408	Anticipos clientes		196,677	514,562
Depreciación Acumulada		(97,576)	(47,620)	Préstamos de socios		-	6,368
<b>TOTAL ACTIVOS NETOS</b>	6	<b>579,355</b>	<b>167,788</b>	Otras cuentas por pagar		9,967	3,102
				<b>TOTAL PASIVOS CORRIENTES</b>		<b>2,694,947</b>	<b>1,917,336</b>
<b>OTROS ACTIVOS</b>				<b>A LARGO PLAZO</b>			
Garantías Entregadas		3,402	5,349	Obligaciones Bancarias		95,253	10,517
<b>TOTAL OTROS ACTIVOS</b>		<b>3,402</b>	<b>5,349</b>	Provisión Jubilación Patronal	9	312,992	58,225
				<b>TOTAL PASIVO A LARGO PLAZO</b>		<b>408,245</b>	<b>68,742</b>
				<b>TOTAL PASIVOS</b>		<b>3,103,192</b>	<b>1,986,078</b>
				<b>PATRIMONIO</b>			
<b>TOTAL ACTIVOS</b>		<b>3,981,522</b>	<b>2,629,894</b>	Capital Social	10	121,600	121,600
				Reserva Legal	11	74,260	33,226
				Reserva de Capital		255	255
				Resultados Acumulados		278,400	-
				Utilidad del ejercicio		403,815	488,735
				<b>TOTAL PATRIMONIO</b>		<b>878,330</b>	<b>643,816</b>
				<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<b>3,981,522</b>	<b>2,629,894</b>

  
Tiga. Diana Fernandez  
**GERENTE GENERAL**

  
Lidia Victor Borja  
**CONTADOR GENERAL**



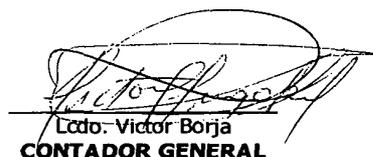
Ver notas a los Estados Financieros

**CELCO CÍA. LTDA.**  
**ESTADOS DE RESULTADOS**  
**DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010**  
(Expresados en US. \$)

	NOTAS	2011	2010
<b>INGRESOS</b>			
Ventas		8,007,355	5,710,685
Otros Ingresos		<u>117,301</u>	<u>63,365</u>
<b>TOTAL INGRESOS</b>	12	<b>8,124,656</b>	<b>5,774,050</b>
<b>(-) COSTO DE VENTAS</b>		<b>(4,171,704)</b>	<b>(3,067,713)</b>
<b>UTILIDAD BRUTA EN VENTAS</b>		<b>3,952,952</b>	<b>2,706,337</b>
<b>(-) GASTOS DE OPERACIÓN</b>			
Gastos de Administración	13	(1,637,613)	(903,078)
Gastos de Ventas	14	(1,510,613)	(1,019,364)
Gastos Financieros		<u>(39,012)</u>	<u>(24,997)</u>
<b>TOTAL GASTOS DE OPERACIÓN</b>		<b>(3,187,238)</b>	<b>(1,947,439)</b>
<b>UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS</b>		<b>765,714</b>	<b>758,898</b>
<b>(-) 15% Participación Trabajadores</b>		<b>(114,857)</b>	<b>(113,835)</b>
<b>(-) 24 % y 25% Impuesto Renta</b>	15	<b>(247,042)</b>	<b>(156,328)</b>
<b>UTILIDAD DEL EJERCICIO</b>		<b><u>403,815</u></b>	<b><u>488,735</u></b>



Tlga. Diana Fernandez  
**GERENTE GENERAL**



Ldo. Victor Borja  
**CONTADOR GENERAL**



Ver notas a los Estados Financieros

**CELCO CÍA. LTDA.**  
**ESTADOS DE EVOLUCIÓN PATRIMONIAL**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**  
 (Expresados en US. \$)

	Capital social	Reserva legal	Reserva de capital	Resultados Acumulados	Utilidad del ejercicio	Total
<b>Saldo al 31 de Diciembre del 2010</b>	<b>121,600</b>	<b>33,226</b>	<b>255</b>	-	<b>488,735</b>	<b>643,816</b>
Transferencia a resultados período	-	-	-	488,735	(488,735)	-
Aumento de Reserva Legal	-	41,034	-	(41,034)	-	-
Distribución de Utilidades Socios 2010	-	-	-	(169,301)	-	<b>(169,301)</b>
Resultados del ejercicio 2011	-	-	-	-	765,714	<b>765,714</b>
15% participación trabajadores 2011	-	-	-	-	(114,857)	<b>(114,857)</b>
24% Impuesto a la Renta 2011	-	-	-	-	(247,042)	<b>(247,042)</b>
<b>Saldo al 31 de Diciembre del 2011</b>	<b>121,600</b>	<b>74,260</b>	<b>255</b>	<b>278,400</b>	<b>403,815</b>	<b>878,330</b>



Tlga. Diana Fernandez  
**GERENTE GENERAL**



Kado. Victor Borja  
**CONTADOR GENERAL**

**CELCO CIA LTDA.**  
**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010**  
(Expresados en US. \$)

	2011	2010
<b>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>		
Recibido de clientes	6,675,898	5,013,608
Pagado a Proveedores	(6,791,802)	(3,926,235)
Otros	<u>64,273</u>	<u>(980,995)</u>
<b>Efectivo neto (Utilizado en) provisto por actividades de operación</b>	<b>(51,631)</b>	<b>106,378</b>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>		
Adquisición de Activos fijos	(465,289)	(110,654)
Garantías Entregadas	<u>1,947</u>	<u>(140)</u>
<b>Efectivo neto (utilizado en) actividades de inversión</b>	<b>(463,342)</b>	<b>(110,794)</b>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>		
Aumento obligaciones bancarias neto	<u>539,986</u>	<u>36,008</u>
<b>Efectivo neto provisto por actividades de financiamiento</b>	<b>539,986</b>	<b>36,008</b>
<b>Flujo de efectivo neto</b>	<b><u>25,013</u></b>	<b><u>31,592</u></b>
<b>Efectivo neto al inicio del año</b>	<b><u>36,416</u></b>	<b><u>4,824</u></b>
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año</b>	<b><u><u>61,429</u></u></b>	<b><u><u>36,416</u></u></b>



Tlga. Diana Fernandez  
**GERENTE GENERAL**



Ldo. Victor Borja  
**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) PROVISTO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010**  
(Expresados en US. \$)

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<b>Utilidad del Ejercicio</b>	<b>403,815</b>	<b>488,735</b>
<b>Ajustes para conciliar la utilidad del ejercicio con el efectivo neto utilizado en actividades de operación:</b>		
Depreciación	52,653	29,370
Baja de activos fijos	1,069	-
Provisión Jubilación Patronal y desahucio	254,767	1,999
Provisión Cuentas Incobrables	18,252	13,188
15% participación trabajadores	114,857	113,835
25% impuesto renta	247,042	156,328
Baja de inventarios	32,033	-
Reversión de vacaciones	23,068	-
Reingreso de inventarios	(81,536)	-
Reversión de la provisión cuentas incobrables	(1,425)	-
<b>Total</b>	<b>660,780</b>	<b>314,720</b>
<b>Cambios en activos y pasivos:</b>		
Clientes	(527,842)	(896,019)
Inventarios	(173,188)	(122,397)
Pagos anticipados	(151,954)	(193,542)
Retenciones en la fuente	(31,335)	7,725
Proveedores	307,313	49,302
IESS por pagar	-	1,806
Dividendos por pagar	(64,080)	(19,078)
Participación trabajadores por pagar	(113,835)	(19,930)
Sueldos por pagar	(15,418)	18,005
Provisiones por pagar	(11,273)	4,267
Impuestos por pagar	(17,226)	36,538
Anticipo clientes	(317,885)	449,374
Préstamos Socios	(6,368)	-
Otras cuentas por pagar	6,865	(13,128)
<b>Total</b>	<b>(1,116,226)</b>	<b>(697,077)</b>
<b>Efectivo neto (utilizado en) provisto por actividades de operación</b>	<b>(51,631)</b>	<b>106,378</b>

Ver notas a los estados financieros

**CELCO CÍA. LTDA.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010**  
(Expresadas en dólares US. \$)

---

**1. ORGANIZACIÓN Y OPERACIONES**

**CELCO CÍA. 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 LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010**  
(Expresadas en dólares US. \$)

---

<b>ACTIVO</b>	<b>AÑOS DE VIDA ÚTIL</b>	<b>PORCENTAJE DE DEPRECIACIÓN</b>
Edificios	40	2.5%
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 24% 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:

Aplicarán 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 de 2007; las Compañías Holding o tenedoras de acciones, que voluntariamente hubieren conformado grupos empresariales; las compañías de economía mixta y las que bajo la forma jurídica de sociedades constituya el Estado y Entidades del Sector Público; las sucursales de compañías extranjeras u otras empresas extranjeras estatales, paraestatales, privadas o mixtas, organizadas como personas jurídicas y las asociaciones que éstas formen y que ejerzan sus actividades en el Ecuador.

**CELCO CÍA. LTDA.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010**  
(Expresadas en dólares US. \$)

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

Consecuentemente **CELCO CÍA. LTDA.**, al 31 de diciembre de 2011 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>2011</u>	<u>2010</u>
Caja Chica	904	904
Fondo Rotativo	300	300
Fondo Rotativo Viajes	300	-
Caja General/Cuenca	100	50
Banco del Pacífico	1,232	211
Pichincha Cta. No.253038-4	1,653	15,065
Produbanco Cta. 01006012890	37,772	-
Banco Nacional de Fomento	309	1,114
Produbank	7,486	1,366
Banco Bolivariano	9,687	12,611
Banco del Pichincha 34706762-0	1,686	4,795
<b>Total</b>	<u><b>61,429</b></u>	<u><b>36,416</b></u>

**4. CUENTAS POR COBRAR**

Un detalle de Cuentas por Cobrar es el siguiente:

		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Cuentas por cobrar clientes	(*)	1,830,719	1,326,872
Cuentas por cobrar empleados		7,719	804
Otras cuentas por cobrar		11,756	12,641
Provisión Cuentas Incobrables		<u>(18,252)</u>	<u>(19,391)</u>
<b>Total</b>		<u><b>1,831,942</b></u>	<u><b>1,320,926</b></u>

(\*) Al 31 de diciembre de 2011, la cartera de **CELCO CÍA. LTDA.**, se encuentra distribuida entre 128 clientes, dentro de los cuales se detallan los principales:

**CELCO CÍA. LTDA.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010**  
(Expresadas en dólares US. \$)

---

- HIDROELECTRICA COCA CODO SINCLAIR S
- CORPORACION NACIONAL DE TELECOMUNICIONES
- ING.JAIME DARQUEA
- PROCITEL S.A.
- OTECEL S.A.
- CNEL CORPORACION NACIONAL DE ELECTRICIDAD
- EMPRESA PÚBLICA DE TELECOMUNICACIONES
- MINISTERIO DE SALUD PUBLICA
- MEGADATOS S.A.

**5. INVENTARIOS**

Un resumen de los inventarios es como sigue:

	<b><u>2011</u></b>	<b><u>2010</u></b>
Inventarios Mercaderías	686,843	560,803
Mercaderías en Tránsito	360,655	263,293
Inventario de mercaderías dañadas	10,115	10,826
<b>Total</b>	<b><u>1,057,613</u></b>	<b><u>834,922</u></b>

**6. ACTIVOS FIJOS**

Ver en la página siguiente Nota 6 (movimiento de activos fijos por el año terminado al 31 de diciembre de 2011)

**NOTA 6**  
**CELCO CÍA. LTDA.**  
**MOVIMIENTO DEL ACTIVO FIJO**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011**

	<b>SALDO AL 31/12/2010</b>	<b>ADICIONES</b>	<b>BAJAS</b>	<b>SALDO AL 31/12/2011</b>	<b>Porcentaje de depreciación</b>
<b>ACTIVO DEPRECIABLE</b>					
<b>Costo</b>					
Edificios	-	327,613	-	327,613	2.5%
Muebles y Enseres	11,539	8,519	233	19,825	10%
Equipo de Oficina	10,143	20,019	3,533	26,629	10%
Equipo de Computación	27,299	73,929	-	101,228	33%
Herramientas	24,143	10,057	-	34,200	10%
Vehículo	142,284	25,152	-	167,436	20%
<b>Total Costo</b>	<b>215,408</b>	<b>465,289</b>	<b>3,766</b>	<b>676,931</b>	
<b>Depreciación Acumulada</b>					
Edificios	-	(683)	-	(682)	
Muebles y Enseres	(2,697)	(1,441)	(139)	(4,000)	
Equipo de Oficina	(3,525)	(1,558)	(2,558)	(2,525)	
Equipo de Computación	(6,870)	(17,049)	-	(23,919)	
Herramientas	(6,160)	(2,854)	-	(9,014)	
Vehículo	(28,368)	(29,068)	-	(57,436)	
<b>Total Depreciación Acumulada</b>	<b>(47,620)</b>	<b>(52,653)</b>	<b>(2,697)</b>	<b>(97,576)</b>	
<b>TOTAL ACTIVOS FIJOS NETOS</b>	<b>167,788</b>	<b>412,636</b>	<b>1,069</b>	<b>579,355</b>	

Ver notas a los estados financieros

**CELCO CÍA. LTDA.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010**  
(Expresadas en dólares US. \$)

**7. PROVEEDORES**

Un resumen de Proveedores es como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Ge Consumer and Industrial S.A.	395,073	209,853
Delta Energy Systems	127,107	101,117
Everexceed Industrial	74,173	97,275
Pablo Naranjo Silva	51,321	50,000
María Gabriela Borja	34,400	27,000
Durapower Cía. Ltda.	-	18,403
René Mauricio Jurado	-	34,800
Rafael Vásquez Ramírez	10,038	35,184
Luis Barros Gualotuña	3,976	22,913
Varios	384,215	176,445
<b>Total</b>	<u><b>1,080,303</b></u>	<u><b>772,990</b></u>

**8. OBLIGACIONES BANCARIAS CORTO PLAZO**

Un resumen de las obligaciones bancarias corto plazo es como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Produbanco (Préstamos)	169,748	37,069
Produbanco (Sobregiro Bancario)	384,114	69,265
<b>Total</b>	<u><b>553,862</b></u>	<u><b>106,334</b></u>

**9. JUBILACIÓN PATRONAL**

Un detalle es como sigue:

		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Reserva por Jubilación Patronal	(*)	283,454	58,225
Reserva por Desahucio	(**)	29,538	-
<b>Total</b>		<u><b>312,992</b></u>	<u><b>58,225</b></u>

**CELCO CÍA. LTDA.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010**  
(Expresadas en dólares US. \$)

**(\*) Reserva por Jubilación Patronal**

Corresponde a los empleados de la compañía con 10 años o más de servicio, registrado contablemente de acuerdo al estudio Actuarial efectuado con fecha 27 de diciembre de 2011, con corte al 31 de diciembre del 2011 es como sigue:

Saldo al 31/12/2010	58,225
Provisión del año 2011	<u>225,229</u>
<b>Saldo Final al 31/12/2011</b>	<b><u>283,454</u></b>

**(\*\*) Bonificación por Desahucio**

Valoración financiera al 31 de diciembre de 2011 de la Reserva por pagos contingentes correspondientes a la Bonificación por Desahucio de conformidad con las reformas al Código de Trabajo (Art. 185), registrado contablemente de acuerdo al estudio Actuarial efectuado con fecha 27 de diciembre de 2011 con corte al 31 de diciembre del 2011 es como sigue:

Saldo al 31/12/2010	-
Provisión del año 2011	<u>29,583</u>
<b>Saldo Final al 31/12/2011</b>	<b><u>29,583</u></b>

**10. CAPITAL**

Al 31 de diciembre de 2011, el capital social de **CELCO CÍA. LTDA.**, asciende a US. \$ 121,600, dividido en 121,600 participaciones iguales de US. \$ 1.00 cada una.

<b>SOCIOS</b>	<b>Nº PARTICIPAC.</b>	<b>VALOR NOMINAL</b>	<b>VALOR TOTAL</b>
Arroyo Brito Carlos Alejandro	12,160	1.00	12,160
Arroyo Buitron Edgar Santiago	12,160	1.00	12,160
Arroyo Ruales Edgar Francisco	85,120	1.00	85,120
Arroyo Ruales Fausto Danilo	12,160	1.00	12,160
<b>Total</b>	<b><u>121,600</u></b>	<b><u>1.00</u></b>	<b><u>121,600</u></b>

**11. RESERVA LEGAL**

De acuerdo a lo establecido en el Art. 109 de la Ley de Compañías, 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 los años 2010 y 2011, ha acumulado por esta reserva un valor de US. \$ 33,226 y \$ 74,260 respectivamente.

**CELCO CÍA. LTDA.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010**  
(Expresadas en dólares US. \$)

---

**12. INGRESOS**

Un detalle de ingresos es como sigue:

		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Ventas	(*)	8,007,355	5,710,685
Otros Ingresos		<u>117,301</u>	<u>63,365</u>
<b>Total ingresos</b>		<b><u>8,124,656</u></b>	<b><u>5,774,050</u></b>

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

**13. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN**

Un detalle de gastos de administración es como sigue:

		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Gasto sueldos		206,371	168,313
Beneficios sociales		66,708	53,089
Gasto arriendo		28,631	30,256
Gastos de Viaje		42,205	34,228
Comunicaciones		53,154	41,594
Mantenimiento		24,044	13,951
Papelería y Suministros		6,141	2,141
Depreciación		52,737	29,370
Cursos		14,389	12,136
Gasto cuentas incobrables		18,252	13,188
Gasto seguros		67,822	45,033
Gasto honorarios	(*)	352,249	289,936
Gasto trabajos ocasionales		12,504	5,588
Servicios prestados a clientes	(**)	114,804	19,126
Otros Gastos	(***)	<u>577,602</u>	<u>145,129</u>
<b>Total</b>		<b><u>1,637,613</u></b>	<b><u>903,078</u></b>

(\*) Corresponde al pago de honorarios a personas naturales por instalaciones, trabajos eléctricos, y otros servicios profesionales prestados a la Compañía durante el año 2011.

**CELCO CÍA. LTDA.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010**  
(Expresadas en dólares US. \$)

---

(\*\*) Corresponde a servicios prestados a los clientes por trabajos eléctricos, mantenimiento y montaje de maquinaria relativa a la línea electromecánica realizadas por la Compañía.

(\*\*\*) Corresponden a servicios prestados a Clientes, gastos por servicios básicos, gastos suscripciones, donaciones, gastos impuestos, multas e intereses, gastos de representación, gastos gestión, baja de inventarios, gastos de reserva de jubilación patronal, y otros gastos de Administración.

**14. GASTOS DE VENTA**

Un detalle de gastos de venta es como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Gasto sueldo	628,468	487,115
Beneficios sociales	200,882	157,452
Cursos	12,579	7,518
Fletes	61,141	45,418
Gasto de viaje	78,662	58,809
Gasto publicitarios	44,393	36,707
Otros gastos (*)	484,488	226,345
<b>Total</b>	<b><u>1,510,613</u></b>	<b><u>1,019,364</u></b>

(\*) Corresponde a gasto comisión en ventas, gasto suministro y materiales, gasto mantenimiento del vehículos, papelería y suministros de oficina, gastos varios.

**15. IMPUESTO A LA RENTA**

**a) Tasa de impuesto**

El impuesto a la renta se calcula a una tasa del 24% sobre las utilidades tributables. En caso de que la Compañía reinvierta sus utilidades en el país, la tasa de impuesto a la renta será 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 LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010**  
(Expresadas en dólares US. \$)

---

**b) Conciliación del resultado contable – tributario**

**CELCO CÍA. LTDA.**

**CONCILIACIÓN TRIBUTARIA AÑO 2011 Y 2010**

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Utilidad contable	765,714	758,898
( - ) 15% participación trabajadores	(114,857)	(113,835)
( + ) Gastos no deducibles	378,484	11,610
( - ) Utilidad reinvertida	-	(78,400)
<b>( = ) Utilidad gravable</b>	<b>1,029,341</b>	<b>578,273</b>
24% y 25% Impuesto a la Renta causado	247,042	144,568
15% Impuesto sobre utilidad reinvertida	-	11,760
( - ) Anticipo de impuesto a la renta (retenciones)	(95,047)	(63,711)
<b>( = ) Impuesto a pagar</b>	<b>151,995</b>	<b>92,617</b>

**16. 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 2011.

**17. EVENTO SUBSECUENTE**

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