

**INGENIERÍA ELÉCTRICA
CANALA S.A.**

ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011



INGENIERÍA ELÉCTRICA CANALA S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011

ÍNDICE

Informe de los auditores independientes

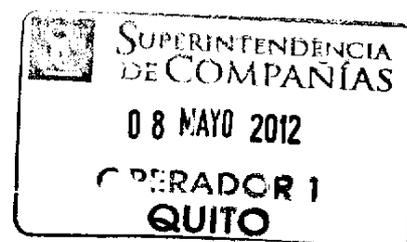
Balances generales

Estados de resultados

Estados de cambios en el patrimonio

Estados de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros



Abreviaturas usadas:

US\$.	Dólares estadounidenses
NEC	Normas Ecuatorianas de Contabilidad
NIIF	Normas Internacionales de Información Financiera



Paredes Santos

& ASOCIADOS CIA. LTDA

- AUDITORES INDEPENDIENTES -

Member of the Network

EUR
international

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Quito, 02 de abril del 2012

A los señores Accionistas de:

INGENIERÍA ELÉCTRICA CANALA S.A.

Informe sobre los estados financieros

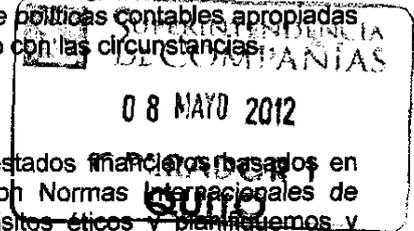
1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de Ingeniería Eléctrica Canala S.A., que comprenden el balance general al 31 de diciembre del 2011, y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas. Los estados financieros de Ingeniería Eléctrica Canala S.A., por el año terminado el 31 de diciembre del 2010 son presentados adjuntos únicamente como información comparativa y fueron examinados por otro auditor cuyo informe con fecha 14 de abril del 2011 expresó una opinión sin salvedades sobre la razonabilidad de los referidos estados financieros.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros

2. La Administración de Ingeniería Eléctrica Canala S.A., es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad. Esta responsabilidad incluye el diseño, la implementación y el mantenimiento de controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de forma que estos no estén afectados por distorsiones significativas, sean éstas causadas por fraude o error, mediante la selección y aplicación de políticas contables apropiadas y la elaboración de estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Condujimos nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de que los estados financieros no están afectados por distorsiones significativas. Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos destinados a la obtención de la evidencia de auditoría sobre las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor e incluyen la evaluación del riesgo de distorsiones significativas en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos de la Compañía, relevantes para la preparación y presentación razonable de sus estados financieros, a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también comprende la evaluación de que los principios de contabilidad utilizados son apropiados y de que las estimaciones contables hechas por la Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para expresar nuestra opinión de auditoría.





Paredes Santos

& ASOCIADOS CIA. LTDA

- AUDITORES INDEPENDIENTES -

Member of the Network

EUR
International

Quito, 02 de abril del 2012

A los señores Accionistas de:

INGENIERÍA ELÉCTRICA CANALA S.A.

Opinión

4. En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Ingeniería Eléctrica Canala S.A., al 31 de diciembre del 2011, y el resultado de sus operaciones, sus cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha de conformidad con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.


Paredes Santos & Asociados Cía. Ltda.

No. De registro en la
Superintendencia de
Compañías: 327


Dr. Luis Paredes
Socio

No. de Registro Nacional
De Contadores: 8376



INGENIERÍA ELÉCTRICA CANALA S.A.
BALANCES GENERALES
31 DE DICIEMBRE DEL 2011 y 2010
(Expresado en dólares estadounidenses)

ACTIVO	Referencia <u>a Notas</u>	<u>2011</u>
ACTIVO CORRIENTE		
Efectivo y equivalentes de efectivo	3	94,542
Inversiones temporales		945
Documentos y cuentas por cobrar		
Clientes	4	652,713
Provisión para cuentas dudosas	4	(15,448)
Cuentas del personal		52,718
Otras cuentas por cobrar		124,907
Impuestos anticipados		35,651
Inventarios	5	73,001
Total del activo corriente		<u>1,019,031</u>
PROPIEDADES Y EQUIPOS, NETO	6	26,18
Total del Activo		<u><u>1,045,22</u></u>

Las notas explicativas

INGENIERÍA ELÉCTRICA CANALA S.A.
ESTADOS DE RESULTADOS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 y 2010
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Referencia <u>a Notas</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Ventas		1,746,669	1,953,014
Costo de ventas		(1,312,257)	(1,467,691)
Utilidad Bruta		<u>434,412</u>	<u>485,323</u>
Gastos operacionales			
Sueldos, beneficios sociales y otros		(291,081)	(202,180)
Servicios públicos		(814)	-
Depreciación de propiedades y equipos		(15,585)	(23,993)
Gastos de administración y ventas		(85,443)	(127,417)
Utilidad Operacional		<u>41,489</u>	<u>131,733</u>
Resultado financiero, neto		22	(1,243)
Otros ingresos (egresos) neto		64,675	(8,857)
Utilidad antes de la participación de los trabajadores en las utilidades y de impuesto a la renta		<u>106,186</u>	<u>121,633</u>
Participación trabajadores	14	(15,928)	(18,245)
Impuesto a la renta	14	(20,012)	(25,392)
Utilidad neta del año		<u><u>70,246</u></u>	<u><u>77,996</u></u>

Las notas explicativas anexas 1 a 16 son parte integrante de los estados financieros.

INGENIERÍA ELÉCTRICA CANALA S.A.
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 y 2
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Capita</u> <u>socia</u>
Saldo al 1 de enero del 2010	50,
Utilidad neta del año	
Saldo al 31 de diciembre del 2010	<u>50</u>
Ajuste patrimonial	
Utilidad neta del año	
Saldo al 31 de diciembre del 2011	<u>50</u>

Las notas explicativas

INGENIERÍA ELÉCTRICA CANALA S.A.
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 y 2010
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Flujos de efectivo generado por actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	2,053,225	2,040,668
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(2,106,244)	(2,120,477)
Intereses pagados	22	-
Impuesto a la renta	(20,012)	-
Otros ingresos (egresos), neto	<u>64,675</u>	<u>(115,658)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de operación	<u>(8,334)</u>	<u>(195,467)</u>
Flujos de efectivo aplicados a las actividades de inversión:		
Incremento de inversiones temporales	(22)	(923)
Incremento de propiedades y equipos, neto	<u>-</u>	<u>(1,650)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(22)</u>	<u>(2,573)</u>
Flujos de efectivo proveniente de actividades de financiamiento:		
jubilación patronal y desahucio	<u>43,995</u>	<u>-</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	<u>43,995</u>	<u>-</u>
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes de efectivo	35,639	(198,040)
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio de año	<u>58,903</u>	<u>256,943</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al fin del año	<u>94,542</u>	<u>58,903</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 16 son parte integrante de los estados financieros.

INGENIERÍA ELÉCTRICA CANALA S.A.
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 y 2010
(Expresado en dólares estadounidenses)
(Continuación)

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Conciliación del resultado neto del período con el flujo de efectivo utilizado en actividades de operación		
Utilidad neta del año	70,246	77,996
Más cargos a resultados que no representan movimiento de fondos		
Depreciación	15,585	23,993
Provisión cuentas dudosas	3,692	1,506
Jubilación patronal y desahucio	43,995	-
	<hr/>	<hr/>
	133,518	103,495
 Cambios en activos y pasivos corrientes		
Cuentas y documentos por cobrar	286,060	368,037
Inventarios	(1,432)	(71,573)
Impuestos anticipados	(8,016)	85,357
Cuentas por pagar	(420,296)	(526,449)
Obligaciones laborales	(19,084)	-
Obligaciones fiscales	20,916	(154,334)
	<hr/>	<hr/>
Efectivo neto utilizado en actividades de operación	<u>(8,334)</u>	<u>(195,467)</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 16 son parte integrante de los estados financieros.

**INGENIERÍA ELÉCTRICA CANALA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DE 2011**

NOTA 1 - OPERACIONES

Ingeniería Eléctrica Canala S.A., fue constituida mediante escritura pública del 15 de enero de 1979 con la denominación de Ingeniería Eléctrica Canala Cía. Ltda., posteriormente con fecha 1 de mayo del 2007 cambio su denominación por Ingeniería Eléctrica Canala S.A.

El objeto social de la Compañía es la planificación eléctrica industrial y residencial de alta y baja tensión, instalaciones eléctricas de fuerza, iluminación, sonido, telefonía, calor, refrigeración acústica, calefacción, construcción de tableros eléctricos, arranques, controles, sub estaciones modulares, importación y exportación de materiales eléctricos así como la de representar a compañías extranjeras en estos ramos.

**NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES
POLÍTICAS CONTABLES**

a. Preparación de los estados financieros

Los estados financieros han sido preparados con base en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y están basados en el costo histórico.

La preparación de estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) involucra la elaboración de estimaciones contables que inciden en la valuación de determinados activos y pasivos y en la determinación de los resultados, así como en la revelación de activos y pasivos contingentes. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

b. Ingresos y gastos

Se reconocen sobre la base de lo devengado.

c. Inventarios

Los inventarios se presentan al valor neto de realización o costo, el que sea menor.

Los productos en tránsito se presentan al costo de las facturas más otros cargos relacionados con la importación.

d. Propiedades y equipos

Se muestran al costo histórico menos la correspondiente depreciación acumulada.

El valor de las propiedades 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.

La depreciación de los activos se registra con cargo a las operaciones del año, utilizando tasas que se consideran adecuadas para depreciar el valor de los activos durante su vida útil estimada siguiendo el método de línea recta.

(Ver página siguiente)

**NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES
POLÍTICAS CONTABLES
(Continuación)**

e. Provisión para cuentas incobrables

Se registra con cargo a resultados una provisión para cubrir posibles pérdidas que pueden llegar a producirse en la recuperación de las cuentas por cobrar, en base a una evaluación individual de las mismas. Los castigos en cuentas por cobrar consideradas irrecuperables son debitados a esta cuenta.

f. Participación de los trabajadores en las utilidades

El 15% de la utilidad anual que la Compañía debe reconocer a sus trabajadores de acuerdo con la legislación laboral es registrado con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, con base en las sumas por pagar exigibles.

g. Impuesto a la renta

La provisión para impuesto a la renta, se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 24% (2010 - 25%) sobre las utilidades distribuidas; dicha tasa se reduce al 14% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente y utilizada principalmente en la compra de maquinaria y equipos nuevos. Por los años 2011 y 2010 se aplicó la tasa del 24% y 25% respectivamente.

Adicionalmente a partir del año 2010, la Compañía debe determinar un anticipo mínimo de impuesto a la renta, mediante una base de cálculo previamente establecida por la Administración Tributaria, posteriormente debe comparar el anticipo calculado con el monto del impuesto a la renta; y, el mayor de los dos valores constituirá un pago definitivo del impuesto a la renta.

Además con fecha 29 de diciembre del 2010 se publicó el Código de la Producción, Comercio e Inversiones que entro en vigencia a partir de enero del 2011. Dicho código entre sus partes principales establece lo siguiente: Determinación y pago del salario digno; establecimiento de zonas especiales de desarrollo económico; reformas tributarias aduaneras; exoneración del pago del Impuesto a la Renta hasta por cinco años para el desarrollo de inversiones nuevas y productivas; deducciones fiscales adicionales (100%) por la depreciación de maquinaria y equipo que preserve el medio ambiente; y, la reducción progresiva del Impuesto a la Renta hasta llegar al 22% en el año 2013.

h. Jubilación patronal y desahucio de los trabajadores

El costo del beneficio jubilatorio a cargo de la Compañía se contabiliza mediante la constitución de una provisión que es llevada a los gastos de operación del ejercicio, con base en el método de amortización gradual. El monto es determinado con base en un estudio técnico practicado por un actuario independiente.

i. Reserva de capital

De acuerdo con la NEC 17 se establece que los ajustes por inflación y por corrección de brecha entre inflación y devaluación de las cuentas capital, reservas y aportes para futuras capitalizaciones deben imputarse inicialmente a la cuenta reserva por revalorización del patrimonio para su posterior transferencia, junto con el saldo de la cuenta reexpresión monetaria, a la cuenta reserva de capital. De acuerdo a disposiciones legales vigentes a partir de diciembre del 2001 esta reserva puede ser utilizada para compensar pérdidas de ejercicios económicos y/o para incrementos de capital.

(Ver página siguiente)

**NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES
POLÍTICAS CONTABLES
(Continuación)**

j. Transición a Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF"

Mediante Resolución No. 06.Q.ICC-004 emitida por la Superintendencia de Compañías del Ecuador el 21 de agosto del 2006; y publicada en el Registro Oficial No. 348 del 4 de septiembre del mismo año se estableció que a partir del año 2009

Las compañías domiciliadas en el Ecuador deben preparar sus estados financieros de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF's) emitidas por la Junta de Normas Internacionales de Contabilidad. Posteriormente con fecha 20 de noviembre del 2008, se emitió la resolución No. 08.G.DSC-010, que modificó los plazos mencionados en el registro oficial antes indicado, por lo que la Compañía debe preparar sus estados financieros en base a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF's), a partir del 1 de enero del 2012 y se establece el año 2011 como periodo de transición.

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010 la Compañía preparó sus estados financieros sobre la base de las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC).

NOTA 3 – EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Al 31 de diciembre, comprende:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Cuentas Corrientes		
Banco del Pichincha C.A.	34,879	48,763
Banco de la Producción PRODUBANCO	58,663	9,140
Fondos fijos		
Fondo rotativo	1,000	1,000
Saldo al 31 de diciembre del 2011 y 2010	<u>94,542</u>	<u>58,903</u>

NOTA 4 – CLIENTES

Al 31 de diciembre, comprende:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Comerciales	129,769	172,594
Relacionadas	522,944	782,983
Saldo al 31 de diciembre del 2011 y 2010	<u>652,713</u>	<u>955,577</u>

(Ver página siguiente)

NOTA 4 – CLIENTES
(Continuación)

Los movimientos del año de la provisión para cuentas dudosas es como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Saldo inicial al 1 de enero del 2011 y 2010	11,756	10,251
Adiciones	3,692	1,505
Saldo final al 31 de diciembre 2011 y 2010	<u>15,448</u>	<u>11,756</u>

NOTA 5 – INVENTARIOS

Al 31 de diciembre, comprende:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Mercaderías	73,005	71,573
Saldo al 31 de diciembre del 2011 y 2010	<u>73,005</u>	<u>71,573</u>

NOTA 6 – PROPIEDADES Y EQUIPOS

Al 31 de diciembre, comprende:

	2011	2010	Tasa anual de depreciación %
Maquinaria y equipo	51,910	51,910	10%
Muebles y enseres	9,486	9,486	10%
Vehículos	34,700	34,700	20%
Equipos de computación	4,678	4,678	33%
Mejoras en propiedades arrendadas	30,310	30,310	20%
Equipo de oficina	4,357	4,357	10%
Total de activos	<u>135,441</u>	<u>135,441</u>	
Menos:			
Depreciación acumulada	(109,254)	(93,669)	
Total al 31 de diciembre del 2011 y 2010	<u>26,187</u>	<u>41,772</u>	

Los movimientos del año de esta cuenta han sido como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Saldo inicial al 1 de enero del 2011 y 2010	41,772	64,115
Adiciones y retiros (netos)	-	1,650
Depreciación del año	(15,585)	(23,993)
Saldo final al 31 de diciembre 2011 y 2010	<u>26,187</u>	<u>41,772</u>

NOTA 7 – IMPUESTOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre, comprende:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Impuesto a la renta de la Compañía	20,013	-
Impuesto al valor agregado	8,664	-
Impuesto a la renta de funcionarios	1,675	-
Retenciones del impuesto al valor agregado	1,042	-
Retenciones del impuesto a la renta	3,534	14,012
Saldo al 31 de diciembre del 2011 y 2010	<u>34,928</u>	<u>14,012</u>

NOTA 8 – PROVISIONES Y ACUMULACIONES

Al 31 de diciembre, comprende:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Nomina por pagar	12,550	33,325
Aporte patronal y personal IESS	7,836	5,728
Prestamos quirografario	1,455	1,098
Décimo cuarto	2,970	2,500
Décimo tercero	3,043	1,970
Participación trabajadores	15,928	18,245
Saldo al 31 de diciembre del 2011 y 2010	<u>43,782</u>	<u>62,866</u>

NOTA 11 – JUBILACIÓN PATRONAL Y DESAHUCIO

Al 31 de diciembre, comprende:

	<u>Saldo al 31 de</u> <u>diciembre del</u> <u>2010</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Utilizaciones</u>	<u>Saldo al 31 de</u> <u>diciembre del</u> <u>2011</u>
Jubilación patronal	1,700	24,638	-	26,338
Desahucio	-	19,357	-	19,357
Total	<u>1,700</u>	<u>43,995</u>	<u>-</u>	<u>45,695</u>

NOTA 12 – CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010 el capital social de la Compañía estuvo conformado por 50.000 acciones de valor nominal de US\$. 1 dólar estadounidense por cada acción.

NOTA 13 – RESERVA LEGAL

De acuerdo con la legislación vigente, la compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

NOTA 14 – CONCILIACIÓN TRIBUTARIA

De acuerdo con lo que establece en la ley de régimen tributario interno, la empresa ha preparado la conciliación tributaria como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Utilidad antes de la participación de los trabajadores en las utilidades y de impuesto a la renta	106,186	121,633
(-) Participación trabajadores	(15,928)	(18,245)
(+) Gastos no deducibles	2,433	4,019
(-) Rentas exentas	(64,230)	-
(+) Gastos incurridos para ingresos exentos	60,482	-
(+) 15% participación trabajadores exentos	562	-
(-) Dedución por trabajadores con discapacidad	(6,123)	(5,840)
= Base imponible antes de impuesto a la renta	<u>83,382</u>	<u>101,567</u>
Impuesto a la renta causado	20,012	25,392
(+) Anticipo determinado del año	-	31,277
(-) Retenciones en la fuente	(28,035)	(25,545)
(-) Crédito tributario de años anteriores	(123)	-
Saldo a favor (por pagar) del contribuyente	<u>(8,146)</u>	<u>5,732</u>

NOTA 15 – EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2011 y la fecha de emisión de estos estados financieros (02 de abril del 2012) no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.

