



DICTAMEN DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

Señores Accionistas

COINTEC S.A.

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **COINTEC S.A.** que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre del 2013 y 2014 y los correspondientes estados de resultados integrales, evolución del patrimonio y flujos del efectivo por los años terminados en esas fechas, un resumen de las políticas contables significativas y otras notas aclaratorias.

1. Responsabilidad de la administración por los estados financieros

La administración es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros, de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF's) y del control interno necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de representación errónea de importancia relativa ya sea por fraude o error.

2. Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros con base en nuestras auditorías. Realizamos nuestro examen de acuerdo a Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento (NIAA's). Dichas normas exigen que cumplamos con requerimientos éticos, así como que la auditoría sea planeada y realizada para obtener seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de representación errónea material.

Una auditoría implica realizar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la valoración de los riesgos de representación errónea material en los estados financieros, ya sea por fraude o error. Al hacer esas valoraciones de riesgos, el auditor considera el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros por la entidad con el fin de diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no para expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye evaluar lo apropiado de las políticas contables usadas y la razonabilidad de las estimaciones contables hechas por la administración, así como evaluar la presentación general de los estados financieros.

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



3. *Opinión*

En nuestra opinión los estados financieros presentan razonablemente en todos los aspectos importantes la situación financiera de **COINTEC S.A.**, al 31 de diciembre del 2013 y 2014, los resultados de sus operaciones, evolución del patrimonio y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF's).

4. *Otras responsabilidades de informar*

Nuestra opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias por parte de **COINTEC S.A.**, requerida por disposiciones legales se emite por separado.

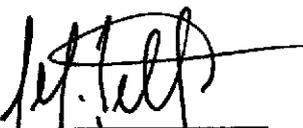
Quito, Ecuador
31 de marzo del 2015

Dr. Juan Quiña O.-Socio
CPA 23.307

AUDITING SUPPORT CÍA. LTDA.
Registro Nacional de Auditores Externos
SC RNAE 548

COINTEC S.A
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2014

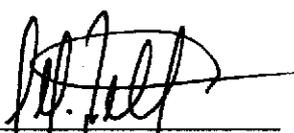
CUENTAS	NOTA	2013	2014
ACTIVOS			
ACTIVO CORRIENTE		3,870,505	3,786,922
Efectivo y equivalentes del efectivo	Nota 3	681,914	1,045,737
Activos financieros		1,247,879	713,573
Documentos y cuentas por cobrar clientes no relacionados	Nota 4	765,065	308,013
Documentos y cuentas por cobrar relacionados	Nota 5	355,476	286,103
Otras cuentas por cobrar	Nota 6	218,359	210,478
(-) Provisión cuentas incobrables y deterioro	Nota 7	-91,021	-91,021
Servicios y otros pagos anticipados	Nota 8	1,350,591	1,334,202
Activos por impuestos corrientes	Nota 9	92,026	161,534
Inventarios	Nota 10	162,729	232,618
Otros activos corrientes	Nota 11	335,366	299,257
ACTIVO NO CORRIENTE		435,295	930,199
Propiedad, planta y equipo neto	Nota 12	435,295	930,199
TOTAL ACTIVOS		4,305,800	4,717,121
PASIVOS			
PASIVO CORRIENTE		3,549,824	4,005,343
Cuentas y documentos por pagar	Nota 13	417,705	1,254,958
Cuentas y documentos por pagar diversas / relacionadas		0	88,252
Otras obligaciones corrientes	Nota 14	227,371	187,401
Cuentas por pagar diversas/relacionadas			
Participación trabajadores		27,660	7,272
Anticipos de clientes	Nota 16	2,877,088	2,467,460
PASIVO NO CORRIENTE		25,498	29,676
Provisiones por beneficios a empleados	Nota 17	25,498	29,676
TOTAL PASIVOS		3,575,322	4,035,019
PATRIMONIO			
Capital	Nota 19	14,000	14,000
Reservas		380,607	380,607
Resultados acumulados		77,732	188,890
Adopción por primera vez de las NIIF's		138,191	96,755
Resultados del ejercicio		119,948	1,849
TOTAL PATRIMONIO		730,478	682,102
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		4,305,800	4,717,121

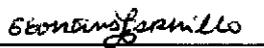

REPRESENTANTE LEGAL


CONTADOR GENERAL

COINTEC S.A
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL
POR LOS PERIODOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2014

	2013	2014
Ingresos de actividades ordinarias	3,488,726	2,647,641
Costo de ventas	-2,926,118	-2,281,034
Utilidad bruta en ventas	562,608	366,607
Otros ingresos operacionales	21,747	13,404
Gastos de administración y ventas	-399,958	-331,534
Utilidad del ejercicio antes de participación trabajadores e impuesto a la renta de operaciones continuadas	184,397	48,477
15% Participación trabajadores	-27,660	-7,272
Impuesto a la renta	-36,789	-39,357
Utilidad del periodo	119,948	1,849
Resultado integral total del año	0	0
Resultado Integral atribuible a los propietarios	119,948	1,849


 REPRESENTANTE LEGAL

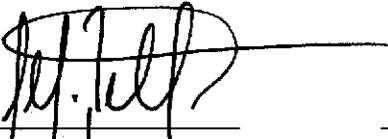

 CONTADOR GENERAL

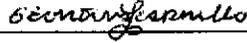
Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los Estados Financieros (1 al 22)



COINTEC S.A
ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO
POR LOS PERÍODOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2014

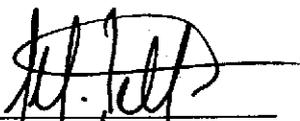
	Capital Social	Reservas	Aporte futuras capitalizaciones	Resultados Acumulados	Resultados efectos NIIF	Resultados del ejercicio	TOTAL
Saldo al 31 de DICIEMBRE del 2012-NIIF	14,000	380,607	46,000	266,344	138,191	61,388	906,530
Reclasificación a resultados acumulados				61,388		-61,388	0
Reclasificación de aportes			-46,000				-46,000
Pago dividendos				-250,000			-250,000
Utilidad del ejercicio						119,948	119,948
Saldo al 31 de DICIEMBRE del 2013	14,000	380,607	0	77,732	138,191	119,948	730,478
Reclasificación a resultados acumulados				119,948		-119,948	0
Superávit NIIF				-8,790	-41,437		-50,237
Utilidad del ejercicio						1,849	1,849
Saldo al 31 de DICIEMBRE del 2014	14,000	380,607	0	188,890	96,755	1,849	682,102

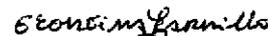

 REPRESENTANTE LEGAL


 CONTADOR GENERAL

COINTEC S.A.
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS PERÍODOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2014

	2013	2014
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Efectivo recibido de clientes	2,881,957	2,708,469
Efectivo pagado a proveedores, empleados y otros	-1,868,096	-1,731,774
Efectivo pagado en otras actividades	-14,149	-27,660
Efectivo neto provisto por actividades de operación	999,712	949,035
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION:		
Pago por la compra de activos fijos	-80,102	-585,212
Efectivo utilizado en actividades de inversión	-80,102	-585,212
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Efectivo pagado por préstamos bancarios	-304,823	0
Pagos a socios	-250,000	0
Efectivo utilizado en actividades de financiamiento	-554,823	0
Aumento neto de efectivo y equivalentes de efectivo	364,787	363,823
Efectivo al comienzo del año	317,127	681,914
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	681,914	1,045,737

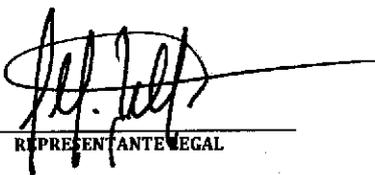

REPRESENTANTE LEGAL


CONTADOR GENERAL

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los Estados Financieros (1 al 22)

COINTEC S.A.
CONCILIACION ENTRE EL RESULTADO NETO Y LOS FLUJOS DE
EFECTIVO NETOS PROVISTO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN
POR LOS PERÍODOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2014

	2013	2014
Utilidad del ejercicio	119,948	1,849
Partidas de conciliación entre la utilidad y el flujo de efectivo neto provisto por actividades de operación:		
Gastos depreciación activos fijos	28,104	78,547
Provisión 15% participación trabajadores	27,660	7,272
Impuesto a la renta	36,789	39,357
Total	92,553	125,176
Cambios netos en activos y pasivos		
En cuentas por cobrar	-628,516	457,052
En inventarios	-769,680	-491,001
En gastos anticipados y otros activos	-921,450	433,208
En proveedores	284,541	857,948
En otras cuentas por pagar	2,822,316	-435,197
Total	787,211	822,010
Efectivo neto provisto en actividades de operación	999,712	949,035


REPRESENTANTE LEGAL


CONTADOR GENERAL

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los Estados Financieros (1 al 22)



COINTEC S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS PERIODOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2014

Nota 1.- INFORMACIÓN GENERAL

1.1. - Identificación de la Compañía

COINTEC S.A., se constituyó mediante escritura pública el 23 de abril de 1979 e inscrita en el Registro Mercantil el 15 de junio de 1979, bajo número 4958, tomo 128

1.2. - Objeto Social

La Compañía se halla regida por las Leyes del Ecuador, su objeto social comprende la construcción de redes y montajes eléctricos.

1.3. - Organización y Estructura

La Compañía es gobernada por la Junta General de Accionistas que es el Órgano Supremo de la Compañía. La administración corresponde al Directorio, al Presidente, Gerente General y al Vicepresidente en forma conjunta estos dos últimos.

1.4. - Entorno Económico

✓ *Periodo 2014*

El año 2014 se caracterizó por un proceso de desaceleración en la economía ecuatoriana, de tal forma que hubo un crecimiento del 4 %, inferior a las cifras registradas en los años 2012 y 2013.

El crecimiento del país se ha dado como resultado de la importante inversión que se ha originado desde el sector público, esta inversión ha permitido buenos niveles de crecimiento en sectores como la construcción, debido a los montos destinados a mejorar la infraestructura del país, mismo que se consiguió mediante un mayor financiamiento público.

En los últimos meses, iniciando en junio del 2014, el petróleo ha presentado una baja constante, cayendo de precios mayores de USD 100 a tener un valor de USD 53,27 (WTI) al 31 de diciembre del 2014, poniendo en peligro el financiamiento del presupuesto, limitando el gasto en inversión para el 2015.

En el aspecto laboral la tasa de desempleo urbano se ubicó en 4,54% al cierre del año, disminuyendo en 0.32 con relación a diciembre del 2013.

En el 2014 la inflación anual llegó a 3.67%, tuvo un incremento del 0.97 en relación al año anterior (2.70% en el 2013), lo que significa que el poder adquisitivo de la población disminuyó.

✓ *Perspectivas 2015*

La tendencia de la economía ecuatoriana muestra un escenario de mayores dificultades para el año 2015.

Los inconvenientes para cubrir el financiamiento público, la falta de inversión privada y la caída del precio del petróleo que se dio en el segundo semestre del 2014, han propiciado una situación en la que es difícil mantener los niveles de crecimiento de años anteriores, no solo afectó a la balanza comercial, si no también afecta al equilibrio fiscal, pues al reducir los ingresos petroleros el sector público tiene que financiar a través de deuda, un mayor déficit fiscal.

De manera general, las proyecciones para el PIB ecuatoriano en el año 2015 se ubican en valores cercanos al 4%, tomando en cuenta la desaceleración de la actividad económica y los menores precios del petróleo, el desempeño de la economía depende en gran medida de lo que se da en materia de comercio exterior, en este caso, las medidas de restricción comercial (implementación de salvaguardias) están orientadas a buscar un equilibrio en la balanza comercial.

En cuanto a otros indicadores como inflación y desempleo, se proyecta una tasa de inflación mayor a la del 2014, y el mantenimiento de los bajos niveles de desempleo inferiores al 5%.

Los resultados para el año 2015 dependerán de la efectividad de las medidas restrictivas, de los mejores precios de productos primarios, del impacto de la disminución del precio del petróleo y la necesidad de la importación de derivados del petróleo, se espera que la profundización del cambio de la matriz productiva siga teniendo incidencia en el próximo año, lo que también repercute en el dinamismo de la actividad económica.

Nota 2.- PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

La Compañía para la preparación de sus estados financieros ha seguido los principales principios y prácticas contables establecidas por la Federación Nacional de Contadores, autorizadas por la Superintendencia de Compañías, basados en las Normas Internacionales de Información Financiera.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la elaboración de estos estados financieros.

2.1. Bases fundamentales de presentación de los estados financieros

La contabilidad de la Compañía ha sido preparada bajo el sistema de partida doble, en idioma castellano y en dólares de los Estados Unidos de América, tomando en consideración los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados.

Los estados financieros de **COINTEC S.A.** al 31 de diciembre del 2014 se presentan según las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF's) adoptadas para su utilización en Ecuador, las mismas que son aplicadas de manera uniforme.

2.2. Juicios y estimaciones de la gerencia

La preparación de los estados financieros en conformidad con NIIF requiere 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.

2.3. Moneda funcional y moneda de presentación

Las partidas en los estados financieros de la Compañía se expresarán en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional en la República del Ecuador y moneda de presentación de los estados financieros de la Compañía.

2.4. Hipótesis de negocio en marcha

Los estados de situación financiera han sido preparados sobre el principio de negocio en marcha. Lo anterior significa que los estados financieros se preparan normalmente sobre la base de que la empresa está en funcionamiento y continuará sus actividades de operación dentro del futuro previsible. Por lo tanto se asume que la empresa no tiene ni la intención ni la necesidad de liquidar o disminuir en forma importante el nivel de sus operaciones.

2.5. Efectivo y equivalentes del efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras líquidas que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a 3 meses.

2.6. Activos Financieros

La Compañía COINTEC S.A. clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías:

a) Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

Los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar son activos financieros que no se cotizan en un mercado activo.

Los ingresos por intereses, (incluyendo los intereses implícitos) se reconocerán y se calcularán utilizando la tasa de interés efectiva excepto para las cuentas por cobrar a corto plazo cuando el reconocimiento del interés resultare inmaterial. El período de crédito promedio sobre las prestaciones de servicios es de 30 a 60 días.

Las otras cuentas por cobrar de dudosa recuperación son reconocidas directamente como pérdidas del período contable, a partir del año 2014.

Las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos no corrientes.

2.7. Impuestos corrientes

Los impuestos corrientes corresponden a aquellos que la Compañía espera recuperar o pagar al liquidar el impuesto a la renta correspondiente del período que se informa; estas partidas se muestran en el estado de situación financiera como activos y pasivos por impuestos corrientes.

a) Activos por impuestos corrientes

Los activos por impuestos corrientes incluyen las retenciones en la fuente que le han sido efectuadas a la Compañía y los pagos efectuados en calidad de anticipos de impuesto a la renta.

b) Pasivos por impuestos corrientes

El pasivo por impuesto corriente se calcula estableciendo el mayor valor entre el impuesto a la renta causado y el anticipo mínimo del impuesto a la renta.

✓ Cálculo del impuesto a la renta causado

El cálculo del impuesto a la renta causado se basa en las ganancias fiscales (base imponible del impuesto) registradas durante el año, es decir, sobre los ingresos gravados del período fiscal menos los gastos deducibles en ese mismo período.

La utilidad contable difiere de la base imponible por la existencia de: i) ingresos exentos, ingresos no gravados o ingresos que serán gravables en el futuro, ii) gastos no deducibles, gastos sin efectos fiscales o gastos que serán deducibles en el futuro, iii) amortizaciones de pérdidas tributarias que se hayan obtenido en los cinco últimos ejercicios tributarios anteriores, y, iv) otras partidas deducibles establecidas en la legislación tributaria vigente.

Para los años 2014 y 2013, el impuesto a la renta causado fue calculado con base a las tarifas vigentes en la Ley de Régimen Tributario Interno, es decir, del 22%, esta tarifa se reduce en diez puntos porcentuales para la base imponible que se capitalice hasta el 31 de diciembre del siguiente año.

2.8. Propiedad, planta y equipo

a) *Medición Inicial*

Las partidas de activos fijos se miden inicialmente por su costo. El costo de los activos fijo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y puesta en condiciones de funcionamiento.

b) *Medición posterior al reconocimiento inicial – modelo de costo*

Después del reconocimiento inicial, los activos fijos, se muestran al costo menos su depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor, en caso de existir. Los gastos por reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen, cuando son inmateriales, caso contrario son capitalizados.

c) *Depreciación*

El costo de los activos fijo se deprecia de acuerdo a sus vidas útiles estimadas mediante el método de línea recta.

La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva. A continuación se presentan las principales partidas de activos fijos y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

ACTIVO	TASAS
Maquinaria y equipo de trabajo	10%
Equipo de oficina	10%
Vehículos	20%

d) Disposición de activos fijos

La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida del activo fijo es reconocida en los resultados del período que se informa y es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo a la fecha de la transacción.

2.9. Deterioro de la propiedad, planta y equipo.

Al final de cada período sobre el que se informa, la Compañía evalúa la información interna y externa del negocio con el fin de establecer la existencia de indicios de deterioro de los valores en libros de sus activos. Para los activos con indicios de deterioro, se calcula el importe recuperable del activo con el fin de determinar las posibles pérdidas por deterioro.

2.10. Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en el mercado activo. Después del reconocimiento inicial a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

El gasto interés (incluyendo los intereses implícitos) se reconoce como gastos financieros y se calculan utilizando la tasa de interés efectiva, excepto para las cuentas por pagar a corto plazo cuando el reconocimiento del interés resultare inmaterial.

El periodo de crédito promedio para el pago a proveedores es de 60 a 90 días.

Las cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar se clasifican en pasivos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera que se clasifican como pasivos no corrientes.

2.11. Obligaciones laborales

Los beneficios laborales comprenden todas las retribuciones que la Compañía proporciona a sus empleados a cambio de sus servicios. Los principales beneficios proporcionados por la Compañía comprenden:

a) Beneficios a corto plazo:

Son beneficios a corto plazo aquellos que se liquidan en el término de doce meses siguiente al cierre del período en el que los empleados prestaron sus servicios. Los beneficios corto plazo son reconocidos en los resultados del año en la medida que se devengan.

La legislación laboral vigente ecuatoriana establece que los trabajadores tienen derecho a recibir el 15% de las utilidades líquidas o contables de la Compañía. La participación laboral se registra con cargo a los resultados del ejercicio con base a las sumas por pagar exigibles por los trabajadores

b) Beneficios post-empleo:

Son beneficios post-empleo aquellos que se liquidan después de que el empleado ha concluido su relación laboral con la Compañía, diferente de los beneficios por terminación. Los beneficios post-empleo que poseen los empleados de la Compañía son:

✓ *Planes de aportaciones definidas (aportes al Instituto Ecuatoriana de Seguridad Social).*- el costo de los planes fueron determinados con base a la legislación laboral vigente, la cual establece que los empleadores deberán pagar al IESS el 12.15% de la remuneraciones percibidas por los empleados durante el período que se informa.

✓ *Planes de beneficios definidos (jubilación patronal y desahucio).*- La Compañía ha realizado el registro de la provisión por jubilación patronal y desahucio en base al cálculo actuarial correspondiente al periodo 2012.

c) Beneficios por terminación

Son beneficios por terminación aquellos que se liquidan cuando una de las partes da por terminado el contrato de trabajo. Los beneficios por terminación son reconocidos en los resultados del período que se informa cuando se pagan.

2.12. Reserva legal

La Ley de Compañías requiere que un mínimo del 10% de las utilidades líquidas anuales se destinen a la apropiación de una reserva legal, hasta que ésta alcance por lo menos el 50% del capital social.

La reserva legal no está disponible para el pago de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas o aumento de capital.

2.13. Reconocimiento del ingresos y costos

Cuando el resultado de un contrato de construcción pueda estimarse con fiabilidad, una entidad reconocerá los ingresos de actividades ordinarias y gastos por referencia al grado de terminación de la actividad del contrato al final del período sobre el que se informa.

Método del Porcentaje de Determinación

- ✓ Este método se utiliza para reconocer los ingresos de actividades ordinarias por prestación de servicios y por contratos de construcción.
- ✓ Se examinará las estimaciones de ingresos de actividades ordinarias y los costos a medida que avance el contrato de construcción.

Para determinar el grado de realización de un contrato la entidad utilizará el método que mida con mayor fiabilidad el trabajo ejecutado, dependiendo de la naturaleza del contrato, los métodos pueden incluir:

- ✓ La proporción de los costos incurridos por el trabajo ejecutado hasta la fecha en relación con los costos totales estimados, no incluye costos relacionados con actividades futuras (pagos anticipados)
- ✓ Inspecciones del trabajo ejecutado.
- ✓ La terminación de una proporción física de la transacción del servicio o del contrato de trabajo.

Información a revelar relacionada con los ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos de construcción en los Estados financieros y notas aclaratorias

- ✓ El importe de los ingresos de actividades ordinarias de contratos reconocidos en el período.
- ✓ Los métodos utilizados para determinar los ingresos de actividades ordinarias del contrato reconocidos en el período.
- ✓ Los métodos usados para determinar el grado de realización del contrato en proceso.
- ✓ Los activos que representen deudas de clientes por contratos de construcción.
- ✓ Los pasivos que representen deudas a los clientes por contratos de construcción.

2.14. Impuestos diferidos

Los impuestos diferidos se reconocen toda vez que existen diferencias temporarias entre la base contable financiera y las bases fiscales correspondientes utilizadas para determinar la ganancia fiscal, de la siguiente manera.

- a) Los pasivos por impuestos diferidos deben ser reconocidos para todas las diferencias temporarias imponibles.

- b) Los activos por impuestos diferidos deben ser reconocidos para todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la entidad disponga de ganancias fiscales futuras que permitan su utilización.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas de impuesto a la renta que se espera sean utilizadas en el período en que el activo se realice y el pasivo se cancele.

El estado de situación financiera de la Compañía deberá presentar sus activos y pasivos por impuestos diferidos por separado excepto cuando:

- a) Existe el derecho legal de compensar estas partidas ante la misma autoridad fiscal, y,
- b) Se derivan de partidas con la misma autoridad fiscal y,
- c) La Compañía tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos por impuestos diferidos como netos.

Nota 3. - Efectivo y equivalentes de efectivo

La composición al 31 de diciembre del 2013 y 2014, se detalla a continuación:

Descripción	Cuenta	2013	2014
Banco del Pichincha	3084655004	125.013	447.924
Banco del Pichincha	33364716-04	9.772	2.313
Banco del Pichincha	3030757104	908	660
Banco del Pichincha	2100035370	840	91
Banco Internacional	600345	9.197	8.024
Banco Internacional	0400608907	56	57
Banco del Pacífico	0730871-7	284	283
Banco Wachovia Acct.		411.255	560.277
Total bancos		557.325	1.019.629
Caja general		124.589	26.108
Total efectivo y equivalentes		681.914	1.045.737

Nota 4. - Documentos y cuentas por cobrar clientes no relacionados

Al 31 de diciembre del 2013 y 2014, la composición es la siguiente:

Descripción	2013	2014
Celec EP. Transelectric	300.129	-
Harbin Electric Co. Ltd.	223.878	-
Hidrochina Corporation	237.208	303.981
Clientes Varios	3.850	4.032
Total	765.065	308.013

Nota 5. - Documentos y cuentas por cobrar clientes relacionados

Al 31 de diciembre del 2013 y 2014, la composición es la siguiente:

Descripción	2013	2014
Cointec Inc.	59.742	57.468
Hernán Giraldo	8.975	-
Nacymel S.A.	176.876	117.796
Befel Cía. Ltda.	8.979	10.744
Consortio Semaica-Cointec	100.000	98.000
Cuentas por cobrar empleados	904	2.095
Total	355.476	286.103

Nota 6. - Otras cuentas por cobrar

Al 31 de diciembre del 2013 y 2014, la composición es la siguiente:

Descripción	2013	2014
Obrelmec S.A.	82.062	74.181
Salomón Smith	82.042	82.042
BSG Consulting Cía. Ltda.	54.255	54.255
Total	218.359	210.478

Nota 7.- Provisión cuentas incobrables

Al 31 de diciembre del 2013 y 2014, la composición es la siguiente:

Descripción	Dólares
Saldo al 31 de diciembre del 2012	91.021
Provisión cuentas incobrables	-
Saldo al 31 de diciembre del 2013	91.021
Provisión cuentas incobrables	-
Saldo al 31 de diciembre del 2013	91.021

Nota 8.- Servicios y otros pagos anticipados

El saldo al 31 de diciembre del 2013 y 2014 se resume de la siguiente manera:

Descripción	2013	2014
Anticipo proveedores	590.885	153.384
Obras en proceso	759.706	1.180.818
Total	1.350.591	1.334.202

Nota 9.- Activos por impuestos corrientes

Al 31 de diciembre del 2013 y 2014, la composición es la siguiente:

Descripción	2013	2014
Crédito tributario a favor de la empresa IVA	23.647	3.608
Crédito tributario a favor de la empresa I.R.	15.374	20.856
Anticipo impuesto a la renta	152	2.609
IVA en compras	52.853	134.461
Total	92.026	161.534

Nota 10. - Inventarios

Al 31 de diciembre del 2013 y 2014, la composición es la siguiente:

Descripción	2013	2014
Importaciones en tránsito	162.729	232.618
Total	162.729	232.618

Nota 11. - Otros activos corrientes

Al 31 de diciembre del 2013 y 2014, la composición es la siguiente:

Descripción	2013	2014
Harbin Electric Co. Ltd.	102.545	-
F.G. Citibank	100.000	100.000
F.G. Celec E.P.	132.821	198.164
Total fondos de garantía	335.366	298.164
Otros créditos	-	1.093
Total	335.366	299.257

Nota.- 12 Propiedad Planta y Equipo

El movimiento de la propiedad planta y equipo se detalla a continuación:

Descripción	Saldo 31/12/2012	Adiciones	Reclasificación Bajas	Saldo 31/12/2013	Adiciones	Reclasificación Bajas	Saldo 31/12/2014
Terrenos	200,250			200,250			200,250
Maquinaria y equipo	445,545	45,816	- 55,930	435,431	431,212	20,651	845,993
Edificios	2,331,811			2,331,811	45,000	2,077,477	299,334
Vehículos	79,614	23,205	- 49,002	53,817	103,554		157,371
Equipos de computación	15,094	6,674	- 12,104	9,664	2,500		12,164
Muebles y enseres	14,810		- 12,955	1,855	2,054		3,909
Equipo de oficina	-	6,357		6,357	892		7,249
Total costo histórico	3,088,418	82,052	-131,285	3,039,185	585,212	2,098,128	1,526,269
Depreciación acumulada	2,705,122	28,103	- 129,335	2,603,890	44,161	2,051,981	596,070
Total Propiedad Planta y Equipo	383,296	53,949	-1,950	435,295	541,051	46,147	930,199

Nota 13.- Cuentas y documento por pagar

Al 31 de diciembre del 2013 y 2014, la composición es la siguiente:

Descripción	2013	2014
Proveedores nacionales	374.495	610.627
Diners Club	22.515	38.628
Cointec Inc.	20.695	36.824
Consortio Cointec Nacymel	-	568.879
Total	417.705	1.254.958

Nota 14.- Otras obligaciones corrientes

Al 31 de diciembre del 2013 y 2014, la composición es la siguiente:

Descripción	2013	2014
Con la administración tributaria	186.896	177.310
Con el IESS	12.236	4.666
Por beneficios de ley a empleados	28.239	5.425
Total	227.371	187.401

Nota 15.- Beneficios sociales

El movimiento de los beneficios sociales se detalla a continuación.

	Decimotercer Sueldo	Decimocuarto sueldo	Fondos de Reserva	Vacaciones	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2012	1.989	2.400	624	380	5.393
Pagado	-38.405	-16.735	-14.523	-10.195	-79.858
Provisión	41.379	22.762	14.435	17.587	96.163
Saldo al 31 de diciembre de 2013	4.963	8.427	536	7.772	21.698
Pagado	-28.968	-22.130	-16.038	-16.627	-83.763
Provisión	25.666	15.400	16.163	10.922	68.151
Saldo al 31 de diciembre de 2014	1.661	1.697	661	2.067	6.086

Nota 16. - Anticipo clientes

Al 31 de diciembre del 2013 y 2014, la composición es la siguiente:

Descripción	2013	2014
Celec Transelectric	892.951	631.578
Hidrochina Corporation	1.984.137	1.835.882
Total	2.877.088	2.467.460

Nota 17.- Provisiones por beneficios a empleados largo plazo

El movimiento de estas cuentas se detalla a continuación.

	Jubilación Patronal	Bonificación Desahucio	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2012	16.053	7.575	23.628
Provisión	1.413	457	1.870
Saldo al 31 de diciembre de 2013	17.466	8.032	25.498
Pagado	-	-5	-5
Provisión	4.183	-	4.183
Saldo al 31 de diciembre de 2014	21.649	8.027	29.676

Nota 18. - Impuesto a la renta

El cálculo del impuesto a la renta de acuerdo a la conciliación tributaria se resume así:

Descripción	2013	2014
Resultado del ejercicio	184.397	48.478
(-) 15% Participación utilidades trabajadores	27.660	7.272
(+) Gastos no deducibles	10.487	3.515
Base imponible para impuesto a la renta	167.224	44.721
Impuesto a la renta	36.789	A) 39.527

Nota 17.- Provisiones por beneficios a empleados largo plazo

El movimiento de estas cuentas se detalla a continuación.

	Jubilación Patronal	Bonificación Desahucio	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2012	16.053	7.575	23.628
Provisión	1.413	457	1.870
Saldo al 31 de diciembre de 2013	17.466	8.032	25.498
Pagado	-	-5	-5
Provisión	4.183	-	4.183
Saldo al 31 de diciembre de 2014	21.649	8.027	29.676

Nota 18. - Impuesto a la renta

El cálculo del impuesto a la renta de acuerdo a la conciliación tributaria se resume así:

Descripción	2013	2014
Resultado del ejercicio	184.397	48.478
(-) 15% Participación utilidades trabajadores	27.660	7.272
(+) Gastos no deducibles	10.487	3.515
Base imponible para impuesto a la renta	167.224	44.721
Impuesto a la renta	36.789	A) 39.527

- A) De acuerdo de la Ley de Régimen Tributario Interno Art.41 Pago del impuesto literal i) cuando el impuesto a la renta es menor al anticipo calculado por el año corriente, este anticipo se vuelve impuesto único.

Nota 19. - Capital Social

Cointec S.A. tiene un capital de USD 14.000; dividido en acciones ordinarias y nominativas de 1.00 cada una.

Nota 20. - Reserva de capital

Es producto del sistema de dolarización de acuerdo a la NEC -17. El saldo de esta cuenta no podrá ser distribuido a los accionistas, sin embargo puede ser capitalizada o ser utilizada para absorber pérdidas acumuladas y las del ejercicio. El valor de reserva de capital del año 2014 es de USD 356.994.

Nota 21. - Situación Tributaria

A la fecha de emisión de los estados financieros la Compañía no ha sido fiscalizada por parte de las entidades de control.

De acuerdo con lo establecido en el Art. 94 del Código Tributario, la facultad de la administración para determinar la obligación tributaria, sin que requiera pronunciamiento previo caduca:

- i. En tres años contados desde la fecha de declaración en que la Ley exija determinación del sujeto pasivo.
- ii. En seis años a partir de la fecha en que vence el plazo para presentar la declaración cuando no se hubieran declarado en todo o en parte; y
- iii. En un año cuando se trate de verificar un acto de determinación practicado por el sujeto pasivo o en forma mixta, contado desde la fecha de notificación de tales actos.

Nota 22. - Eventos Subsecuentes

1. Según Registro Oficial N° 407 del miércoles 31 de diciembre del 2014 se expide el reglamento a la Ley Orgánica de incentivos a la producción y prevención del fraude fiscal, en la cual se establece reformas en el reglamento para la aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno entre los cambios más importantes podemos citar los siguientes:

Se incluyen varias conceptualizaciones importantes como:

- **Derechos representativos de capital:** Son títulos o derechos de propiedad de cualquier entidad, apreciables monetariamente como acciones, participaciones, derechos fiduciarios, entre otros.

- **Dividendos:** Son todo tipo de participaciones en utilidades, excedentes, beneficios o similares que se obtienen en razón de mantener derechos representativos de capital que el beneficiario mantiene de manera directa o indirecta.
- **Beneficiario efectivo:** Es quien legal, económicamente o de hecho tiene el poder de controlar la atribución del ingreso, beneficio o utilidad, así como de utilizar, disfrutar o disponer de los mismos.

Dividendos y utilidades distribuidos.- Cuando a la base imponible del impuesto a la renta de la sociedad, en el ejercicio fiscal al que correspondan los dividendos o utilidades que ésta distribuyere, se le haya aplicado una tarifa proporcional por haber tenido una composición societaria correspondiente a paraísos fiscales o jurisdicciones de menor imposición inferior al 50%, el impuesto atribuible a los dividendos que correspondan a dicha composición será del 25%, mientras que el impuesto atribuible al resto de dividendos será del 22%.

- **Gastos generales deducibles.-** Hay modificación en el Reglamento de la Ley de Régimen Tributario Interno en lo referente a:
 - *Remuneraciones y beneficios sociales*
 - *Créditos incobrables*
 - *Depreciaciones de activos fijos*
 - *Amortización*
- **Impuestos diferidos**
- **Conciliación tributaria**
- **Tarifa para sociedades y establecimientos permanentes**
- **Deber de informar sobre la composición societaria**
- **Impuesto a la renta sobre la utilidad en la enajenación de derechos representativos de capital u otros derechos**
- **Incremento patrimonial no justificado**

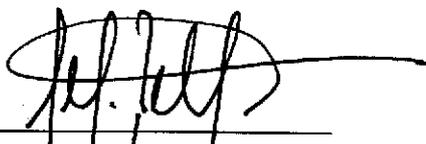
RESOLUCIÓN N° 011-2015 DEL COMITÉ DE COMERCIO EXTERIOR

2. Se resuelve establecer una sobretasa arancelaria, de carácter temporal, con el propósito de regular el nivel general de importaciones y de esta manera salvaguardar el equilibrio de la balanza de pagos.

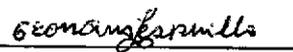


La sobretasa arancelaria será adicional a los aranceles aplicables vigentes, conforme al Arancel del Ecuador y los acuerdos comerciales bilaterales y regionales de los cuales el estado ecuatoriano es parte contratante.

Entre el 31 de diciembre del 2014 y la fecha de presentación de nuestro informe 31 de marzo del 2015 no se han producido otros eventos que pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.



REPRESENTANTE LEGAL

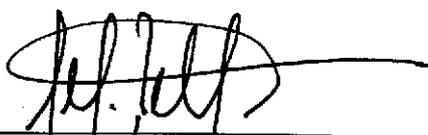


CONTADOR GENERAL

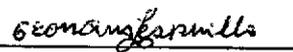


La sobretasa arancelaria será adicional a los aranceles aplicables vigentes, conforme al Arancel del Ecuador y los acuerdos comerciales bilaterales y regionales de los cuales el estado ecuatoriano es parte contratante.

Entre el 31 de diciembre del 2014 y la fecha de presentación de nuestro informe 31 de marzo del 2015 no se han producido otros eventos que pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.



REPRESENTANTE LEGAL



CONTADOR GENERAL