



COINTEC S.A.

INFORME DE AUDITORIA

Por los Estados Financieros

terminados al 31 de diciembre del 2015 y 2016

CONTENIDO

- Informe de los Auditores Independientes
- Estados de Situación Financiera
- Estados de Resultados Integrales
- Estados de Evolución del Patrimonio
- Estados de Flujos del Efectivo
- Conciliación entre el resultado neto y los flujos de efectivo netos utilizados por actividades de operación
- Notas a los Estados Financieros



INFORME DE AUDITORÍA EMITIDO POR UN AUDITOR INDEPENDIENTE

A los Señores Accionistas de

COINTEC S.A.

1. Opinión

Hemos examinado los estados financieros de la empresa **COINTEC S.A.** que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre del 2015 y 2016, los estados de resultados integrales, los estados de cambios en el patrimonio y los estados de flujos de efectivo correspondientes a los ejercicios terminados en estas fechas, así como las notas explicativas de los estados financieros, que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos, presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera y patrimonial de la empresa **COINTEC S.A.** al 31 de diciembre del 2015 y 2016, así como sus resultados y flujos de efectivo correspondientes a los ejercicios terminados en esas fechas, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF's) completas.

2. Fundamento de la opinión

Hemos efectuado nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento (NIAA's). Nuestra responsabilidad de acuerdo con dichas normas se describe más adelante en la sección Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros de nuestro informe. Somos independientes de la entidad de conformidad con los requerimientos del Código de Ética del Contador Ecuatoriano (CECE). Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para emitir nuestra opinión.

3. Responsabilidades de la Administración de la Compañía, en relación con los estados financieros.

La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF's) completas y del control interno que la Administración considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de incorrecciones materiales, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de la evaluación de la capacidad de la Compañía de continuar como empresa en funcionamiento, esto implica hacer un juicio en cualquier momento sobre el resultado futuro de sucesos o condiciones que puedan afectar la continuidad de la Compañía como empresa en marcha.

Los encargados de la Administración de la Compañía son responsables de la supervisión del proceso de información financiera de la Compañía.

4. Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros.

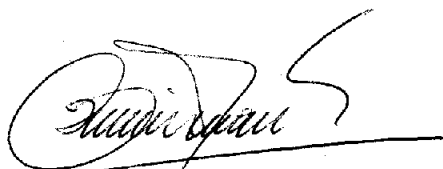
Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de incorrecciones materiales, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las NIAA's siempre detecte una incorrección material cuando esta existe. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones financieras que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Una descripción más detallada de las responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros se detalla en la Resolución SCVS-INC-DNCDN-2016-011 de la Superintendencia de Compañías.

5. Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

La Compañía ha dado fiel cumplimiento como sujeto pasivo de las obligaciones tributarias de acuerdo a las disposiciones de la Ley Orgánica de Solidaridad y de Corresponsabilidad Ciudadana, en el Capítulo I sobre las contribuciones solidarias de remuneraciones de las personas naturales en relación de dependencia y contribución solidaria sobre las utilidades de las sociedades. De esta manera doy cumplimiento al Art. 102 de la mencionada Ley en calidad de Auditor Externo de la Compañía.

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



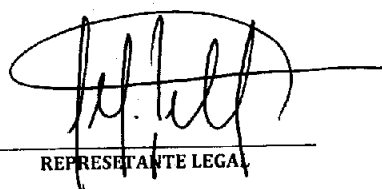
Dr. Juan Quiña O.-Socio
CPA: 23.307

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

Quito, Ecuador
31 de marzo del 2017

COINTEC S.A
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2016

CUENTAS	NOTA	2015	2016
ACTIVOS			
ACTIVO CORRIENTE		5.651.268	7.726.647
Efectivo y equivalentes del efectivo	Nota 3	833.589	256.536
Caja y hancos		630.958	256.536
Inversiones temporales		202.631	0
Activos financieros		3.015.498	5.197.783
Documentos y cuentas por cobrar clientes no relacionados	Nota 4	1.359.791	1.982.669
Documentos y cuentas por cobrar relacionados	Nota 5	1.610.431	3.169.837
Otras cuentas por cobrar	Nota 6	136.297	136.298
(-) Provisión cuentas incobrables y deterioro	Nota 7	-91.021	-91.021
Servicios y otros pagos anticipados	Nota 8	1.345.577	1.593.642
Activos por impuestos corrientes	Nota 9	79.164	262.938
Otros activos corrientes	Nota 10	377.440	415.748
ACTIVO NO CORRIENTE		1.089.075	975.337
Propiedad, planta y equipo neto	Nota 11	1.089.075	975.337
TOTAL ACTIVOS		6.740.343	8.701.984
PASIVOS			
PASIVO CORRIENTE		5.975.413	7.963.568
Cuentas y documentos por pagar	Nota 12	1.665.894	3.273.085
Cuentas y documentos por pagar diversas / relacionadas	Nota 13	33.875	232.614
Obligaciones con instituciones financieras	Nota 14	300.000	900.000
Otras obligaciones corrientes	Nota 15	79.166	496.434
Participación trabajadores		13.731	47.973
Anticipos de clientes	Nota 17	3.882.747	3.013.462
PASIVO NO CORRIENTE		41.071	44.382
Provisiones por beneficios a empleados	Nota 18	41.071	44.382
TOTAL PASIVOS		6.016.484	8.007.950
PATRIMONIO			
Capital	Nota 20	14.000	14.000
Reservas		380.608	380.608
Resultados acumulados		190.739	0
Adopción por primera vez de las NIIF's		96.755	96.755
Resultados del ejercicio		41.757	202.671
TOTAL PATRIMONIO		723.858	694.034
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		6.740.343	8.701.984



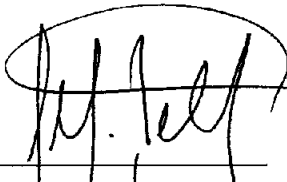
REPRESENTANTE LEGAL



CONTADOR GENERAL

COINTEC S.A
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL
POR LOS PERIODOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2016

	2015	2016
Ingresos de actividades ordinarias	3.413.813	4.212.541
Costo de ventas	-2.990.686	-3.683.525
Utilidad bruta en ventas	423.127	529.016
Otros ingresos operacionales	1.103	245.548
Gastos de administración y ventas	-332.691	-421.256
Gastos financieros	-	-42.046
Utilidad del ejercicio antes de participación trabajadores e impuesto a la renta de operaciones continuadas	91.540	311.262
15% Participación trabajadores	-13.731	-47.973
Impuesto a la renta	-36.051	-60.618
Utilidad del período	41.757	202.671


 REPRESENTANTE LEGAL

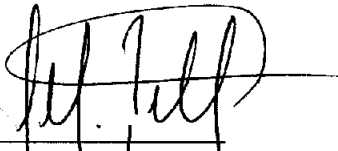

 CONTADOR GENERAL

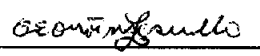
Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los Estados Financieros (1 al 24)



COINTEC S.A
ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO
POR LOS PERÍODOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2016

	Capital Social	Reservas	Resultados Acumulados	Resultados efectos NIIF	Resultados del ejercicio	TOTAL
Saldo al 31 de DICIEMBRE del 2014	14.000	380.608	188.890	96.755	1.849	682.103
Reclasificación resultados acumulados			1.849		-1.849	0
Utilidad del ejercicio					41.757	41.757
Saldo al 31 de DICIEMBRE del 2015	14.000	380.608	190.739	96.755	41.757	723.859
Reclasificación resultados acumulados			41.757		-41.757	0
Distribución de dividendos			-232.496			-232.496
Utilidad del ejercicio					202.671	202.671
Saldo al 31 de DICIEMBRE del 2016	14.000	380.608	0	96.755	202.671	694.034

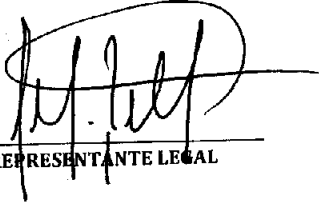

REPRESENTANTE LEGAL

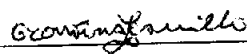

CONTADOR GENERAL

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los Estados Financieros (1 al 24)

COINTEC S.A.
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS PERÍODOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2016

	2015	2016
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Efectivo recibido de clientes	2.166.891	1.160.972
Efectivo pagado a proveedores, empleados y otros	-2.362.712	-4.824.723
Efectivo recibido en otras actividades	1.103	245.548
Efectivo neto utilizado por actividades de operación	-194.718	-3.418.203
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION:		
Pago por la compra de activos fijos	-263.053	-5.205
Pagado (recibido) por inversiones temporales	-202.631	202.631
Efectivo utilizado (recibido) en actividades de inversión	-465.684	197.426
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Efectivo recibido por préstamos bancarios neto	300.000	600.000
Efectivo pagado (recibido) a relacionados	-54.378	2.478.851
Pago de dividendos	-	-232.496
Efectivo provisto en actividades de financiamiento	245.622	2.846.355
Disminución neto de efectivo y equivalentes de efectivo	-414.780	-374.422
Efectivo al comienzo del año	1.045.737	630.958
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	<u>630.958</u>	<u>256.536</u>

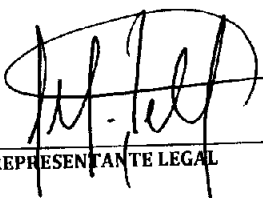

REPRESENTANTE LEGAL

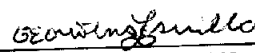

CONTADOR GENERAL

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los Estados Financieros (1 al 24)

COINTEC S.A.
CONCILIACION ENTRE EL RESULTADO NETO Y LOS FLUJOS DE
EFFECTIVO NETO UTILIZADO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN
POR LOS PERÍODOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2016

	2015	2016
Utilidad del ejercicio	41.757	202.671
Partidas de conciliación entre la utilidad y el flujo de efectivo neto provisto por actividades de operación:		
Gastos depreciación activos fijos	104.177	118.943
Provisión 15% participación trabajadores	13.731	47.973
Impuesto a la renta	36.051	60.618
Provisión Jubilación patronal y desahucio	11.395	3.312
Total	165.354	230.846
Cambios netos en activos y pasivos		
En cuentas por cobrar	-2.301.925	-2.182.284
En inventarios (Obras en proceso)	221.243	-248.065
En gastos anticipados y otros activos	-31.864	-282.701
En proveedores	410.937	-672.921
En otras cuentas por pagar	1.299.780	-465.749
Total	-401.829	-3.851.720
Efectivo neto utilizado en actividades de operación	-194.718	-3.418.203


 REPRESENTANTE LEGAL


 CONTADOR GENERAL

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los Estados Financieros (1 al 24)

COINTEC S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS PERÍODOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2016

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 2016*

La caída del precio del petróleo agudizó la crisis económica, es el segundo año consecutivo de estancamiento económico en el país, que proyecta tasas de crecimiento cercanas a cero, en el mejor de los casos.

El 2016 fue bastante parecido al del año pasado, con precios bajos del petróleo, apreciación del dólar y mayores tasas de interés internacionales, a esto se sumaron los efectos del devastador terremoto registrado en abril de 2016 en el área costera, que de acuerdo a estimaciones del Gobierno, ha generado un costo de reconstrucción de cerca de 3 puntos porcentuales del PIB.

En el 2016 se generó una recesión que se evidencia en la caída de la actividad empresarial, el recorte de la inversión pública, el aumento del desempleo y el encarecimiento de la producción.

✓ *Perspectivas 2017*

El escenario para este año, estará marcado por las elecciones presidenciales. Luego de una década de cierta estabilidad política, la incertidumbre sobre el próximo Gobierno tiene repercusiones en el escenario económico. Las empresas prefieren esperar que el escenario político se aclare para tomar decisiones de inversión, lo cual tiene efectos en la producción, el empleo y crecimiento.

Los sectores petrolero, laboral, bancario, fiscal y de medicina prepagada, así como el comercio exterior enfrentarán nuevas reglas de juego en el 2017, que estará marcado por la agenda electoral.

El país recibe el 2017 obligado a reducir su producción petrolera debido al acuerdo alcanzado en noviembre pasado en la Organización de Países Exportadores de Petróleo (OPEP), con el objetivo de estabilizar el precio del barril de crudo.

En materia de comercio exterior, desde el 01 de enero del 2017 rige el acuerdo comercial con la Unión Europea (UE), esto también tiene efectos positivos, como la eliminación del cupo a las importaciones de autos o el desmontaje de las salvaguardias en junio de este año y la eliminación de aranceles de importación de varios productos.

El país requiere de las nuevas dignidades del gobierno una seguridad en las reglas de juego, un buen clima de negocios y una economía saludable de esta manera el Ecuador podría alcanzar un crecimiento positivo este año.

Nota 2.- PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

La Compañía prepara sus estados financieros en base a lo que determinan las Normas Internacionales de Información Financiera completas.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la elaboración de los 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.

Los estados financieros de **COINTEC S.A.**, al 31 de diciembre del 2016 se presentan según las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF's) completas adoptadas para su utilización en Ecuador, que son aplicadas de manera uniforme.

2.2. Moneda funcional y moneda de presentación

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

2.3. 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.

2.4. 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.

2.5. Activos Financieros

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

a) Documentos y cuentas por cobrar no relacionados

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 ventas de bienes es de 30 a 60 días.

Las cuentas por cobrar de dudosa recuperación son reconocidas directamente como pérdidas del período contable, en el año 2016 se realizó la provisión cuentas incobrables.

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, en caso de haberlas.

b) Otros cuentas por cobrar relacionadas

COINTEC S.A., mantiene cuentas por cobrar con Compañías relacionadas, NACYMEL S.A. por un valor de USD 261.633, CONSORCIO COINTEC – NACYMEL por un valor de USD 779.426, BEFEL CIA. LTDA. por un valor de USD 8.335, CONSORCIO SEMAICA – COINTEC por un valor de USD 48.000, CONSORCIO COINTEC – EDEMCO por un valor de USD 196.703 por préstamos. Estas transacciones se han efectuado en términos y condiciones equiparables como si fuese con transacciones con terceros.

2.6. 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.

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.

2.7. 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
Edificios	5%
Maquinaria y equipo de trabajo	10%
Muebles y enseres	10%
Equipo de oficina	10%
Equipo de computación y software	33.33%
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.

2.8. 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, para el año 2016 no ha sido necesario realizar la provisión correspondiente.

2.9. 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.

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.

COINTEC S.A., mantiene cuentas por pagar a Compañías relacionadas, CONSORCIO COINTEC EDEMCO por un valor de USD 1'798.881, COINTEC INC por un valor de USD 31.207, OBRELMAC S.A. por un valor de USD 55.024, COINTEC GENERAL CONTRACTORS por un valor de USD 295.000, CONSORCIO SEMAICA COINTEC por un valor de USD 100.000. Estas transacciones se han efectuado en términos y condiciones equiparables como si fuese con transacciones con terceros.

2.10. 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.

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.

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.

- ✓ *Planes de beneficios definidos (jubilación patronal y desahucio).*- el costo de tales beneficios fueron determinados utilizando el método de unidad de crédito proyectada, con valores actuariales efectuados por peritos independientes, realizados al final de cada período sobre el que se informa.

2.11. Reserva legal

La Ley de Compañías requiere que un mínimo del 10% de las utilidades liquidas 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, al 31 de diciembre del 2016 la reserva legal de COINTEC S.A., asciende a USD 23.613

2.12. 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 utiliza el método que mide con mayor fiabilidad el trabajo ejecutado, dependiendo de la naturaleza del contrato, el método incluye:

- ✓ 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.

2.13. 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.

Nota 3. - Efectivo y equivalentes de efectivo

La composición al 31 de diciembre del 2015 y 2016, se detalla a continuación:

Descripción	Cuenta	2015	2016
Caja general		24.276	19.467
Banco del Pichincha	3084655004	50.000	223.411
Banco del Pichincha	33364716-04	-5.153	7.294
Banco del Pichincha	3030757104	900	700
Banco del Pichincha	2100035370	-317	1.853
Banco Internacional	600345	608	1.378
Banco Internacional	0400608907	56	56
Banco del Pacífico	0730871-7	283	283
Banco Wachovia Acct.		560.305	1.254
Banco del Pichincha	2100133471	-	360
Banco del Pichincha	2100133472	-	480
Total caja y bancos		630.958	256.536
Inversiones temporales		202.631	-
Total efectivo y equivalentes		833.589	256.536

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

Al 31 de diciembre del 2015 y 2016, la composición es la siguiente:

Descripción	2015	2016
Celec EP. Transelectric	1.355.759	1.824.620
Hydrochina Corporation	-	78.962
Hidronormandia S.A.	-	79.087
Clientes Varios	4.032	-
Total	1.359.791	1.982.669

Nota 5. – Documentos y cuentas por cobrar clientes relacionados

Al 31 de diciembre del 2015 y 2016, la composición es la siguiente:

Descripción	2015	2016
Nacymel S.A.	76.431	261.633
Befel Cía. Ltda.	10.714	8.335
Consortio Semaica-Cointec	48.000	48.000
Consortio Cointec-Edemco	196.703	2.065.322
Consortio Cointec-Nacymel	1'276.938	779.426
Cuentas por cobrar empleados	1.645	7.121
Total	1'610.431	3.169.837

Nota 6. – Otras cuentas por cobrar

Al 31 de diciembre del 2015 y 2016, la composición es la siguiente:

Descripción	2015	2016
Salomón Smith	82.042	82.042
BSG Consulting Cía. Ltda.	54.255	54.255
Total	136.297	136.297

Nota 7.- Provisión cuentas incobrables

Al 31 de diciembre del 2015 y 2016, la composición es la siguiente:

Descripción	Dólares
Saldo al 31 de diciembre del 2014	91.021
Provisión cuentas incobrables	-
Saldo al 31 de diciembre del 2015	91.021
Provisión cuentas incobrables	-
Saldo al 31 de diciembre del 2016	91.021

- A) Al 31 de diciembre del 2016 no ha sido necesaria realizar la provisión cuentas incobrables, ya que la cartera tiene un alto de grado de cobrabilidad durante este año.

Nota 8.- Servicios y otros pagos anticipados

El saldo al 31 de diciembre del 2014 y 2015 se resume de la siguiente manera:

Descripción	2015	2016
Anticipo proveedores	164.542	173.661
Obras en proceso	1'181.035	A) 1'419.981
Total	1'345.577	1'593.642

- A) Corresponden a costos y gastos activados en su totalidad del Proyecto Delsitanisagua, esto se debe principalmente a que aún no hay ingresos relacionados con el suministro de materiales de la obra.

Nota 9.- Activos por impuestos corrientes

Al 31 de diciembre del 2015 y 2016, la composición es la siguiente:

Descripción	2015	2016
Crédito tributario a favor de la empresa IVA	33.308	47.410
Crédito tributario a favor de la empresa I.R.	16.559	8.532
Anticipo impuesto a la renta	2.609	16.471
IVA en compras	26.688	190.525
Total	79.164	262.938

Nota 10. - Otros activos corrientes

Al 31 de diciembre del 2015 y 2016, la composición es la siguiente:

Descripción	2015	2016
F.G. Citibank	100.000	100.000
F.G. Celec E.P.	276.347	A) 315.748
Total fondos de garantía	376.347	415.748
Otros créditos	1.093	-
Total	377.440	415.748

A) Corresponde al fondo de garantía de CELEC, es el 10% del valor de pagado de cada factura, por lo que en el año 2016 asciende a USD 315.748.

Nota.- 12 Propiedad Planta y Equipo

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

Descripción	Saldo 31/12/2014	Adiciones	Reclasificación Bajas	Saldo 31/12/2015	Adiciones	Saldo 31/12/2016
Terrenos	200.250			200.250		200.250
Maquinaria y equipo	845.993	265.935	3.371	1.108.557	1.909	1.110.465
Edificios	299.334			299.334		299.334
Vehículos	157.371			157.371		157.371
Equipos de computación	12.164	489		12.653	3.296	15.949
Muebles y enseres	3.909			3.909		3.909
Equipo de oficina	7.249			7.249		7.249
Total costo histórico	1.526.269	266.424	3.371	1.789.322	5.205	1.794.527
Depreciación acumulada	596.070	104.261	84	700.247	118.943	819.190
Total Propiedad Planta y Equipo	930.199	162.162	3.287	1.089.075	-113.738	975.337

Nota 12.- Cuentas y documentos por pagar

Al 31 de diciembre del 2015 y 2016, la composición es la siguiente:

Descripción	2015	2016
Proveedores nacionales	454.794	932.446
Diners Club	45.589	50.012
Cointec Inc.	34.226	31.207
Consortio Cointec Edemco	1'000.000	A) 1'798.881
Visa TCR	816	-
Zeck GMBH Ale	72.151	-
Obrelmec S.A.	58.318	55.024
T. Nacymel S.A.	-	10.515
Cointec General Contractors	-	295.000
Consortio Semaica Cointec	-	100.000
Total	1'665.894	3'273.085

A) Corresponde a préstamo por parte del Consortio Cointec Edemco a la Compañía para solventar varios gastos incurridos durante el año del proyecto con Harbin Electric International Cía. Ltda.

Nota 13.- Cuentas y documentos por pagar diversas/relacionadas

Al 31 de diciembre del 2015 y 2016, la composición es la siguiente:

Descripción	2015	2016
Jesús Beltrán	33.875	32.614
Beltrán Tribin Jesús	-	200.000
Total	33.875	232.614

Nota 14.- Obligaciones con instituciones financieras

Institución Bancaria	Contrato N°	Fecha de vencimiento	Tasa interés efectiva	Corto Plazo	Largo plazo	Total
Banco Pichincha	2542135-00	14/3/2017	9.76%	400.000	-	400.000
Banco Pichincha	2542135-00	18/4/2017	9.76%	500.000	-	500.000
TOTAL				900.000	-	900.000

Nota 15.- Otras obligaciones corrientes

Al 31 de diciembre del 2015 y 2016, la composición es la siguiente:

Descripción	2015	2016
Con la administración tributaria	61.582	455.341
Con el IESS	8.579	18.162
Por beneficios de ley a empleados	9.005	22.931
Total	79.166	496.434

Nota 16.- 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 2014	1.661	1.697	661	2.067	6.086
Pagado	-67.332	-37.614	-14.283	-16.741	-135.970
Provisión	69.258	37.985	14.592	17.138	138.973
Saldo al 31 de diciembre de 2015	3.587	2.068	970	2.464	9.089
Pagado	-11.699	-5.262	-8.974	-18.112	-44.047
Provisión	11.345	6.033	8.838	26.324	52.540
Saldo al 31 de diciembre de 2016	3.233	2.839	834	10.676	17.582

Nota 17. - Anticipo clientes

Al 31 de diciembre del 2015 y 2016, la composición es la siguiente:

Descripción	2015	2016
Celec Transelectric	-	161.242
Hydrochina Corporation	A) 3'882.747	2'730.120
Hidronormandia S.A.	-	122.100
Total	3'882.747	3'013.462

- A) Corresponde al valor del anticipo estipulado en el contrato, que es del 50% por diseños, suministros de materiales y obra con Hydrochina Corporation por el Proyecto de Delsitanisagua, en el año 2016 posee un saldo de 2'730.120

Nota 18.- 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 2014	21.649	8.027	29.676
Provisión	9.048	2.347	11.395
Saldo al 31 de diciembre de 2015	30.697	10.374	41.071
Provisión	2.605	706	3.311
Saldo al 31 de diciembre de 2016	33.302	11.080	44.382

Nota 19. - Impuesto a la renta

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

Descripción	2015	2016
Resultado del ejercicio	91.540	311.262
(-) 15% Participación utilidades trabajadores	13.731	47.973
(+) Gastos no deducibles	25.016	12.248
Base imponible para impuesto a la renta	102.825	275.538
Impuesto a la renta	A) 36.051	60.618

- 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 20. - Capital Social

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

Nota 21. - 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 2016 es de USD 356.994.

Nota 22. - 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:

- En tres años contados desde la fecha de declaración en que la Ley exija determinación del sujeto pasivo.
- 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 24. - Contratos

A continuación presentamos los contratos vigentes de cada uno de los Proyectos con los que cuenta la Compañía:

PROYECTO SANTA ROSA POMASQUI	
<i>Contratante</i>	Transelectric - CELEC
<i>Contratista</i>	Cointec S.A
<i>Valor del contrato</i>	3.560.586,84
<i>Fecha de inicio</i>	10 de mayo del 2013
<i>Plazo del contrato</i>	290 días
<i>Forma de pago</i>	90% mediante planillas mensuales, 5 % previa la presentación de la factura y del Acta de Recepción Provisional y el 5 % previa la presentación de la factura del Acta de recepción.
<i>Garantía</i>	Fiel cumplimiento- Buen uso anticipo- Técnica - Garantía adicional
<i>Anticipo contrato</i>	40%
<i>Valor anticipo</i>	1.424.234,75

PROYECTO DELSITANISAGUA	
<i>Contratante</i>	Corporación Eléctrica del Ecuador CELEC EP
<i>Contratista</i>	Hydrochina Corporation
<i>Subcontratista</i>	COINTEC S.A.
<i>Valor del contrato</i>	5.758.574,12
<i>Fecha de firma contrato</i>	27/11/2012
<i>Plazo del contrato</i>	300 días
<i>Forma de pago</i>	70% después de la revisión y aprobación del contrato
<i>Garantía</i>	Por calidad de obra
<i>Anticipo contrato</i>	50% de Diseños, Yanacocha E17, Yanacocha E277 y Yanacocha
<i>Valor anticipo</i>	30% de Delsitanisagua E17 y E67

PROYECTO HIDROELÉCTRICO NORMANDÍA	
<i>Contratante</i>	Hidronormandía S.A.
<i>Contratista</i>	Cointec S.A.
<i>Fecha de firma contrato</i>	14/09/2016
<i>Plazo del contrato</i>	420 días
<i>Valor del contrato</i>	USD 230.000 por gerenciamiento del proyecto por topografía y estudio de suelos USD 4'238.553,90 por construcción de la línea de transmisión.
<i>Anticipo contrato</i>	31%
<i>Valor anticipo</i>	1'341.300

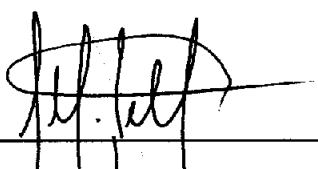
Nota 24. - Eventos Subsecuentes

El 30 de diciembre del 2016 se publica en el Registro Oficial 913, la Ley Orgánica para evitar la especulación sobre el valor de las tierras y fijación de tributos, esta ley tiene por objeto gravar a la ganancia extraordinaria en la transferencia de bienes inmuebles rurales o urbanos, a cualquier título, que dé lugar a una ganancia extraordinaria, la ganancia extraordinaria corresponde a la diferencia entre el valor de transferencia del bien inmueble y el de adquisición ajustado.

El sector de la construcción estima que con la aplicación de esta ley los ingresos en este sector disminuirán en un 10%.

El año 2017 es un año de elecciones populares para elegir a nuevas dignidades como son: presidente, vicepresidente y asambleístas, que gobernarán al Ecuador en los próximos cuatro años, los ecuatorianos aspiran y esperan que el nuevo gobierno cambie la situación económica.

Entre el 31 de diciembre del 2016 y la fecha de presentación de nuestro informe 31 de marzo del 2017 no se han producido otros eventos que pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.



REPRESENTANTE LEGAL



CONTADOR GENERAL