



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 2016 y 2017, 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 2016 y 2017, 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.

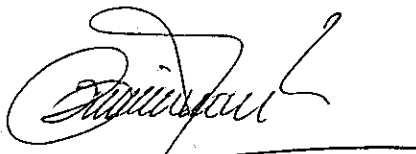
4. Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros.

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

Nuestra opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias por parte de COINTEC S.A., y el informe de control interno de acuerdo a las disposiciones de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros según la Resolución SCVS-INC-DNCDN-2016-011 del 11 de noviembre del 2016 serán emitidos por separado.



Dr. Juan Quina O.-Socio
CPA: 23.307

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

Quito, Ecuador
21 de marzo del 2018

COINTEC S.A.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2017

CUENTAS	NOTA	2016	2017
ACTIVOS			
ACTIVO CORRIENTE		7,726,647	5,265,379
Efectivo y equivalentes del efectivo	Nota 3	256,536	51,253
Activos financieros		5,197,783	4,264,295
Documentos y cuentas por cobrar clientes no relacionados	Nota 4	1,982,669	1,857,755
Documentos y cuentas por cobrar relacionados	Nota 5	3,169,837	2,361,263
Otras cuentas por cobrar	Nota 6	136,298	136,298
(-) Provisión cuentas incobrables y deterioro	Nota 7	-91,021	-91,021
Servicios y otros pagos anticipados	Nota 8	1,593,642	186,316
Activos por impuestos corrientes	Nota 9	262,938	190,982
Otros activos corrientes	Nota 10	415,748	572,533
ACTIVO NO CORRIENTE		975,337	858,166
Propiedad, planta y equipo neto	Nota 11	975,337	858,166
TOTAL ACTIVOS		8,701,984	6,123,545
PASIVOS			
PASIVO CORRIENTE		7,963,568	5,325,956
Cuentas y documentos por pagar	Nota 12	3,273,085	1,446,311
Cuentas y documentos por pagar diversas / relacionadas	Nota 13	232,614	1,032,671
Obligaciones con instituciones financieras	Nota 14	900,000	940,000
Otras obligaciones corrientes	Nota 15	496,434	485,538
Participación trabajadores	Nota 19	47,973	52,091
Anticipos de clientes	Nota 17	3,013,462	1,369,345
PASIVO NO CORRIENTE		44,382	44,382
Provisiones por beneficios a empleados	Nota 18	44,382	44,382
TOTAL PASIVOS		8,007,950	5,370,338
PATRIMONIO			
Capital	Nota 20	14,000	14,000
Reservas		380,608	380,608
Adopción por primera vez de las NIIF's		96,755	96,755
Resultados del ejercicio		202,671	261,844
TOTAL PATRIMONIO		694,034	753,207
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		8,701,984	6,123,545

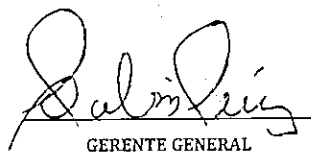

GERENTE GENERAL

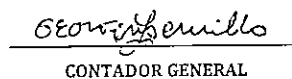

CONTADOR GENERAL

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los Estados Financieros (1 al 28)

COINTEC S.A.
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL
POR LOS PERIODOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2017

	2016	2017
Ingresos de actividades ordinarias	4,212,541	7,875,479
Costo de ventas	-3,683,525	-7,188,103
Utilidad bruta en ventas	529,016	687,376
Otros ingresos operacionales	245,548	689,681
Gastos de administración y ventas	-421,256	-823,614
Gastos financieros	-42,046	-206,170
Utilidad del ejercicio antes de participación trabajadores e impuesto a la renta de operaciones continuadas	311,262	347,273
15% Participación trabajadores	-47,973	-52,091
Impuesto a la renta	-60,618	-33,338
Utilidad del período	202,671	261,844

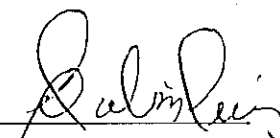

GERENTE GENERAL

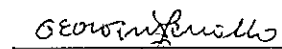

CONTADOR GENERAL

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los Estados Financieros (1 al 28)

COINTEC S.A
ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO
POR LOS PERÍODOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2017

	Capital Social	Reservas	Resultados Acumulados	Resultados efectos NIIF	Resultados del ejercicio	TOTAL
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	-
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	-	96,755	202,671	694,034
Reclasificación resultados acumulados			202,671		-202,671	-
Distribución de dividendos			-202,671			-202,671
Utilidad del ejercicio					261,844	261,844
Saldo al 31 de DICIEMBRE del 2017	14,000	380,608	-	96,755	261,844	753,207


GERENTE GENERAL

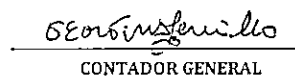

CONTADOR GENERAL

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los Estados Financieros (1 al 28)

COINTEC S.A.
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS PERÍODOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2017

FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACION:	2016	2017
Efectivo recibido de clientes	1,160,972	7,155,498
Efectivo pagado a proveedores, empleados y otros	-4,824,723	-6,492,736
Efectivo recibido en otras actividades	245,548	689,681
Efectivo neto (utilizado) provisto por actividades de operación	-3,418,203	1,352,443
 FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION:		
Pago por la compra de activos fijos	-5,205	-
Recibido por inversiones temporales	202,631	-
Efectivo neto provisto en actividades de inversión	197,426	-
 FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Efectivo recibido por préstamos bancarios neto	600,000	40,000
Efectivo provisto (utilizado) a relacionadas	2,478,851	-1,395,055
Pago de dividendos	-232,496	-202,671
Efectivo provisto (utilizado) en actividades de financiamiento	2,846,355	-1,557,726
 Disminución neto de efectivo y equivalentes de efectivo	-374,422	-205,283
 Efectivo al comienzo del año	630,958	256,536
 EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	256,536	51,253


GERENTE GENERAL


CONTADOR GENERAL

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los Estados Financieros (1 al 28)

COINTEC S.A.
CONCILIACION ENTRE EL RESULTADO NETO Y LOS FLUJOS DE
EFECTIVO NETOS (UTILIZADOS) PROVISTOS POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN
POR LOS PERÍODOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2017

	2016	2017
Utilidad del ejercicio	202,671	261,844
Partidas de conciliación entre la utilidad y el flujo de efectivo neto provisto por actividades de operación:		
Gastos depreciación activos fijos	118,943	117,172
Provisión 15% participación trabajadores	47,973	52,091
Impuesto a la renta	60,618	33,337
Provisión jubilación patronal y desahucio	3,312	-
Reclasificación obras en proceso	-	1,419,981
Total	230,846	1,622,581
Cambios netos en activos y pasivos		
En cuentas por cobrar	-2,182,284	951,563
En inventario (Obras en proceso)	-248,065	-
En gastos anticipados y otros activos	-282,701	-148,897
En proveedores	-672,921	368,337
En otras cuentas por pagar	-465,749	-1,702,985
Total	-3,851,720	-531,982
Efectivo neto (utilizado) provisto en actividades de operación	-3,418,203	1,352,443


GERENTE GENERAL


CONTADOR GENERAL

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los Estados Financieros (1 al 28)

COINTEC S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS PERÍODOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2017

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 2017*

La economía ecuatoriana inicia la fase de recuperación en su ciclo después del proceso de recesión que vivió la economía durante el segundo semestre 2015 y todo el año 2016.

La recuperación sin embargo es lenta y plantea todavía escenarios de incertidumbre lo que invita todavía a la prudencia, ya que todavía no se han anunciado las medidas de política económica que ayuden a prever el comportamiento de la economía en el 2018.

El desempleo a nivel nacional muestra un claro descenso, el más importante de los últimos cinco años, ubicándose en 4,4% en marzo de 2017 comparado con el 5,7% de marzo de 2016, lo cual representa una caída de 1,3 puntos porcentuales. Esto significa que aproximadamente 94 mil personas han salido del desempleo, en diciembre de 2017 la tasa de desempleo a nivel nacional se ubicó en 4,6%, es decir, 0,6 puntos menos que en diciembre de 2016.

La deuda consolidada de Ecuador (sin contabilizar deuda interna con entidades públicas) aumentó en un año \$ 5,829 millones. Esto es 5.3% del Producto Interno Bruto (PIB) entre enero y diciembre del 2017. Así la cifra creció de \$ 26,810 millones (27.2%) a \$ 32,639 millones (32.5%), según las cifras del Ministerio de Finanzas a diciembre del 2017.

La inversión en el Ecuador cayó el 1.5% en el segundo trimestre del año 2017 impactando sobre todo al sector de la construcción.

El gobierno de Ecuador trabajará para mantener el crecimiento económico registrado en 2017, que alcanzó el 3.3 % en el último trimestre del año anterior.

✓ *Perspectivas 2018*

La economía ecuatoriana enfrenta un escenario complejo, los últimos años han sido bastante complicados debido a la recesión que se ha presentado.

Para las entidades oficiales, Ecuador tendrá 2.04% de crecimiento en 2018, un valor más optimista que el 0.57% del FMI. El precio del petróleo y el acceso a financiamiento serán vitales para el desempeño del 2018.

Ecuador trata de diversificar sus motores económicos para mejorar sus fuentes de ingreso y la generación de empleo y equilibrar la balanza de divisas.

Otro inconveniente que se presenta es el tema de un elevado gasto público que se financia con un importante nivel de deuda, la cual puede ser uno de los mayores problemas que se den en 2018, dado que el servicio de deuda asciende a USD 10.000 millones de acuerdo a fuentes oficiales.

Los principales desafíos en lo que el Ecuador tienen que trabajar en 2018 giran en torno a:

- Aplicación de medidas efectivas de ajuste, dada la dificultad de sostener las cuentas fiscales.
- Reducir los niveles de endeudamiento, debido al elevado nivel de servicio de la deuda y a la imposibilidad de mantener un modelo que dependa de este rubro.
- Generación de incentivos y confianza para las empresas, ya que son los actores más relevantes en el dinamismo de la economía.
- Fomento del comercio exterior, mediante un mejor acceso de los productos a otros mercados y la revisión de medidas de control comercial que traen beneficios de muy corto plazo, pero complican el desarrollo del país y su situación a nivel internacional.
- La volatilidad del precio del petróleo que se proyecta será mayor en 2018.

Todos estos elementos inciden en el sostenimiento y la necesidad de fortalecer la dolarización, que ha sido uno de los principales pilares económicos del país.

Nota 2.- PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

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 2017 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. Uso de juicios y estimaciones

La preparación de estados financieros requiere que la administración de la entidad realice juicios, estimaciones y supuestos que pueden afectar a la aplicación de políticas contables y montos en activos, pasivos, ingresos y gastos. La entidad revisa la afectación de estos juicios y estimaciones en forma permanente.

2.4. Hipótesis de negocio en marcha

Los estados de situación financiera han sido preparados sobre el principio de negocio en marcha, 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.

2.5. 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) 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.

b) Cuentas por cobrar relacionadas

COINTEC S.A., mantiene cuentas por cobrar con Compañías relacionadas. Estas transacciones se han efectuado en términos y condiciones equiparables como si fuese con transacciones con terceros.

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.

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.

Para los años 2016 y 2017, el impuesto a la renta causado fue calculado con base a las tarifas vigentes en la Ley de Régimen Tributario Interno, es decir, el 22%.

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
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.

2.9. 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, para el año 2017 no ha sido necesario realizar la provisión correspondiente.

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.

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 por un monto de USD 1,032,671. Estas transacciones se han efectuado en términos y condiciones equiparables como si fuese con transacciones con terceros.

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.

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 Ecuatoriano 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 las 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.

2.12. 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, al 31 de diciembre del 2017 la reserva legal de COINTEC S.A., asciende a USD 23.613

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 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.

2.14. 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.

Nota 3. - Efectivo y equivalentes de efectivo

Al 31 de diciembre del 2016 y 2017, la composición de esta cuenta es la siguiente:

Descripción	Cuenta	2016	2017
Caja general		19,467	16,330
Banco del Pichincha	3084655004	223,411	49,305
Banco del Pichincha	3336471604	7,294	-4,405
Banco del Pichincha	3030757104	700	-3,338
Banco del Pichincha	2100035370	1,853	-8,953
Banco del Pichincha	2100133471	360	122
Banco del Pichincha	2100133472	480	480
Banco Internacional	0400600345	1,378	1,373
Banco Internacional	0400608907	56	56
Banco del Pacífico	07308717	283	283
Banco Wachovia Acct.		1,254	-
Total		256,536	51,253

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

Al 31 de diciembre del 2016 y 2017, la composición de esta cuenta es la siguiente:

Descripción	2016	2017
Celec EP. Transelectric	1,824,620	1,752,576
Hydrochina Corporation	78,962	13,529
Hidronormandia S.A.	79,087	91,650
Total	1,982,669	1,857,755

Nota 5. – Documentos y cuentas por cobrar clientes relacionados

Al 31 de diciembre del 2016 y 2017, la composición de esta cuenta es la siguiente:

Descripción	2016	2017
Nacymel S.A.	261,633	233,033
Befel Cía. Ltda.	8,335	4,256
Cointec Inc.	-	3,464
Obrelmec S.A.	-	67
Consortio Semaica-Cointec	48,000	48,000
Consortio Cointec-Edemco	2,065,322	588,553
Consortio Cointec-Nacymel	779,426	1,458,679
Consortio Cointec-Enerpetrol	-	15
Cuentas por cobrar empleados	7,121	25,196
Total	3,169,837	2,361,263

Nota 6. – Otras cuentas por cobrar

Al 31 de diciembre del 2016 y 2017, la composición de esta cuenta es la siguiente:

Descripción	2016	2017
Salomón Smith	82,042	82,042
BSG Consulting Cía. Ltda.	54,256	54,256
Total	136,298	136,298

Nota 7.- Provisión cuentas incobrables

Al 31 de diciembre del 2016 y 2017, la composición de esta cuenta es la siguiente:

Descripción	Dólares
Saldo al 31 de diciembre del 2016	91,021
Provisión cuentas incobrables	-
Saldo al 31 de diciembre del 2017	91,021

Nota 8.- Servicios y otros pagos anticipados

Al 31 de diciembre del 2016 y 2017, la composición de esta cuenta es la siguiente:

Descripción	2016	2017
Anticipo proveedores	173,661	186,316
Obras en proceso	1'419,981	-
Total	1'593,642	186,316

Nota 9.- Activos por impuestos corrientes

Al 31 de diciembre del 2016 y 2017, la composición de esta cuenta es la siguiente:

Descripción	2016	2017
Crédito tributario a favor de la empresa IVA	47,410	64,856
Crédito tributario a favor de la empresa I.R.	8,532	61,646
Anticipo impuesto a la renta	16,471	18,253
IVA en compras	190,525	46,227
Total	262,938	190,982

Nota 10. – Otros activos corrientes

Al 31 de diciembre del 2016 y 2017, la composición de esta cuenta es la siguiente:

Descripción	2016	2017
F.G. Citibank	100,000	100,000
F.G. Celec E.P.	315,748	315,748
F.G. Hidronormandia (1)	-	156,785
Total	415,748	572,533

(1) Corresponde al fondo de garantía de HIDRONORMANDIA, es el 5% del valor de pagado de cada factura.

Nota.- 11 Propiedad Planta y Equipo

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

Descripción	Saldo 31/12/2015	Adiciones	Saldo 31/12/2016	Adiciones	Saldo 31/12/2017
Terrenos	200,250		200,250		200,250
Maquinaria y equipo	1,108,557	1,909	1,110,465		1,110,465
Edificios	299,334		299,334		299,334
Vehículos	157,371		157,371		157,371
Equipos de computación	12,653	3,296	15,949		15,949
Muebles y enseres	3,909		3,909		3,909
Equipo de oficina	7,249		7,249		7,249
Total costo histórico	1,789,322	5,205	1,794,527	-	1,794,527
Depreciación acumulada	-700,247	-118,943	-819,190	-117,171	-936,361
Total Propiedad Planta y Equipo	1,089,075	-113,738	975,337	117,171	858,166

Nota 12.- Cuentas y documentos por pagar

Al 31 de diciembre del 2016 y 2017, la composición de esta cuenta es la siguiente:

Descripción	2016	2017
Proveedores nacionales	932,446	1,262,461
Diners Club	50,012	57,525
Cointec Inc.	31,207	-
Consortio Cointec Edemco	1,798,881	-
Visa TCR	-	144
Obrelmec S.A.	55,024	-
T. Nacymel S.A.	10,515	41,181
Cointec General Contractors	295,000	-
Consortio Semaica Cointec	100,000	85,000
Total	3,273,085	1,446,311

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

Al 31 de diciembre del 2016 y 2017, la composición de esta cuenta es la siguiente:

Descripción	2016	2017
Jesús Beltrán	32,614	-
Beltrán Tribin Jesús	200,000	200,000
Admincopsa Cía Ltda.	-	832,671
Total	232,614	1,032,671

Nota 14.- Obligaciones con instituciones financieras

Institución Bancaria	Corto Plazo	Largo plazo	Total
Banco Pichincha	250,000	-	250,000
Banco Pichincha	350,000	-	350,000
Banco Pichincha	340,000	-	340,000
TOTAL	940,000	-	940,000

Nota 15.- Otras obligaciones corrientes

Al 31 de diciembre del 2016 y 2017, la composición de esta cuenta es la siguiente:

Descripción	2016	2017
Con la administración tributaria	455,341	423,493
Con el IESS	18,162	29,853
Por beneficios de ley a empleados	22,931	32,192
Total	496,434	485,538

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 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
Pagado	-9,625	-5,710	-11,907	-44,252	-71,494
Provisión	8,588	3,678	11,593	52,125	75,984
Saldo al 31 de diciembre de 2017	2,196	807	520	18,549	22,072

Nota 17. – Anticipo clientes

Al 31 de diciembre del 2016 y 2017, la composición de esta cuenta es la siguiente:

Descripción	2016	2017
Celec Transelectric	161,242	161,241
Hydrochina Corporation (1)	2,730,120	1,028,393
Hidronormandía S.A.	122,100	179,711
Total	3,013,462	1,369,345

- (1) Corresponde al valor del anticipo estipulado en el contrato por diseños, suministros de materiales y obra con Hydrochina Corporation por el Proyecto de Delsitanisagua.

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 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
Provisión (1)	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2017	33,302	11,080	44,382

- (1) La Compañía al 31 de diciembre de 2017 no ha efectuado la provisión por jubilación patronal y desahucio ya que el informe actuarial fue receptado con fecha posterior a la declaración del formulario 101 de impuesto a la renta. Estos saldos serán reconocidos en el ejercicio fiscal 2018.

Nota 19. - Impuesto a la renta

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

Descripción	2016	2017
Resultado del ejercicio	311.262	347,273
(-) 15% Participación trabajadores	47.973	52,091
(-) Dividendos exentos	-	543,061
(+) Gastos no deducibles	12.248	285,552
Base imponible para impuesto a la renta	275.538	37,673
Impuesto a la renta causado	60.618	8,288
(A) Saldo del anticipo pendiente de pago antes de rebaja	-	52,592
(B) Anticipo impuesto al a renta determinado período 2016	-	54,375
(C) (-) Beneficio tributario (40%)	-	21,037
(B-C) Impuesto a la renta	-	33,338

Mediante Decreto 210 el Presidente de la República establece rebajas con respecto al pago del saldo del Anticipo del Impuesto a la Renta correspondiente al periodo fiscal 2017.

- La compañía se ha beneficiado de una rebaja del 40% del pago del saldo del anticipo del impuesto a la renta debido a que sus ventas o ingresos brutos del ejercicio fiscal 2017, fueron superiores a un millón (US\$ 1,000,000) dólares de los Estados Unidos de América.

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 2017 es de USD 356,994.

Nota 22.- Ingresos

Al 31 de diciembre del 2016 y 2017, la composición de esta cuenta es la siguiente:

Descripción	2016	2017
Ingresos operacionales	4,212,541	7,875,479
Ingresos no operacionales	245,548	689,681
Total	4,458,089	8,565,160

Nota 23.- Costos y Gastos

Al 31 de diciembre del 2016 y 2017, la composición de esta cuenta es la siguiente:

Descripción	2016	2017
Costo de ventas	3,683,525	7,188,103
Gastos administrativos y de ventas	421,256	823,614
Gastos financieros	42,046	206,170
Total	4,146,827	8,217,887

Nota 24.- Transacciones y saldos con partes relacionadas

Una parte relacionada es una persona o entidad que está relacionada con la entidad que prepara sus estados financieros (la entidad que informa). Esta persona o entidad debe tener una influencia significativa en la toma de decisiones de la compañía, participará en su dirección o administración.

Una transacción entre partes relacionadas es una transferencia de recursos, servicios u obligaciones entre una entidad que informa y una parte relacionada, con independencia de que se cargue o no un precio.

A continuación, se presenta un resumen de las transacciones con partes relacionadas que la Compañía ha mantenido durante el período 2017:

OPERACIONES CON PARTES RELACIONADAS LOCALES	
Operaciones de activo	487,133
Operaciones de pasivo	-
Operaciones de ingreso	2,489,329
Operaciones de gasto	78,000
Total operaciones con partes relacionadas locales	3,054,462

La Compañía al 31 de diciembre del 2017 ha mantenido transacciones con partes relacionadas sobre los USD 3,000.000 por lo que debe presentar el Anexo de Operaciones con partes relacionadas cuya fecha de presentación es en el mes de junio de 2018 de acuerdo al noveno dígito del RUC.

Nota 25.- Determinación de precios de transferencia

El régimen de precios de transferencia se estableció con el objetivo de regular con fines tributarios las transacciones que se realizan con partes relacionadas en los términos que señala la Ley Orgánica de Régimen Tributario, de tal manera que las contra prestaciones sean similares a las que se realizan entre partes independientes. Para el presente caso una parte relacionada lo constituye la sociedad matriz y sus sociedades filiales o establecimientos permanentes.

La Administración Tributaria emite una resolución en la cual señala la obligación de presentación de información con partes relacionadas y establece que los sujetos pasivos del impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliados en el exterior dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado de Tres millones de dólares deberán presentar al Servicio de Rentas Internas un Anexo de Operaciones con partes relacionadas.

Además, establece que los sujetos pasivos del impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliados en el exterior dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado de Quince millones de dólares de los Estados Unidos de América deberán presentar al Servicio de Rentas Internas además del Anexo de Operaciones con partes relacionadas el informe Integral de Precios de Transferencia.

La Compañía al 31 de diciembre del 2017 ha mantenido transacciones con partes relacionadas por más de USD 3,000.000 por lo que debe presentar el Anexo de Operaciones con partes relacionadas.

Nota 26. – Contratos

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

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
<i>Estado</i>	En ejecución por prórroga

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 4,238.554 por construcción de la línea de transmisión.
<i>Anticipo contrato</i>	31%

PROYECTO [L/T A9 500KV COSTA]	
Descripción General	La Compañía Eléctricas de Medellín Comercial S.A. y la Compañía Cointec Ingenieros Contratistas S.A. han constituido el consorcio Cointec – Edemco el 15 de junio del 2013 para presentar de manera conjunta la propuesta para los montajes electromecánicos y construcción de las líneas de alta tensión a 500KV de CELEC-TRANSELECTRIC, así como para la realización de otras posibles obras que formen parte del Proyecto que le sean adjudicadas al Consorcio, La Compañía Eléctricas de Medellín Comercial S.A. posee una participación del 50% al igual que la Compañía Cointec Ingenieros Contratistas S.A.

Nota 27. - Situación Tributaria

A la fecha de emisión de los estados financieros la Compañía no ha sido fiscalizada por parte del Servicio de Rentas Internas.

Nota 28. - Eventos Subsecuentes

REFORMAS A NORMAS TÉCNICAS PARA APLICACIÓN DEL RÉGIMEN DE PRECIOS DE TRANSFERENCIA. - Las reformas entrarán en vigencia a partir del 1 de enero de 2018; por lo que estas disposiciones aplicarán a las transacciones y los análisis de Precios de Transferencia realizados en el período fiscal 2018, que debe ser reportados dos meses después de la declaración de Impuesto a la Renta del año 2018 (esto es, junio 2019). Resolución: NAC-DGERCGC17-00000617 publicado el 28 de diciembre de 2017.

La Ley de Reactivación de la Economía, fortalecimiento de la dolarización y modernización de la gestión financiera se publicó en el segundo suplemento del Registro oficial 150 de 29 de diciembre de 2017, los puntos más destacados se determinan a continuación:

- Exoneración del pago de impuesto a la renta por 3 años para nuevas microempresas a partir del primer ejercicio fiscal en el que se generen ingresos operacionales, siempre que generen empleo neto e incorporen valor agregado nacional en su proceso de producción.
- Incremento del impuesto a la renta al 25%. Aquellas sociedades con accionistas en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición, sociedades que no presenten a tiempo el anexo de accionistas o que lo presente de manera incompleta sin informar al beneficiario efectivo pagarán el 3% más (28%).
- Las microempresas y exportadores habituales pagaran el 22% de impuesto a la renta.



Entre el 31 de diciembre del 2017 y la fecha de presentación de nuestro informe 21 de marzo del 2018 no se han producido otros eventos que pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.

GERENTE GENERAL

CONTADOR GENERAL