



SUPERINTENDENCIA
DE COMPAÑÍAS

MEMORANDO No. SC.ICI.DAI.Q.11. 395

PARA : JEFE DE DOCUMENTACIÓN Y ARCHIVO
DE : DIRECTORA DE AUDITORÍA E INTERVENCIÓN
ASUNTO : INFORMES DE AUDITORIA EXTERNA DE VARIAS COMPAÑÍAS
FECHA : 12 de mayo de 2011

Una vez que la opinión constante en los informes de auditoría externa, del ejercicio económico del año 2009, han sido emitidos bajo NIAs de conformidad con los principios y procedimientos establecidos en la Norma Internacional de Auditoría y Aseguramiento (NIAA's), N°. 700, adjunto al presente sírvase encontrar los informes de auditoria externa del ejercicio económico antes mencionado, a fin de que sean considerados como sustitutivos a los inicialmente presentados, correspondiente a las siguientes compañía.

1. ALFOMBRAS INDUSTRIALES ALFINSA S.A
2. SOCIEDAD ANOMIMA METALMECANICA S.A.
3. ESPINOSA PAEZ S.A.
4. PF GROUP S.A.
5. INGAMP S.A.
6. LA ESPERANZA COMERCIALIZADORA WHOLESALEINN S.A.
7. INTEGRATED LOGISTICS SERVICE SERVILOGISTICS S.A.
8. ECUADOR GOLD S.A. ECUADORGOLD
9. COINTEC GENERAL CONTRACTOR INC.
10. OPERADORA DE TURISMO ANDEANTRAVEL COMPANY CIA LTDA
11. PRBYC INGENIEROS LTDA
12. CRISOL COMERCIAL S.A.
13. OMNISCAN RADIOLOGOS ASOCIADOS S.A.

Atentamente,



GILDA BAUTISTA CEDEÑO

Adj. Lo indicado.
GBC/WBP



COINTEC INC.

Informe de Auditoría por los períodos

terminados el 31 de diciembre del 2008 y 2009

EHP: 90492

CONTENIDO

- Informe del Auditor Independiente
- Balances generales
- Estados de resultados
- Estados de evolución del patrimonio
- Estados de flujos de efectivo
- Conciliaciones entre el resultado neto y los flujos de efectivo neto utilizado (provisto) por actividades de operación
- Notas a los estados financieros



DICTAMEN DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

Señor
Apoderado General
COINTEC GENERAL CONTRACTOR INC.

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **COINTEC GENERAL CONTRACTOR INC.**, que comprenden el balance general al 31 de diciembre del 2008 y 2009 y los correspondientes estado de resultados, evolución del patrimonio y flujos del efectivo para el cierre de los ejercicios en esas fechas, y 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 Ecuatorianas de Contabilidad 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 antes mencionados presentan razonablemente todos los aspectos importantes, la situación financiera de **COINTEC GENERAL CONTRACTOR INC.**, al 31 de diciembre del 2008 y 2009, los resultados de sus operaciones, evolución del patrimonio y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados, con normas y prácticas contables autorizadas por la Superintendencia de Compañías y disposiciones legales emitidas en la República del Ecuador.

4. Otras responsabilidades de informar

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

Quito, Ecuador
26 de abril del 2010

Dr. Juan Quiña - Socio /

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

COINTEC GENERAL CONTRACTOR'S INC
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2009

ACTIVOS			PASIVOS		
ACTIVOS CORRIENTES	2008	2009	PASIVOS CORRIENTES	2008	2009
Caja y Bancos (Nota 6)	854	57,392	Documentos y cuentas por pagar	215,012	254,132
Documentos y cuentas por cobrar	59,877	53,900	Proveedores (Nota 12)	4,781	39,395
Clientes (Nota 7)	5,354	45,496	Otras cuentas por Pagar (Nota 13)	209,411	211,696
Otras cuentas por cobrar (Nota 8)	49,496	-	Impuestos y obligaciones por pagar (Nota 14)	820	3,041
Pagos anticipados (Nota 9)	5,027	8,404	TOTAL PASIVOS	215,012	254,132
Otros activos (Nota 10)	260,700	191,171	PATRIMONIO		
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	321,431	302,463	Capital asignado (Nota 15)	52,000	52,000
Activos fijos (Nota 11)	18,881	12,394	Reserva legal	2,577	-
Propiedad, planta y equipo	52,508	52,508	Resultados Acumulados	70,529	-
Depreciación acumulada	-33,627	-40,114	Resultado del ejercicio	194	8,725
TOTAL ACTIVOS	340,312	314,857	TOTAL PATRIMONIO	125,300	60,725
			TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	340,312	314,857

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los Estados Financieros (1 al 18)

COINTEC GENERAL CONTRACTOR'S INC
ESTADO DE RESULTADOS
POR LOS PERIODOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2009

INGRESOS	<u>2008</u>	<u>2009</u>
Ingresos	73,786	144,352
Otros Ingresos	301,971	-
Total Ingresos	<u>375,757</u>	<u>144,352</u>
 COSTOS Y GASTOS	 <u>-374,068</u>	 <u>-130,454</u>
Costo de ventas	-232,962	-72,757
Gastos de administración	-127,902	-56,536
Gastos de ventas	-12,755	-
Gastos financieros	-449	-1,161
OTROS GASTOS	<u>-164</u>	<u>-</u>
Otros gastos	-164	-
Utilidad antes de participación trabajadores e Impuesto a la renta	<u>1,525</u>	<u>13,898</u>
15% Participación trabajadores	-229	-2,085
25% Impuesto a la renta	-1,102	-3,088
Utilidad del ejercicio	<u><u>194</u></u>	<u><u>8,725</u></u>

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los Estados Financieros (1 al 18)

COINTEC GENERAL CONTRACTOR'S INC
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2009

	Capital	Reserva legal	Resultados Acumulados	Resultado del ejercicio	Total patrimonio
Saldo al 31 de diciembre del 2007	52,000	2,577	46,646	23,883	125,106
Transferencia a resultados años anteriores			23,883	-23,883	0
Utilidad del ejercicio				1,525	1,525
Provisión Part. trabajadores y el Imp. a la renta				-1,331	-1,331
Saldo al 31 de diciembre del 2008	52,000	2,577	70,529	194	125,300
Transferencia a resultados años anteriores			194	-194	-
Absorción pérdidas de años anteriores		-2,577	2,577		-
Distribución de utilidades			-73,300		-73,300
Utilidad del ejercicio				13,898	13,898
Provisión Part. trabajadores y el Imp. a la renta				-5,173	-5,173
Saldo al 31 de diciembre del 2009	52,000	-	-	8,725	60,725

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los Estados Financieros (1 al 18)

COINTEC GENERAL CONTRACTOR'S INC
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2009

FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACION:	<u>2008</u>	<u>2009</u>
Efectivo recibido de clientes	430,825	104,211
Efectivo pagado a proveedores, empleados y otros	-561,804	-43,672
Participación trabajadores e Imp. a la renta por pagar	-5,672	-229
 Efectivo neto (utilizado) provisto por actividades de operación	 -136,651	 60,310
 FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Transferencias Casa Matriz	97,192	-3,772
 Efectivo provisto (utilizado) en actividades de financiamiento	 97,192	 -3,772
 (Disminución) Aumento neto de efectivo y equivalentes de efectivo	 -39,459	 56,538
Efectivo al comienzo del año	40,313	854
 EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	 <u>854</u>	 <u>57,392</u>

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los Estados Financieros (1 al 18)

COINTEC GENERAL CONTRACTOR'S INC
CONCILIACION ENTRE LA UTILIDAD Y LOS FLUJOS DE
EFFECTIVO NETOS UTILIZADO (PROVISTO) POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2009

	<u>2008</u>	<u>2009</u>
Utilidad del ejercicio	194	8,725
Partidas de conciliación entre la utilidad y el flujo de efectivo neto provisto por actividades de operación:		
Gastos depreciación activos fijos	7,731	6,487
Provisión 15% participación trabajadores	229	2,085
Provisión 25% Impuesto a la renta	-	3,088
Total	<u>7,960</u>	<u>11,660</u>
Cambios netos en activos y pasivos		
Disminución (Aumento) en cuentas por cobrar	55,068	-40,140
Disminución en otras cuentas por cobrar	206,597	43,030
(Disminución) Aumento en cuentas por pagar	-406,470	37,035
Total	<u>-144,805</u>	<u>39,925</u>
Efectivo neto (utilizado) provisto en actividades de operación	<u><u>-136,651</u></u>	<u><u>60,310</u></u>

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los Estados Financieros (1 al 18)

COINTEC GENERAL CONTRACTORS INC.
Notas a los Estados Financieros
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2008 y 2009

Nota 1. - Identificación de la Compañía

COINTEC GENERAL CONTRACTORS INC., de nacionalidad estadounidense establece una sucursal en el Ecuador bajo la resolución No. 01.Q.IJ.0707 del 09 de febrero del 2001, e inscrita en Registro Mercantil bajo el N° 612 tomo 132 del 19 de febrero del 2001.

Nota 2. - Objeto Social

El objeto social de la compañía comprende la contratación, construcción y suministro de obras públicas y privadas, en las áreas electro mecánica, civil, arquitectónica, petrolera, industrial y demás áreas de construcción y contratación, bajo todas las modalidades de contrato, tales como, "Contrato llave en mano", "Contrato a mano alzada", "Contratos a precios unitarios", y todo tipo de sistema de contratación.

Nota 3. - Administración

COINTEC GENERAL CONTRACTORS INC. es una sucursal domiciliada en el Ecuador la cual es gobernada por la Junta General de Accionistas que es el Órgano Supremo de la Compañía cuyo domicilio es la ciudad de Orlando estado de Florida Estados Unidos de América, en el Ecuador es administrada por un Apoderado General que hace las funciones de representante legal y como tal representa judicial y extra judicialmente a la Compañía.

Nota 4.- Entorno Económico

A inicios del año 2009 la crisis financiera mundial golpeaba los mercados generando recesión económica en la mayoría de los países desarrollados y en vías de desarrollo lo que ha generado reducción de la demanda, desempleo entre otros aspectos que en su conjunto afectan al volumen del comercio internacional.

La economía ecuatoriana no fue ajena a este suceso y sufrió el embate de la crisis a través de tres canales: disminución de exportaciones, disminución de las remesas que enviaban los migrantes y disminución del precio del petróleo.

Estos hechos aceleraron el deceso de la inversión privada, el decrecimiento de la producción, la fuga de capitales al exterior, el aumento de los costos empresariales, la disminución de posibilidades de financiamiento, el aumento del gasto público y el déficit fiscal generaron menor competitividad en las empresas y en el país lo que no permiten iniciar un proceso de recuperación, por las altas tasas de interés que se mantiene en el sector financiero las cuales son compatibles con el proceso de dolarización, agravada por las protestas de sectores sociales.

Por otro lado el año 2009 cerró con una inflación de 4.31% menos de la mitad del promedio que se registró en el año 2008, la reducción de la inflación es muestra de que los precios se estabilizaron. Mientras que tasa de desempleo fue del 7,9% un leve repunte frente al año pasado que se ajustó a las metas previstas por el Gobierno Nacional.

Las perspectivas económicas para el año 2010 no son alentadoras principalmente por las medidas internas tomadas por el Gobierno (moratoria de la deuda, incremento salarial y reformas tributarias y financieras) lo cual afectará al sector productivo del país por lo que se prevé un crecimiento económico de alrededor del 3% y se estima que se mantendrá una estabilidad en los precios.

Nota 5. - Principales Políticas Contables

La sucursal en el Ecuador 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 y el Servicio de Rentas Internas, basados en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad las mismas que se detallan a continuación:

Bases fundamentales de presentación de los estados financieros

a) Gastos pagados por anticipado

Los anticipos a subcontratistas, proveedores, impuestos anticipados se encuentran expresados a su valor de compra o contratación.

b) Activos fijos

Son registrados al costo de adquisición.

La depreciación se registra con cargo a resultados, utilizando los porcentajes establecidos en la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, bajo el método de línea recta.

Instalaciones	10%
Adecuaciones y mejoras	10%
Maquinaria y Equipo	10%
Muebles y enseres	10%
Vehículo	20%
Equipos de computación	33.33%

c) Participación trabajadores

De conformidad con disposiciones legales, la Compañía paga a sus trabajadores una participación del 15% sobre las utilidades del ejercicio antes de impuestos.

d) Impuesto a la renta

De acuerdo al reglamento para la aplicación de la Ley de Régimen Tributario capítulo VIII artículo 37, las compañías aplicarán una tarifa del 25% de las utilidades del ejercicio y aquellas que reinviertan sus utilidades en el país podrán obtener una reducción de 10 puntos porcentuales de la tarifa del Impuesto a la Renta sobre el monto reinvertido en activos productivos, siempre y cuando lo destinen a la adquisición de maquinarias nuevas o equipos nuevos que se utilicen para su actividad productiva, así como para la adquisición de bienes relacionados con investigación y tecnología que mejoren productividad, generen diversificación productiva e incremento de empleo, para lo cual deberán efectuar el correspondiente aumento de capital.

e) Reserva legal

La Ley de Compañías requiere que un 10% de las utilidades líquidas anuales se destinen a la apropiación de una reserva legal, la misma que no puede ser distribuida a los accionistas si no en caso de liquidación, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumentar el capital. En el año 2009 la reserva legal de USD 2.577 fue utilizada para absorber pérdidas de años anteriores.

f) Reconocimiento del ingreso

El ingreso en caso de contratos de construcción es reconocido cuando se factura el avance de obra.

g) Reconocimiento de costos y gastos

Los costos y gastos se registran cuando se incurren.

Nota 6. - Bancos

La composición de esta cuenta al 31 de diciembre del 2008 y 2009, se detalla a continuación:

<u>Descripción</u>	<u>Cuenta</u>	<u>2008</u>	<u>2009</u>
Banco Pichincha	30846864-04	854	-
Banco Pichincha	37005089	-	57.392
Total bancos		854	57.392
Cajas		-	-
Total Caja y Bancos		854	57.392

Nota 7.- Clientes

La composición de esta cuenta al 31 de diciembre del 2008 y 2009 es:

<u>Descripción</u>	<u>2008</u>	<u>2009</u>
Acerías del Ecuador	5.354	-
Befel	-	11.664
Obrelmec S.A.	-	32.739
Hernán Giraldo y Asociados	-	1.093
Total	5.354	45.496

La Compañía no ha realizado la provisión para cuentas incobrables de acuerdo a la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno.

Nota 8.- Otras cuentas por cobrar

La composición de esta cuenta al 31 de diciembre del 2008 y 2009 es:

<u>Descripción</u>	<u>2008</u>	<u>2009</u>
Carlos Jiménez	480	-
Antonio Mendoza	1.288	-
Hernán Giraldo	1.092	-
Cointec S.A.	120.860	-
Nacymel	12.021	-
Befel	11.664	-
Obrelmec	32.739	-
Rubicom	4.000	-
Total	184.144	-

Nota 9.- Pagos anticipados

Al 31 de diciembre del 2008 y 2009, la composición de esta cuenta es:

<u>Descripción</u>	<u>2008</u>	<u>2009</u>
Anticipo proveedores	900	-
Impuestos anticipados ^(a)	4.127	8.404
Total	5.027	8.404

^(a) Corresponden a valores por retenciones en la fuente e IVA en compras.

Nota 10.- Otros activos

La composición de esta cuenta al 31 de diciembre del 2008 y 2009 es:

<u>Descripción</u>	<u>2008</u>	<u>2009</u>
Transferencias ^(a)	260.670	191.171
Total	<u>260.670</u>	<u>191.171</u>

^(a) Son valores enviados a Casa Matriz por reposición de gastos que serán liquidados.

Nota 11.- Activos fijos

El movimiento de activos fijos durante el año 2008 y 2009 se detalla a continuación:

Descripción	Saldo 2007-12-31	Adiciones	Saldo 2008-12-31	Adiciones	Saldo 2009-12-31	%
Muebles y equipos de oficina	346		346		346	10
Equipo de oficina	237		237		237	10
Maquinaria y equipo	11,210		11,210		11,210	10
Equipos de computación	8,511		8,511		8,511	33
Vehículos	31,213		31,213		31,213	20
Herramientas	991		991		991	10
Total costo	52,508	-	52,508	-	52,508	
Depreciación	25,896	7,731	33,627	6,487	40,114	
Total activo fijo neto	26,612	-7,731	18,881	-6,487	12,394	

El gasto por depreciación para el año 2008 fue de USD 7.731 y para el año 2009 es de USD 6.487



Nota 12.- Proveedores

La composición de esta cuenta se presenta en el siguiente detalle:

<u>Descripción</u>	<u>2008</u>	<u>2009</u>
Abarca Macanchi Marco German	1.840	-
Auditing Support Cía. Ltda.	1.050	295
Cointec S.A.	-	38.500
Seguros Oriente	1.891	-
Varios	-	600
Total	<u>4.781</u>	<u>39.395</u>

Nota 13. – Otras cuentas por pagar

La composición de esta cuenta al 31 de diciembre del 2008 y 2009 es:

<u>Descripción</u>	<u>2008</u>	<u>2009</u>
Cuentas por pagar empresariales	209.411	211.696
Total	<u>209.411</u>	<u>211.696</u>

Nota 14. – Impuestos y obligaciones por pagar

La composición de esta cuenta al 31 de diciembre del 2008 y 2009 es:

<u>Descripción</u>	<u>2008</u>	<u>2009</u>
Obligaciones tributarias	591	956
Obligaciones con el personal	229	2.085
Total	<u>820</u>	<u>3.041</u>

Nota 15. - Capital asignado

GENERAL CONTRACTORS INC., en los años 2008 y 2009 cuenta con un capital asignado de USD. 52.000.

Nota 16. - Impuesto a la renta

El cálculo del Impuesto a la Renta de acuerdo a la conciliación tributaria se resume así:

	<u>2008</u>	<u>2009</u>
Resultado del ejercicio	1.525	13.897
Menos: 15 %Participación utilidades trabajadores	229	2.085
Más: Gastos no deducibles	<u>3.113</u>	<u>540</u>
Base Imponible impuesto a la renta	4.409	12.352
25% Impuesto a la renta	1.102	3.088
Menos: Retenciones en la fuente del ejercicio actual	1.361	2.657
Retenciones en la fuente años anteriores	-	3.805
Anticipo impuesto a la renta	-	632
Saldo a favor del contribuyente	<u>259</u>	<u>4.006</u>

Nota 17. – Emisión de la Ley Reformatoria a la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y a la Ley para la Equidad Tributaria.

El 23 de diciembre del año 2009 el Servicio de Rentas Internas publica en el registro oficial N° 94 las reformas a la Ley de Régimen Tributario Interno, cuyos puntos de incidencia dentro de la Compañía se menciona a continuación.

Art. 41.- Pago del impuesto.- Los sujetos pasivos deberán efectuar el pago del impuesto a la renta de acuerdo con las siguientes normas:

2.- Las personas naturales, las sucesiones indivisas, las sociedades, las empresas que tengan suscritos o suscriban contratos de exploración y explotación de hidrocarburos en cualquier modalidad contractual deberán determinar en su declaración correspondiente al ejercicio económico anterior, el anticipo a pagarse con cargo al ejercicio fiscal corriente de conformidad con las siguientes reglas:

b) Las personas naturales y las sucesiones indivisas obligadas a llevar contabilidad y las sociedades:

Un valor equivalente a la suma matemática de los siguientes rubros:

- El cero punto dos por ciento (0.2%) del patrimonio total.
- El cero punto dos por ciento (0.2%) del total de costos y gastos deducibles a efecto del impuesto a la renta.
- El cero punto cuatro por ciento (0.4%) del activo total.
- El cero punto cuatro por ciento (0.4%) del total de ingresos gravables a efecto del impuesto a la renta.

Las sociedades, las sucesiones indivisas obligadas a llevar contabilidad y las personas naturales obligadas a llevar contabilidad no considerarán en el cálculo del anticipo las cuentas por cobrar salvo aquellas que mantengan con relacionadas.

a) El anticipo, que constituye crédito tributario para el pago de impuesto a la renta del ejercicio fiscal en curso, se pagará en la forma y en el plazo que establezca el Reglamento, sin que sea necesario la emisión de título de crédito. El pago del anticipo a que se refiere el literal anterior se realizará en los plazos establecidos en el reglamento y en la parte que exceda al valor de las retenciones que le hayan sido practicadas al contribuyente en el año anterior al de su pago; el saldo se pagará dentro de los plazos establecidos para la presentación de la declaración del impuesto a la renta del ejercicio fiscal en curso y conjuntamente con esta declaración.

Si en el ejercicio fiscal, el contribuyente reporta un Impuesto a la Renta Causado superior a los valores cancelados por concepto de Retenciones en la Fuente de Renta más Anticipo; deberá cancelar la diferencia;

Nota 18. - Eventos subsecuentes

Entre el 31 de diciembre del 2009 y la fecha de presentación de nuestro informe 26 de abril del 2010, no se han producido eventos económicos que pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.