



Señor

Apoderado General

COINTEC GENERAL CONTRACTORS INC.

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **COINTEC GENERAL CONTRACTORS INC.**, que comprenden los balances generales al 31 de diciembre de 2010 y 2011 y los correspondientes estados de resultados, evolución del patrimonio y flujos del efectivo por los años terminados en esas fechas, un resumen de las políticas contables significativas y otras notas aclaratorias.

1. Responsabilidad de la administración por los estados financieros

La administración es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros, de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera 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 (NJAA'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. Base para opinión negativa

La Superintendencia de Compañías mediante Resolución No. 06.Q.ICI.004 de 21 de agosto del 2006, publicada en el Registro Oficial No. 348 de 4 de septiembre del mismo año, adoptó las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" y determinó que su aplicación sea obligatoria por parte de las Compañías y entidades sujetas al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías, para el registro, preparación y presentación de estados financieros.

Mediante Resolución No 08.G.DSC.010 del 20 de noviembre del 2008, publicada en el Registro Oficial No. 498 del 31 de diciembre del 2008, el Superintendente de Compañías estableció el cronograma de aplicación de las Normas Internacionales de Información "NIIF" por parte de las

compañías y entes sujetos al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías, determinando tres grupos, en el numeral 2 referente al segundo grupo establece que aplicarán Normas Internacionales de Información Financiera las Compañías sucursales de Compañías extranjeras u otras empresas extranjeras, por lo que el año de transición fue el año 2010 y el primer año de aplicación de las NIIF es el año 2011, para tal efecto, como parte del proceso de transición la Compañía debió elaborar obligatoriamente el cronograma de Implementación de dicha disposición el cual debía haber tenido al menos lo siguiente:

- Un plan de capacitación.
- El respectivo plan de implementación.
- La fecha del diagnóstico de los principales impactos en la empresa.

Esta información debió ser aprobada por el Apoderado de la Compañía.

Adicionalmente debió elaborar para su periodo de transición lo siguiente:

- Conciliaciones del patrimonio neto reportado bajo NEC al patrimonio bajo NIIF, al 1 de enero y al 31 de diciembre del periodo de transición (2010).
- Conciliaciones del estado de resultados 2010 y 2011, bajo NEC al estado de resultados bajo NIIF; y,
- Explicar cualquier ajuste material si lo hubiere al estado de flujos de efectivo del 2010 y 2011, previamente presentado bajo NEC.

La Compañía no ha presentado el cronograma de Implementación y todo lo requerido por la Superintendencia de Compañías correspondiente a su periodo de transición que fue el año 2010.

En tal circunstancia no hemos podido medir el efecto que tendrían los estados financieros presentados por la Compañía bajo NEC, al ser aplicados bajo NIIF'S.

4. Opinión

En nuestra opinión, debido a la importancia del asunto discutido en el párrafo sobre la base para opinión negativa, los estados financieros no presentan razonablemente en todos los aspectos importantes la situación financiera de **COINTEC GENERAL CONTRACTORS INC.**, al 31 de diciembre de 2011, los resultados de sus operaciones, evolución del patrimonio y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera.





5. *Otras responsabilidades de informar*

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

Quito, Ecuador
05 de abril del 2012

Dr. Juan Quiña O.-Socio
C.P.A. 23.307

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

COMITE GENERAL CONTRACTOR'S INC
BALANCES GENERALES
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2011

ACTIVOS		PASIVOS	
ACTIVOS CORRIENTES		PASIVOS CORRIENTES	
2010	2011	2010	2011
Caja y Bancos (Nota 6)	108	Documentos y cuentas por pagar	184.791
Documentos y cuentas por cobrar	236.551	Otras cuentas por pagar (Nota 11)	179.529
Cuentas (Nota 7)	45.496	Impuestos y obligaciones por pagar (Nota 12)	179.147
Pagos anticipados (Nota 8)	8.609		382
Otros activos corrientes (Nota 9)	182.446		
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	236.659	TOTAL PASIVOS	179.529
Activos fijos (Nota 10)	5.993	PATRIMONIO	
Propiedad, planta y equipo	52.508	Capital asignado (Nota 13)	52.000
Depreciación acumulada	-46.514	Resultado del ejercicio	5.862
		TOTAL PATRIMONIO	57.862
TOTAL ACTIVOS	242.653	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	233.031

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los Estados Financieros (1 al 17)

COINTEC GENERAL CONTRACTOR'S INC
ESTADOS DE RESULTADOS
POR LOS PERIODOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2011

INGRESOS	<u>2010</u>	<u>2011</u>
Ingresos	23.991	8.500
Total Ingresos	<u>23.991</u>	<u>8.500</u>
 COSTOS Y GASTOS	 <u>-14.699</u>	 <u>-5.786</u>
Costo de ventas	-723	-
Gastos de administración	-13.810	-5.786
Gastos financieros	-166	-
 Utilidad antes de participación trabajadores e Impuesto a la renta	 <u>9.292</u>	 <u>2.714</u>
15% Participación trabajadores	-1.394	-
25/24% Impuesto a la renta	<u>-2.036</u>	<u>-1.212</u>
 Utilidad del ejercicio	 <u>5.862</u>	 <u>1.502</u>

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los Estados Financieros (1 al 17)

COINTEC GENERAL CONTRACTOR'S INC
ESTADOS DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
POR LOS PERÍODOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2011

	Capital	Reserva legal	Resultados Acumulados	Resultado del ejercicio	Total patrimonio
Saldo al 31 de diciembre del 2009	52.000	-	-	8.725	60.725
Distribución de utilidades				-8.725	-8.725
Utilidad del ejercicio				9.292	9.292
Provisión Part. trabajadores y el Imp. a la renta				-3.430	-3.430
Saldo al 31 de diciembre del 2010	52.000	-	-	5.862	57.862
Distribución de utilidades				-5.862	-5.862
Utilidad del ejercicio				1.502	1.502
Saldo al 31 de diciembre del 2011	52.000	-	-	1.502	53.502

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los Estados Financieros (1 al 17)

COINTEC GENERAL CONTRACTOR'S INC
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS PERÍODOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2011

FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACION:	<u>2010</u>	<u>2011</u>
Efectivo recibido de clientes	23.990	8.498 ✓
Efectivo pagado a proveedores, empleados y otros	-80.949	-3.954
Participación trabajadores e Imp. a la renta por pagar	-325	-5.190
Efectivo neto utilizado por actividades de operación	-57.284	-646
 FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Transferencias Casa Matriz	-	6.970
Dividendos pagados a socios	-	-5.862
Efectivo (provisto) en actividades de financiamiento	-	1.108
Disminución (aumento) neto de efectivo y equivalentes de efectivo	-57.284	462
Efectivo al comienzo del año	57.392	108
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	<u>108</u>	<u>570</u>

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los Estados Financieros (1 al 17)

COINTEC GENERAL CONTRACTOR'S INC
CONCILIACION ENTRE LA UTILIDAD Y LOS FLUJOS DE
EFFECTIVO NETOS PROVISTO (UTILIZADO) POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN
POR LOS PERÍODOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2011

	<u>2010</u>	<u>2011</u>
Utilidad del ejercicio	5.862	2.714
Partidas de conciliación entre la utilidad y el flujo de efectivo neto provisto (utilizado) por actividades de operación:		
Gastos depreciación activos fijos	6.400	42
Provisión 15% participación trabajadores	1.394	-
Provisión 25/24% Impuesto a la renta	2.036	-
Total	<u>9.830</u>	<u>42</u>
Cambios netos en activos y pasivos		
Aumento (disminución) en otras cuentas por cobrar	-206	1.860
Disminución en cuentas por pagar	-72.770	-5.262
Total	<u>-72.976</u>	<u>-3.402</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de operación	<u>-57.284</u>	<u>-646</u>

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los Estados Financieros (1 al 17)

COINTEC GENERAL CONTRACTORS INC.
Notas a los Estados Financieros
Por los años terminados el 31 de diciembre del 2010 y 2011

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.II.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

El crecimiento de la economía en el año 2011 fue alrededor del 8% y se prevé un crecimiento del 5% en el año 2012, este crecimiento fue producto de la mejora en la mayoría de los sectores, entre los más significativos, se observó un crecimiento en la pesca de aproximadamente el 17% y el sector de la construcción del 31%, sin embargo también hubo una disminución en los sectores de la fabricación y refinación de petróleo y del suministro de electricidad y agua.

El precio del barril del petróleo, cerró al 30 de diciembre del 2011, en USD 98.63, manteniendo el promedio durante el año 2011.

En lo laboral la tasa de desempleo urbano se ubicó en 5,1% al cierre del año, lo que implica que la demanda de trabajo aumentó, por lo que disminuyó el desempleo en relación al año anterior.

La inflación acumulada del año 2011 fue de 5,41%, frente a 3,33% registrado al cierre del año 2010, lo que significa que el poder adquisitivo de la población disminuyó.

El sector externo (Balanza Comercial) en el periodo enero-diciembre del 2011 presentó un déficit de USD 717,3 millones, mientras que en el mismo periodo del 2010, el saldo negativo fue de USD 1.978,73 millones; esta reducción se dio nuevamente por el importante incremento del precio del barril del petróleo y también porque las exportaciones no petroleras tuvieron un incremento de aproximadamente USD 1.500 millones.

En el año 2011 hasta diciembre se recaudó por impuestos USD 8.570,30 millones, aproximadamente USD 500 millones más que el año 2010, esto debido a las nuevas reformas tributarias aprobadas en este año.

El año 2012 estará determinado fundamentalmente por el favorable comportamiento de los precios internacionales de petróleo y por la orientación general de la política económica a favorecer la recuperación del estado y del empleo, implementando políticas de carácter social.

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:

a) Bases fundamentales de presentación de los estados financieros

La contabilidad de la Compañía ha sido preparada bajo el sistema de partida doble, en idioma castellano y en dólares de los Estados Unidos de América, tomando en consideración los principios contables de general aceptación de acuerdo al Art. 20 capítulo VI de la Ley de Régimen Tributario Interno, sin embargo se debió realizar en base a las Normas Internacionales de Información Financiera de acuerdo con la Resolución No. 08.GPSC.010 de la Superintendencia de Compañías del 20 de noviembre del 2008, se estableció un cronograma de aplicación gradual obligatoria de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) por parte de las compañías y entes sujetos al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías, para el registro, preparación y presentación de estados financieros a partir del 1 de enero 2011.

b) Gastos pagados por anticipado

Son impuestos anticipados que se encuentran expresados al valor de la retención realizada por los clientes.

c) 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%

d) 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.

e) Impuesto a la renta

De acuerdo al reglamento para la aplicación de la Ley de Régimen Tributario capítulo VIII artículo 37, las sociedades constituidas en el Ecuador así como las sucursales de sociedades extranjeras domiciliadas en el país y los establecimientos permanentes de sociedades extranjeras no domiciliadas que obtengan ingresos gravables, estarán sujetas a la tarifa impositiva del veinte y dos (22%) sobre su base Imponible.

El Código de la Producción emitido el 29 de diciembre del 2010 en sus disposiciones transitorias primera establece:

La reducción de la tarifa del impuesto a la Renta de Sociedades se aplicará de forma progresiva en los siguientes términos:

- Durante el ejercicio fiscal 2011, la tarifa impositiva será del 24%.
- Durante el ejercicio fiscal 2012, la tarifa impositiva será del 23%.
- A partir del ejercicio fiscal 2013, en adelante, la tarifa impositiva será 22%.

La Compañía ha realizado la provisión correspondiente aplicando el 24% de impuesto a la renta.

f) 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.

g) Reconocimiento del ingreso

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

h) Reconocimiento de costos y gastos

Los costos y gastos se registran cuando se incurren.