

ISEYCO C.A.



Estados Financieros
Año terminado en diciembre 31, 2011
Con Informe de los Auditores Independientes

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Accionistas
ISEYCO C.A.

Informe sobre los Estados Financieros

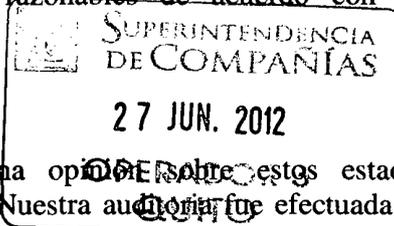
1. Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de **ISEYCO C.A.**, que comprenden el balance general al 31 de diciembre del 2011, así como los correspondientes estados de resultados, cambios en el patrimonio y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración sobre los Estados Financieros

2. La Administración de la Compañía es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador. Esta responsabilidad Incluye, diseñar, implementar y mantener el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de estados financieros que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea debido a fraude o error, así como seleccionar y aplicar políticas contables apropiadas y la elaboración de estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del Auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (N.I.A.). Esas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas e inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor e incluye la evaluación del riesgo de distorsiones significativas en los estados financieros por fraude y error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos de la Compañía, relevantes para la preparación y presentación razonable de sus estados financieros, a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Incluye también, la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones



relevantes hechas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros en su conjunto. Consideramos que nuestra auditoria provee una base razonable para nuestra opinión de auditoria.

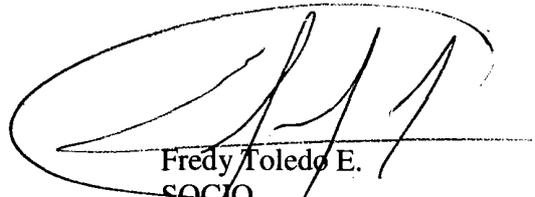
Opinión

4. En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente en todos los aspectos significativos la situación financiera de **ISEYCO C.A.**, al 31 de diciembre del 2011, los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador.

Junio, 05 del 2012



AUDISUPPORT CIA. LTDA.
RNAE No. 503

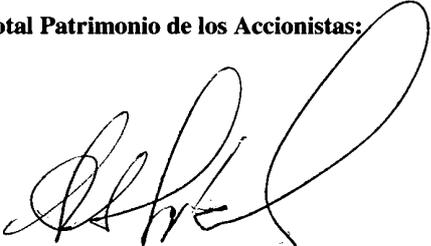


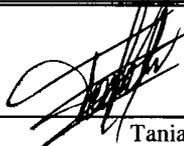
Fredy Toledo E.
SOCIO
RNC- 170602



ISEYCO C.A.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
(Expresado en US Dólares)

		Diciembre 31,	
		2011	2010
Activos			
Activo corriente:			
Efectivo	(Nota 3)	3,360	125,994
Inversiones Temporales	(Nota 4)	-	59,017
Instrumentos Financieros	(Nota 5)	2,175,209	2,144,321
Inventarios de Mercadería	(Nota 6)	3,060,443	1,363,490
Inversiones Permanentes	(Nota 7)	845,880	44,880
Total activo corriente		6,084,892	3,737,701
Propiedad Planta y Equipo	(Nota 8)	1,601,346	1,376,141
Propiedades de Inversión	(Nota 9)	542,533	-
Activo por Impuesto Diferido		214,069	-
		2,357,948	1,376,141
		8,442,840	5,113,843
Pasivo y Patrimonio de los Accionistas			
Pasivo corriente:			
Obligaciones Bancarias	(Nota 10)	2,392,664	397,223
Cuentas por Pagar	(Nota 11)	1,757,387	1,587,808
Obligaciones Sociales	(Nota 12)	63,919	87,333
Obligaciones Fiscales	(Nota 13)	79,502	108,589
Total pasivo corriente		4,293,472	2,180,953
Pasivo no Corriente			
Obligaciones a Largo Plazo	(Nota 15)	3,175,866	1,368,509
Pasivo por Impuesto Diferido		26,209	-
		3,202,075	1,368,509
Total Pasivos		7,495,547	3,549,462
Patrimonio de los Accionistas:			
Capital Social	(Nota 16)	1,234,000	1,234,000
Reserva Legal	(Nota 17)	169,119	157,955
Resultados Acumulados	(Nota 18)	(455,827)	172,426
Total Patrimonio de los Accionistas:		947,293	1,564,380
		8,442,840	5,113,843


 Luis Antonio Terán Camacho
 Vicepresidente


 Tania Salas
 Contadora General

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

ISEYCO C.A.
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
(Expresado en US Dólares)

	Año terminado en	
	Diciembre 31, 2011	Diciembre 31, 2010
Ventas	7,175,211	5,160,364
Costo de Ventas	(5,702,700)	(4,303,239)
Utilidad Bruta en Ventas	1,472,511	857,125
Gastos Operacionales:		
Gastos Operacionales	(1,110,461)	(682,076)
Total Gastos de Operación	(1,110,461)	(682,076)
Utilidad (Pérdida) en Operación	362,050	175,049
Otros Ingresos (Gastos)		
Otros Ingresos	18,238	420,842
Gastos Financieros	(183,470)	(282,450)
Total Otros Ingresos Neto	(165,232)	138,392
Utilidad antes de Participación Trabajadores e Impuesto a la Renta	196,818	313,441
15% Participación Trabajadores	(Nota 14) (29,523)	(47,016)
24% Impuesto a la Renta	(Nota 19) (44,636)	(74,841)
Anticipo Renta Pendiente de Pago 2011	(Nota 14) (11,013)	-
UTILIDAD NETA	111,646	191,584



 Luis Antonio Terán Camacho
 Vicepresidente



 Tania Salas
 Contadora General

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

ISEYCO C.A.
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
(Expresado en US Dólares)

	Año terminado en	
	Diciembre 31, 2011	Diciembre 31, 2010
Capital Social		
Saldo Inicial y Final	1,234,000	1,234,000
	1,234,000	1,234,000
Reserva Legal		
Saldo Inicial	157,955	138,796
Reserva del Año 2010	-	19,158
Reserva del Año 2011	11,165	-
Saldo Final	169,119	157,955
Resultados Acumulados		
Saldo Inicial	172,426	159,364
Resultados Acumulados Provenientes de la Adopción por Primera Vez de las NIIF	(556,308)	-
Provisión Reserva Legal 2010	-	(19,158)
Provisión Reserva Legal 2011	(11,165)	-
Dividendo Accionistas	(172,426)	(159,364)
Utilidad del Ejercicio	111,646	191,584
	(455,827)	172,426
Total Patrimonio de los Accionistas	947,293	1,564,380



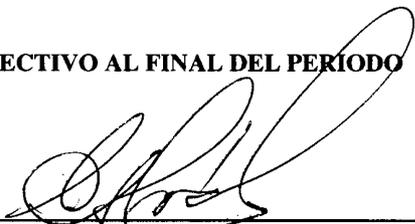
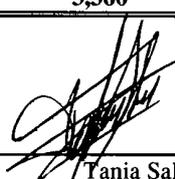
Luis Antonio Terán Camacho
 Vicepresidente



Tania Salas
 Contadora General

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

ISEYCO C.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
(Expresado en US Dólares)

	Año Terminado en	
	Diciembre 31, 2011	Diciembre 31, 2010
FLUJO DE CAJA DE PROVENIENTE DE OPERACIONES:		
Efectivo Recibido de Clientes	4,461,431	4,188,087
Efectivo Pagado a Proveedores, Empleados y Otros	(7,164,098)	(3,361,101)
Otros Ingreso (Gastos) Netos	18,238	138,392
	(2,684,429)	965,379
EFFECTIVO UTILIZADO EN INVERSION		
Inversiones Temporales	59,017	(511,815)
Inversiones Permanentes	(801,000)	757,091
Compra de Activos Fijos	(789,470)	(611,943)
	(1,531,453)	(366,667)
EFFECTIVO UTILIZADO EN FINANCIAMIENTO		
(Aumento) Disminución en Onligaciones Financieras a Corto Plazo	1,551,335	(353,273)
(Aumento) Disminución en Obligaciones Financieras a Largo Plazo	2,541,913	(136,290)
	4,093,249	(489,563)
Efectivo utilizado en actividades de Financiamiento		
Disminución del Efectivo	(122,634)	109,148
Efectivo Inicio del Año	125,994	16,845
	3,360	125,994
EFFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO		
 Luis Antonio Terán Camacho Vicepresidente	 Tania Salas Contadora General	

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

ISEYCO C.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
(Expresado en US Dólares)

	Año Terminado en	
	Diciembre 31, 2011	Diciembre 31, 2010
FLUJO DE CAJA PROVENIENTE DE OPERACIONES:		
Utilidad Neta del Ejercicio	111,646	191,584
<u>Ajustes para Conciliar el Ingreso en Efectivo Proveniente de Operaciones:</u>		
Provisión de Cuentas Incobrables	-	10,294
Depreciación Activos Fijos	339,780	628,386
Venta de Activos Fijos	-	47,461
Provisión Jubilación	-	9,913
VARIACIONES EN ACTIVOS:		
(Aumento) Disminución en Cuentas Por Cobrar	(744,805)	(896,322)
(Aumento) Disminución en Impuestos	(164,891)	-
Aumento (Disminución) en Otras Cuentas por Cobrar	591,128	247,318
(Aumento) Disminución en Inventarios	(2,395,212)	(323,274)
VARIACIONES EN PASIVOS:		
Aumento (Disminución) en Cuentas por Pagar	(29,712)	948,076
Aumento (Disminución) en Obligaciones Fiscales	(29,087)	43,701
Aumento (Disminución) en Obligaciones Sociales	(11,296)	(35,820)
Aumento (Disminución) en Otras Cuentas por Pagar	(441,647)	94,062
(Aumento) Disminución en Anticipo Clientes	89,667	-
EFFECTIVO PROVENIENTE DE OPERACIONES	(2,684,429)	965,379



 Luis Antonio Terán Camacho
 Vicepresidente



 Franía Salas
 Contadora General

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

- 1 Constitución y Objeto** ISEYCO C. A., se constituyó en la ciudad de Quito Ecuador el 05 de abril de 1979. Dedicándose al negocio de representación, importación, fabricación, distribución, comercialización y mantenimiento de equipos y maquinarias electrónicas y opto electrónicos. Así como también el asesoramiento y ejecución de sistemas y obras con relación a la ingeniería eléctrica.
- Con fecha 07 de marzo de 1983, la Compañía ISEYCO CIA. LTDA., cambia su denominación social y se transforma en ISEYCO COMPAÑÍA ANONIMA.
- Con fecha 29 de Septiembre del 2009, la Compañía procedió al aumento de capital, reforma y codificación de los estatutos.
- Con estos antecedentes, la compañía se encuentra en capacidad de realizar todas las actividades mercantiles que estén enmarcadas dentro de la ley ecuatoriana y dentro del giro normal de su negocio.
- Situación Económica del Ecuador** La economía del País tuvo un mayor crecimiento con relación al año 2010, esto se debió en gran medida a que el estado recibió fuertes cantidades de dinero por el precio internacional del petróleo y al aumento de las recaudaciones fiscales. Durante el año 2011, el Ecuador registro una inflación anual del 5.41%, según informe del INEC., siendo una tasa mayor al 3,33%, registrada en el año 2010. La canasta básica se ubicó en USD 578,04 registrando en el balance anual de la economía del Ecuador un crecimiento en el 5.2%, según datos proporcionado por el INEC. Para el año 2012 se espera que la economía continúe creciendo pero no al mismo ritmo, ya que se avecina un periodo de elecciones presidenciales. (Fuente INEC y Medios escritos del País).
- 2 Bases de Presentación** Los estados financieros están expresados en dólares de los Estados Unidos de Norte América, moneda de medición de la Compañía y de curso legal en el Ecuador.
- Los presentes estados financieros de ISEYCO C.A., al 31 de diciembre del 2011, constituyen los primeros estados financieros preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (N.I.I.F), emitidas por el I.A.S.B., (International Accounting Standards Board), que han sido adoptadas en el Ecuador mediante resoluciones emitidas por la Superintendencia de Compañías, las cuales representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas Normas Internacionales y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan. Hasta el año terminado al 31 de

...Nota 2

diciembre del 2010, los estados financieros de la Compañía, se preparaban de acuerdo a Normas Ecuatorianas de Contabilidad (N.E.C.). Los efectos de efectos de la adopción de las (N.I.I.F), y las excepciones adoptadas para la transición a las (N.I.I.F), se detallan a continuación.

Adicionalmente las cifras de los estados financieros al 01 de enero y 31 de diciembre del 2010, han sido reestructurados para poder presentarse de forma comparativa con las cifras del año terminado al 31 de diciembre del 2011.

El criterio de preparación de los estados financieros es el de costo histórico.

Los estados financieros adjuntos son preparados de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera (N.I.I.F.), adoptadas en el Ecuador, las cuales requieren que la gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos, para determinar la valuación de algunas partidas incluidas en los estados financieros y efectuar las revelaciones que se requiere presentar en los mismos. Aún cuando pueda llegar a diferir en su efecto final, la gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias.

Implementación de NIIF

Normas Internacionales de Información Financiera

Mediante Resoluciones No. 08.G.DSC.010, del 20 de noviembre del 2008, estableció un cronograma de aplicación obligatoria de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF", por medio del cual estas normas entrarán en vigencia a partir del 1 de enero del 2010, hasta el 1 de enero del 2012, dependiendo del grupo de empresas en que se ubique la Compañía. Para el Caso de **ISEYCO C.A.**, las "NIIF", entrarán en vigencia a partir del 1 de enero del 2011, siendo el 1 de enero del 2010, su fecha de transición.

Para el caso de **ISEYCO C.A.**, su período de transición fue al 01 de enero del 2010, fecha en la que la Compañía ha preparado su estado de situación financiera de apertura de acuerdo a (N.I.I.F.), y las conciliaciones del patrimonio neto reportado bajo "NEC" al patrimonio neto reportado bajo "NIIF".

La elaboración de los estados financieros antes mencionados se los ha realizado de acuerdo a la NIIF 1, aplicando todas las excepciones obligatorias y se han considerado las exenciones optativas a la aplicación retroactiva de las NIIF, ninguna de las

...Nota 2 cuales resultó aplicable dada la naturaleza de las operaciones de la Compañía y la composición de sus estados financieros.

En las Notas 19 y 20, se presenta la conciliación de los estados financieros bajo NIIF y los estados financieros fiscales.

Los estados financieros al 31 de diciembre del 2011, han sido preparados considerando todas las NIIF, emitidas hasta esa fecha.

Índices de Precios al Consumidor El porcentaje de variación en los índices de precios al consumidor preparado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos es como sigue:

<u>Año Terminado en Diciembre 31</u>	<u>Variación Porcentual</u>
2007	2.70
2008	8.83
2009	4.31
2010	3.33
2011	5.41

Efectivo y Equivalentes de Efectivo Representan las inversiones que mantienen en las instituciones financieras locales y el saldo en bancos, los cuales son considerados por la Compañía para la elaboración de los Flujos de Efectivo.

Activos y Pasivos Financieros

Clasificación La compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías:

- Préstamos y Cuentas por Cobrar
- Anticipos de Proveedores y,
- Otras Cuentas por Cobrar

Los pasivos financieros son clasificados en;

- Proveedores del Exterior y Nacionales
- Obligaciones Financieras y,
- Otras Cuentas por pagar.

Dicha clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron o se asumieron, respectivamente. La administración define la clasificación al momento de su reconocimiento inicial.

...Nota 2

Reconocimiento La compañía reconoce un activo o un pasivo financiero en el momento de la negociación, es decir, cuando se realice la compra o se vende el activo o se compromete a pagar el pasivo.

Cuentas por Cobrar Corresponden principalmente a cuentas por cobrar a clientes las mismas que han sido valuadas a su valor nominal. Las mencionadas cuentas por cobrar incluyen una provisión para disminuir su valor al de probable realización. Dicha provisión se constituye en función de un análisis en función de los días de vencimiento.

Inventarios Están registrados al costo de adquisición los mismos que no exceden el valor de mercado. El costo de ventas se determinó sobre la base de diferencia de inventarios.

Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición.

La compañía en el periodo de transición estableció una provisión por obsolescencia de inventario mediante una toma física de inventario, en adelante la administración realiza un análisis trimestral para determinar el inventario obsoleto y se tomará la decisión para dar de baja respaldándose con un acta juramentada.

Propiedad Planta y Equipos Se encuentran registradas a su costo de adquisición.

Las erogaciones por reparación se cargan a los resultados del año y los gastos por mejoras son activados. El costo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta, tomando como base la vida útil estimada de los activos relacionados.

...Nota 2

Las tasas de depreciación anual de los activos son las siguientes:

Activo	Tasas	Política de Activación US\$ Dólares
Edificios	2.1277% y 5%	Sin Limite
Instalaciones	10%	5,000
Equipo de Laboratorio	33.33%	200
Equipo de Respaldo y Arrendamiento	33.33%	500
Equipo de Renta	33.33%	Sin Límite
Muebles y Enseres	10%	300
Vehículos	20%	1,000
Mejoras en Locales Arrendados	10%	5,000.

Jubilación Patronal y Desahucio Al 31 de diciembre del 2011, la Compañía no realizó la provisión necesaria para jubilación patronal y desahucio de acuerdo con el cálculo actuarial determinado por un profesional independiente.

Impuestos Diferidos La cuenta de impuestos diferidos tanto de activo como de pasivo, no tiene un tratamiento establecido por la Ley de Régimen Tributario Interno por lo que se mantendrán en libros hasta que exista un pronunciamiento del organismo de control.

3 Efectivo Un resumen de Efectivo y Equivalentes de Efectivo es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2011	2010
Caja y Fondos Rotativos	961	1,323
Bancos	2,399	124,671
	3,360	125,994

4 Inversiones Temporales El movimiento de Inversiones Temporales es como sigue:

Inversión en Certificados de Depósito a Plazo Fijo del Banco Pichincha, con un valor de \$ 520,412.71 USD con tasas del 6.25% anual con vencimiento al 4 de Enero del 2011 a 120 días, mas \$ 6,538.78 por pago de intereses en endoso de póliza.	-	526,952
(-) Cruce de Cuentas con Obligaciones Bancarias.	-	467,935
	-	59,017

5 Instrumentos Financieros Un resumen de cuentas por cobrar es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2011	2010
(1) Clientes	981,262	872,067
(2) Cuentas por Cobrar Relacionada	415,969	183,318
Prestamos Empleados	136,666	220,018
Pagos Anticipados	4,524	53,639
Impuestos	178,992	14,896
Otras Cuentas por Cobrar	604,243	860,051
	2,321,656	2,203,991
(3) Menos Provisión acumulada para cuentas incobrables	146,447	59,670
	2,175,209	2,144,321

(2) Ver Nota 21

...Nota 5

- (1) El estado de la cartera por edades de vencimiento al 31 de diciembre del 2011, es como sigue:

	a 30 días	a 60 días	a 90 días	+ 90 días	Total
Clientes	619,165	53,175	48,682	260,240	981,262

- (3) El movimiento de la provisión acumulada para cuentas incobrables es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2011	2010
Saldo Inicio del Año	59,670	60,273
(-) Baja de Clientes 2005	-	10,896
Ajustes Aplicación NIIF	86,777.39	-
Provisión del Año	-	10,293
	146,447	59,670

- 6 Inventarios** El resumen de inventarios es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2011	2010
Inventario de Equipos	3,087,130	1,022,257
Inventario de Suministros	2,569	4,408
Inventario de Partes y Piezas	23,825	270,527
Importaciones en Transito	287,170	66,298
	3,400,693	1,363,490
(-) Provisión Obsolescencia	340,250	-
	3,060,443	1,363,490,38

- 7 Inversiones Permanentes** El resumen de Inversiones permanentes es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2011	2010
(1) Transtelco C. A.	801,000	-
(2) Cables & Wirelles	44,880	44,880
	845,880	44,880

...Nota 7

- (1) ISEYCO C.A. adquirió el 38% del paquete accionario de TRANSTELCO C.A. Durante el ejercicio 2011, la compañía no ha efectuado aportes para incrementar su inversión.
- (2) Con fecha 14 de marzo del 2008, ISEYCO C.A. adquirió el 51% del paquete accionario de SERVICIOS DE TELECOMUNICACIONES CABLES & WIRELESS CIA. LTDA. Durante el ejercicio 2011, la compañía no ha efectuado aportes para incrementar su inversión.

8 Propiedad y Planta y Equipo El resumen de Propiedad Planta y Equipo, es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2011	2010
Instalaciones de Edificios	501,971	1,120,054
Equipo de Laboratorio	28,729	16,768
Equipos de Respaldo y Arrendamiento	534,386	1,980,885
Muebles y Enseres	25,747	41,281
Vehículos	889,611	192,082
Mejoras en Locales Arrendados	-	10,244
	1,980,444	3,361,314
Menos Depreciación Acumulada	379,098	1,985,173
	1,601,346	1,376,141

El resumen de propiedad planta y equipo, es como sigue:

	Diciembre 31	
	2011	2010
Saldo Inicial	3,361,314	2,850,555
Adiciones	789,470	611,943
Retiros	(1,418,086)	(101,184)
Ajustes Aplicación NIIF	(752,254)	-
	1,980,444	3,361,314

...Nota 8

Depreciación acumulada:

Saldo Inicial	1,985,172	1,410,509
Gastos del año	339,780	628,388
Transferencias y Ajustes de Activos Fijos	(1,779,162)	(53,724)
Ajustes Aplicación NIIF	(166,692)	-
<hr/>		
Saldo Final	379,098	1,985,173

- 9 Propiedades de Inversión** El resumen de Inversiones permanentes es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2011	2010
Departamento 903	358,000	-
Departamento 904	268,000	-
	626,000	-
(-) Depreciación P. Inversión	83,467	-
	542,533	-

- 10 Obligaciones Financieras** El resumen de obligaciones financieras es como sigue:

	Diciembre 31, 2011
Instituciones Financieras Locales	
Préstamo Pichincha por US\$ 225,000, a una tasa de interés del 9,74% con vencimiento el 21 de Febrero del 2012.	225,000
Préstamo Pichincha por US\$ 278,090, a una tasa de interés del 9,74% con vencimiento el 21 de Febrero del 2012.	278,090
Préstamo Pichincha por US\$ 300,000, a una tasa de interés del 9,74% con vencimiento el 21 de Abril del 2012.	300,000
Suman y Pasan...	803,090

...Nota 10

...Vienen	803,090
Préstamo Produbanco por US\$ 512,550.00, a una tasa de interés del 10.20%.	512,550
Préstamo Produbanco por US\$ 609,000.00, a una tasa de interés del 10.20%.	609,000
Préstamo Produbanco por US\$ 315,484.00, a una tasa de interés del 10.20%.	315,484
Préstamo Pacífico por US\$ 322,200.00 a una tasa de interés del 9% con vencimiento el 10 de enero del 2021.	35,071
Total Obligaciones Bancarias de Corto Plazo	2,275,195
(+) Sobregiro Bancario	117,469
Total Obligaciones Bancarias de Corto Plazo	2,392,664

11 Cuentas por Pagar Un resumen de esta cuenta fue como sigue:

	Diciembre 31,	
	2011	2010
Proveedores del Exterior	509,561	476,320
Proveedores Locales	194,236	440,149
(1) Cuentas por Pagar Relacionadas	368,626	222,698
Cuentas por Pagar Empleados	1,636	1,301
Anticipo de Clientes	428,032	338,365
Dividendos por Pagar	70,314	56,188
Otras Cuentas por Pagar	184,982	52,787
	1,757,387	1,587,808
(1) Ver Nota 21		

12 Obligaciones Sociales Un resumen de esta cuenta, fue como sigue

		Diciembre 31,	
		2011	2010
	Beneficios Sociales	23,125	31,102
	Obligaciones con el IESS	11,271	9,215
(1)	15% Participación Trabajadores	29,523	47,016
		63,919	87,333
(1)	Ver nota 14		

13 Obligaciones Fiscales Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Diciembre 31,	
		2011	2010
	Retenciones en la Fuente	7,864	6,413
	Retenciones en la Fuente 2007	-	-
	Retenciones IVA	15,194	14,818
	IVA en Ventas	-	87,359
(2)	Impuesto a la Renta Compañía	56,444	-
		79,502	108,590
(2)	Ver nota 14		

14 Provisiones Finales Constituyen el 15% Participación Trabajadores y Empleados y 24%, del Impuesto a la Renta:

Conciliación para el cálculo de la Participación Trabajadores y Empleados

		Diciembre 31,	
		2011	2010
	Utilidad antes de la Participación Empleados e Impuestos	196,818	313,441
(1)	15% Participación Trabajadores y Empleados	29,523	47,016

...Nota 14

Conciliación para el cálculo del Impuesto a la Renta

	Utilidad antes de Participación		
	Trabajadores	196,818	313,441
(1)	(-) 15% Participación		
	Trabajadores (Nota 14)	29,523	47,016
	(+) Gastos No Deducibles NIF	3,313	-
	(+) Gastos no Deducibles	48,435	32,939
	(-) Incremento Empelados Nuevos	23,628	-
	(-) Trabajadores Discapacidad	6,121	-
	Base Imponible Impuesto a la Renta	189,294	299,364
(2)	24% Impuesto a la renta		
	(Nota 14)	45,431	74,841
	(+) Diferencia Anticipo		
	Impuesto mayor IR	11,013	-
	(-) Crédito Tributario de Años		
	Anteriores	14,896	-
	(-) Retenciones en la Fuente	57,887	89,737
	Saldo a Favor del Contribuyente	(16,339)	(14,896)

La Ley de Régimen Tributario Interno Art. 37.- “**Tarifa del impuesto a la renta para sociedades** (Sustituido por la Disposición reformativa segunda, num.2.6 de la Ley s/n, R.O..351-S, 29-XII- 2010), 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.

Según la Disposiciones Transitorias primera del Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones (R.O. 352-S, 29-XII-2010) El impuesto a la Renta de Sociedades contemplada en la reforma al Art. 37 de la ley de Régimen Tributario Interno, 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 del 22%” en su párrafo segundo dice: Las sociedades 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, siempre y cuando lo destinen a la adquisición de maquinarias nuevas o equipos nuevos que se utilicen para su actividad productiva y efectúen el correspondiente aumento de capital, el mismo que se perfeccionará con la inscripción en el respectivo Registro Mercantil hasta el 31 de diciembre del ejercicio impositivo posterior a aquel en que se generaron las utilidades materia de la reinversión.”

...Nota 14

Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno de Art. 125.-
 “Retenciones por utilidades, dividendos o beneficios. Cuando una sociedad residente en el Ecuador distribuya o entregue utilidades, dividendos o beneficios, a favor de personas naturales residentes en el Ecuador, deberá efectuar una retención en la fuente del impuesto a la renta”

- 15 Obligaciones Largo Plazo** El resumen de Obligaciones a Largo Plazo es como sigue:

	Diciembre 31, 2011
Proveedores a Largo Plazo	22,737
Jubilación Patronal	105,137
Desahucio	24,791
Préstamos a L.P. Relacionadas	2,614,110
Otra Obligaciones Largo Plazo	409,091
	3,175,866

- 16 Capital Social** El capital social de la Compañía está constituido por 1,234,000 acciones ordinarias y nominativas con un valor de US\$ 1.00, dólar cada una.

- 17 Reserva Legal** De acuerdo con disposiciones legales, por lo menos el 10% de la utilidad anual, debe transferirse a la reserva legal hasta completar el 50% del capital pagado de la Compañía. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo excepto en el caso de liquidación de la compañía pero puede ser utilizado para cubrir pérdidas de operaciones o para aumentos de capital.

- 18 Resultados Acumulados** Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31,	
	2011	2010
Resultados Acumulados		-
Provenientes de la Adopción por Primera Vez de las NIIF	(556,308)	
Utilidad 2011	100,481	172,426
	(455,827)	172,426

19 Conciliación del Estado de Resultados Integral bajo NIIF vs FISCAL

	NIIF	FISCAL	DIFERIDO
Utilidad Contable	196,818	196,818	-
15% Participación Trabajadores	(29,523)	(29,523)	-
	167,295	167,295	-
(+) Gastos no Deducibles	48,435	51,747	(3,313)
(-) Deduciones	(29,749)	(29,749)	-
Base de Cálculo	185,982	189,293	
24% Impuesto a la Renta	(44,636)	(45,431)	795
(+) Diferencia Anticipo Renta no Pagado	(11,013)	(11,013)	
Utilidad Neta	111,646	110,851	795

20 Conciliación de Estados de Situación Financiera NIIF vs FISCAL

	NIIF	FISCAL	DIFERENCIA
31 de Diciembre del 2011			
Activo			
Activo Corriente	6,084,892	6,084,892	-
Activo No Corriente	2,357,948	2,361,261	3,313
Total Activo	8,442,840	8,446,153	3,313
Pasivo			
Pasivo Corriente	4,293,472	4,293,472	-
Pasivo No Corriente	3,202,075	3,202,075	-
Total Pasivo	7,495,547	7,495,547	-
Patrimonio	947,293	950,606	3,313
Total Patrimonio	947,293	950,606	3,313
Total Pasivo y Patrimonio	8,442,840	8,446,154	3,313

ISEYCO C. A.
Notas a los Estados Financieros
(Expresadas en US Dólares)

...Nota 20

	NIIF	FISCAL	DIFERENCIA
31 de Diciembre del 2010			
Activo			
Activo Corriente	3,044,854	3,489,831	(444,977)
Activo No Corriente	1,616,579	1,624,012	(7,433)
Total Activo	4,661,433	5,113,843	(452,410)
Pasivo			
Pasivo Corriente	2,579,855	2,625,059	(45,204)
Pasivo No Corriente	1,073,506	924,404	149,102
Total Pasivo	3,653,361	3,549,463	103,898
Patrimonio	1,008,072	1,564,380	(556,308)
Total Patrimonio	1,008,072	1,564,380	(556,308)
Total Pasivo y Patrimonio	4,661,433	5,113,843	(452,410)

21 Transacciones entre Compañías Relacionadas El resumen de Transacciones entre Compañías Relacionadas es como sigue:

Las transacciones realizadas con partes relacionadas no pueden ser efectuadas en condiciones comparables a otras de igual naturaleza realizadas con terceros.

	Cuentas por Cobrar	Cuentas por Pagar	Saldo en (US\$ Dólares)
Relacionadas Clientes y Proveedores			
Megadatos S.A.	36,143	(20)	36,123
Pate C.A.	233	(186,456)	(186,223)
Segteca	2,099	(152)	1,947
Cables & Wireless	68,253	(844)	67,409
Dalmau Miguel	592	-	592
Terán Juan	46	-	46
Telconet S.A.	289,710	-	289,710
Transtelco S.A.	16,803	(776)	16,027
Integraldata	2,090	(12,629)	(10,539)
Beloeste	-	(10,818)	(10,818)
Ex-accionistas Transtelco	-	(28,972)	(28,972)
Altraradicalavan Cía. Ltda.	-	(127,959)	(127,959)
(1) Total Relacionadas	415,969	(368,626)	47,343

...Nota 21

- (1) Corresponde a la facturación por servicios y equipos de telecomunicaciones, que mantienen las relacionadas generando obligaciones por cobrar y pagar. Durante el 2011 no existe mayor movimiento entre las cuentas.

- 22 Eventos** Entre el 31 de diciembre del 2011, y la fecha de preparación de nuestro
Subsecuentes informe (05 de Junio del 2012), no se han producido eventos que en la
opinión de la Administración de la Compañía pudiere tener un efecto
importante sobre los estados financieros.