

**NOTAS A LOS ESTADOS
FINANCIERO ISEYCO
C.A. 2011**

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

- 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

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

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

En las Notas 18 y 19, 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.

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.

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%	5,000.00
Equipo de Laboratorio	33.33%	200.00
Equipo de Respaldo y Arrendamiento	33.33%	500.00
Equipo de Renta	33.33%	Sin Límite
Muebles y Enseres	10%	300.00
Vehículos	20%	1,000.00
Mejoras en Locales Arrendados	10%	5,000.00

**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.

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

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

	Diciembre 31,	
	2011	2010
Caja y Fondos Rotativos	961.09	1,322.78
Bancos	2,398.67	124,670.79
	3,359.76	125,993.57

- 4 Instrumentos Financieros** Un resumen de cuentas por cobrar es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2011	2010
(1) Clientes	981,261.95	872,067.28
(2) Cuentas por Cobrar Relacionada	415,969.45	183,318.29
Prestamos Empleados	136,666.36	220,017.90
Pagos Anticipados	4523.75	53,639.25
Impuestos	178,991.91	14,895.51
Otras Cuentas por Cobrar	604,243.36	860,052.38
	2,321,656.78	2,203,990.61
(3) Menos Provisión acumulada para cuentas incobrables	146,447.39	59,670.00
	2,175,209.39	2,144,320.61

- (2) Ver Nota 17

- (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	619,164.65	53,175.45	48,682.39	260,239.46	981,261.95

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

	Diciembre 31,	
	2011	2010
Saldo Inicio del Año	59,670.00	60,272.53
Ajustes Aplicación NIIF	86,777.39	10,896.14
(1) Provisión del Año	-	10,293.61
	146,447.39	59,670.00

... Nota 4

- (1) Según la NIC 32 se hizo un análisis de la cartera por edades de vencimiento para determinar el valor de provisión por incobrabilidad, del cual no genero un gasto como incobrable para este periodo, por tal razón no se incremento la provisión.

5 Inventarios El resumen de inventarios es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2011	2010
Inventario de Equipos	3,087,129.56	1,022,256.78
Inventario de Suministros	2,569.08	4,408.43
Inventario de Partes y Piezas	23,824.10	270,527.15
Importaciones en Transito	287,169.73	66,298.02
	3,400,692.47	1,363,490.38
(-) Provisión Obsolescencia	340,250.01	-
	3,060,442.46	1,363,490.38

6 Inversiones Permanentes El resumen de Inversiones permanentes es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2011	2010
(1) Transtelco C. A.	801,000.00	-
(2) Cables & Wirelles	44,880.00	44,880.00
	845,880.00	44,880.00

- (1) ISEYCO C.A., es dueña del 38% de las acciones de TRANSTELCO C.A.

- (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 2010, la compañía no ha efectuado aportes para incrementar su inversión.

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

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

	Diciembre 31,	
	2011	2010
Instalaciones de Edificios	501,971.23	1,120,053.63
Equipo de Laboratorio	28,728.67	16,767.88
Equipos de Respaldo y Arrendamiento	534,386.16	1,980,884.59
Muebles y Enseres	25,746.96	41,281.23
Vehículos	889,610.64	192,081.61
Mejoras en Locales Arrendados	-	10,244.19
	1,980,443.66	3,361,313.13
Menos Depreciación Acumulada	379,097.39	1,985,171.79
	1,601,346.27	1,376,141.34

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

	Diciembre 31	
	2011	2010
Saldo Inicial	3,361,313.13	2,850,554.77
Adiciones	789,470.65	611,942.80
Retiros	(1,418,086.26)	(101,184.44)
Ajustes Aplicación NIIF	(752,253.86)	-
	1,980,443.66	3,361,313.13
Depreciación acumulada:		
Saldo Inicial	1,985,171.79	1,410,509.47
Gastos del año	339,779.56	628,385.97
Transferencias y Ajustes de Activos Fijos	(1,779,161.70)	(53,723.65)
Ajustes Aplicación NIIF	(164,597.46)	-
	379,097.39	1,985,171.79
Saldo Final	379,097.39	1,985,171.79

8 Propiedades de Inversión

El resumen de Inversiones permanentes es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2011	2010
Departamento 903	358,000.00	-
Departamento 904	268,000.00	-
	626,000.00	-
(-) Depreciación P. Inversión	83,466.67	-
	542,533.33	-

9 Obligaciones Financieras

El resumen de obligaciones financieras es como sigue:

	Diciembre 31, 2011
Instituciones Financieras Locales	
Préstamo Pichincha por US\$ 225,000.00, a una tasa de interés del 9,74% con vencimiento el 21 de Febrero del 2012.	225,000.00
Préstamo Pichincha por US\$ 278,090.00, a una tasa de interés del 9,74% con vencimiento el 21 de Febrero del 2012.	278,090.00
Préstamo Pichincha por US\$ 300,000.00, a una tasa de interés del 9,74% con vencimiento el 21 de Abril del 2012.	300,000.00
Préstamo Produbanco por US\$ 512,550.00, a una tasa de interés del 10.20%.	512,550.00
Préstamo Produbanco por US\$ 609,000.00, a una tasa de interés del 10.20%.	609,000.00
Préstamo Produbanco por US\$ 315,484.00, a una tasa de interés del 10.20%.	315,484.00
Préstamo Pacífico por US\$ 322,200.00 a una tasa de interés del 9% con vencimiento el 10 de enero del 2021.	35,071.10
Total Obligaciones Bancarias de Corto Plazo	2,275,195.10
(+) Ajustes de Cruce de Cuentas	117,469.00
Total Obligaciones Bancarias de Corto Plazo	2,392,664.10

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

		Diciembre 31,	
		2011	2010
		<hr/>	<hr/>
	Proveedores del Exterior	509,561.23	476,320.22
	Proveedores Locales	194,236.59	440,149.27
(1)	Cuentas por Pagar Relacionadas	368,625.34	222,697.62
	Cuentas por Pagar Empleados	1,635.67	1,300.47
	Anticipo de Clientes	428,032.24	338,365.42
	Dividendos por Pagar	70,313.79	56,188.17
	Otras Cuentas por Pagar	184,982.14	52,786.97
		<hr/>	<hr/>
		1,757,387.00	1,587,808.14
		<hr/>	<hr/>

(1) Ver Nota 20

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

		Diciembre 31,	
		2011	2010
		<hr/>	<hr/>
	Beneficios Sociales	23,125.42	31,101.76
	Obligaciones con el IESS	11,271.31	9,214.94
(1)	15% Participación Trabajadores	29,522.76	47,016.20
		<hr/>	<hr/>
		63,776.30	87,332.90
		<hr/>	<hr/>

(1) Ver nota 13

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

		Diciembre 31,	
		2011	2010
		<hr/>	<hr/>
	Retenciones en la Fuente	7,864.42	6,412.95
	Retenciones en la Fuente 2007	-	-
	Retenciones IVA	15,193.54	14,817.80
	IVA en Ventas	-	87,358.59
(1)	Impuesto a la Renta Compañía	56,444.49	-
		<hr/>	<hr/>
		79,502.45	108,589.34
		<hr/>	<hr/>

(1) Ver nota 13

13 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	196,818.42	313,441.36
(1)	15% Participación Trabajadores y Empleados	29,522.76	47,016.20

Conciliación para el cálculo del Impuesto a la Renta

	Utilidad antes de Participación Trabajadores	196,818.42	313,441.36
(1)	(-) 15% Participación Trabajadores	29,522.76	47,016.20
	(+) Gastos No Deducibles NIIF	3,312.64	-
	(+) Gastos no Deducibles	48,882.75	32,939.11
	(-) Incremento Empleados Nuevos	23,628.26	-
	(-) Trabajadores Discapacidad	6,120.58	-
	Base Imponible Impuesto a la Renta	189,294.29	299,364.27
	24% Impuesto a la renta (Nota 11)	45,430.63	74,841.07
	(+) Diferencia Anticipo Impuesto mayor IR	11,013.86	
	(-) Crédito Tributario de Años Anteriores	14,895.51	
	(-) Retenciones en la Fuente	57,883.25	89,736.58
	Saldo a Favor del Contribuyente	(16,334.27)	(14,895.51)

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.”

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”

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

	Diciembre 31, 2011
Proveedores a Largo Plazo	22,736.70
Jubilación Patronal	105,137.33
Desahucio	247,790.74
Préstamos a L.P. Relacionadas	2,614,110.35
Otra Obligaciones Largo Plazo	409,091.66
	<u>3,398,866.78</u>

- 15 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.
- 16 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.

17 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	(556,308.32)	-
Utilidad 2011	100,481.58	172,425.69
	(455,826.74)	172,425.69

18 Conciliación del Estado de Resultados Integral bajo NIIF vs FISCAL

	NIIF	FISCAL	DIFERIDO
Utilidad Contable	196,818.42	195,683.82	-
15% Participación Trabajadores	(29,522.76)	(29,522.76)	-
	167,295.66	167,295.66	-
(+) Gastos no Deducibles	48,434.83	51,747.47	(3,312.64)
(-) Deducción Trabajadores con Discapacidad	6,120.58	6,120.58	-
(-) Deducción Ingreso Empleados	23,628.26	23,628.26	-
Base de Cálculo	185,981.65	189,294.29	
24% Impuesto a la Renta	(44,635.60)	(45,430.63)	795.03
Utilidad Neta	114,796.17	113,821.14	795.03