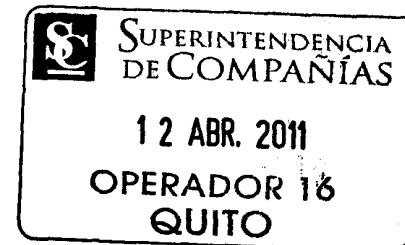


Oficina Comercial Raymond Wells Cía. Ltda.

**Estados financieros al 31 de diciembre del 2010 y 2009
junto con el informe de los auditores independientes**



Oficina Comercial Raymond Wells Cia. Ltda.

Estados financieros al 31 de diciembre del 2010 y 2009
junto con el informe de los auditores independientes

Contenido

Informe de los auditores independientes

Estados financieros

Balance general

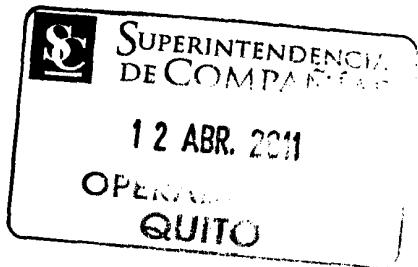
Estado de resultados

Estado de patrimonio de los accionistas

Estado de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros





Informe de los auditores independientes

A los Accionistas de Oficina Comercial Raymond Wells Cia. Ltda.:

Introducción:

1. He auditado los balances generales adjuntos de **Oficina Comercial Raymond Wells Cia. Ltda.** al 31 de diciembre del 2010, y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración sobre los estados financieros:

2. La gerencia de Oficina Comercial Raymond Wells Cia. Ltda. es responsable de la preparación y presentación razonables de los estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Ecuador. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno pertinente en la preparación y presentación razonables de los estados financieros para que estén libres de errores importantes, ya sea como resultado de fraude o error; seleccionar y aplicar las políticas contables apropiadas, y realizar las estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias del entorno económico en donde opera la Compañía

Responsabilidad del auditor Independiente:

3. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos basados en mi auditoría. Mi auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador, los cuales requieren que cumplamos con requerimientos éticos, planifiquemos y realicemos una auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes.
4. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que soportan las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan errores importantes. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles relevantes de la Compañía, para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también incluye la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes hechas por la gerencia, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

Informe de los auditores independientes (continuación)

5. Considero que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base razonable para nuestra opinión.

Opinión:

6. En mi opinión, los estados financieros mencionados en el párrafo 1 presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **Oficina Comercial Raymond Wells Cia. Ltda.** al 31 de diciembre del 2010, y los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio de sus accionistas y su flujo de efectivo por el año terminado en esas fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.



Carlos W. Flores Cedeño
SC-RNAE-2 No. 513

Guayaquil, Ecuador
5 de abril del 2011



Oficina Comercial Raymond Wells Cia. Ltda.

Balance general

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009

Expresado en Dólares de E.U.A.

	2010	2009
Activo		
Activo corriente:		
Efectivo en caja y bancos (Nota 3)	1,472,652	134,083
Cuentas por cobrar, neto (Nota 4)	8,983,484	3,736,071
Inventarios (Nota 5)	870,846	1,314,317
Otros activos (Nota 6)	4,014	169,000
Total activo corriente	11,330,996	5,353,471
Propiedad y equipos (Nota 7):		
Terreno	105,000	105,000
Edificio	448,770	359,931
Vehículos	46,012	46,012
Muebles y enseres	106,405	41,727
Equipos de computación	44,490	34,111
Maquinaria y equipo	6,359	4,679
Total	757,036	591,460
Menos depreciación acumulada	65,741	35,999
Propiedad y equipos, neto	691,295	555,461
Activo Intangible:		
Derecho de Marca (Nota 8)	156,459	-
Total activo	12,178,750	5,908,932

Oficina Comercial Raymond Wells Cia. Ltda.

Balance general (continuación)

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009

Expresado en Dólares de E.U.A.

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Pasivo y patrimonio de los accionistas		
Pasivo corriente:		
Cuentas por pagar (Nota 9)	11,469,382	5,056,570
Obligaciones bancarias (Nota 10)	200,000	-
Gastos acumulados (Nota 11)	13,665	4,422
Total pasivo corriente	<u>11,683,047</u>	<u>5,060,992</u>
Deuda a Largo Plazo (Nota 12)	100,000	297,985
Total pasivo	<u>11,783,047</u>	<u>5,358,977</u>
Patrimonio de los accionistas:		
Capital social (Nota 13)	6,000	6,000
Reservas (Nota 14)	15,597	15,597
Resultados acumulados	374,106	528,358
Total patrimonio de los accionistas	<u>395,703</u>	<u>549,955</u>
Total pasivo y patrimonio de los accionistas	<u>12,178,750</u>	<u>5,908,932</u>



Mark Wells Vallejo
Gerente General



Ana Erazo Hernández
Contador General

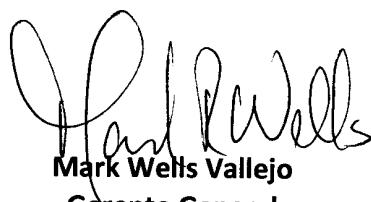
Oficina Comercial Raymond Wells Cia. Ltda.

Estado de resultados

Por los años terminados el 31 de diciembre del 2010 y 2009

Expresado en Dólares de E.U.A.

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Ingresos por venta de equipos	8,508,257	10,390,611
Costos de ventas	6,086,070	7,729,743
Utilidad bruta	2,422,187	2,660,868
 Gastos generales:		
Ventas	421,154	206,785
Administración	712,707	810,824
Laboratorio	664,704	1,113,135
Total gastos generales	1,798,565	2,130,744
 Utilidad operacional	623,622	530,124
 Gastos financieros	26,392	101,104
Otros ingresos (egresos), neto:	(9,715)	988
 Utilidad antes de participación trabajadores e impuesto a la renta	587,515	430,008
 Participación trabajadores	(88,127)	(64,501)
Impuesto a la renta (Nota 14)	(127,390)	(92,583)
Utilidad (pérdida) neta	371,998	272,924



Mark Wells Vallejo
Gerente General



Ana Erazo Hernández
Contador General

Oficina Comercial Raymond Wells Cia. Ltda.

Estado de patrimonio de los accionistas
Por los años terminados el 31 de diciembre del 2010 y 2009
Expresado en Dólares de E.U.A.

	Aportes para futura capitalización			Utilidades retenidas
	Capital social		Reservas	
Diciembre 31 del 2008	<u>6,000</u>	-	<u>15,597</u>	<u>255,434</u>
Utilidad del ejercicio				<u>272,924</u>
Diciembre 31 del 2009	<u>6,000</u>	-	<u>15,597</u>	<u>528,358</u>
Pago de dividendos				(526,250)
Utilidad del ejercicio				<u>371,998</u>
Diciembre 31 del 2010	<u>6,000</u>	-	<u>15,597</u>	<u>374,106</u>



Mark Wells Vallejo
Gerente General



Ana Erazo Hernández
Contador General

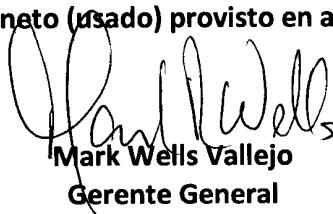
Oficina Comercial Raymond Wells Cia. Ltda.

Estados de flujos de efectivo

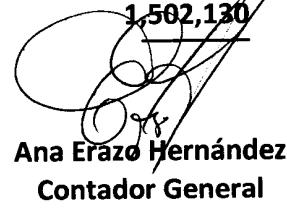
Por los años terminados el 31 de diciembre del 2010 y 2009

Expresados en Dólares de E.U.A.

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Recibido de clientes	8,498,087	10,786,711
Pagado a proveedores, empleados e impuestos	(6,995,957)	(11,307,668)
Efectivo neto usado (provisto) en actividades operativas	1,502,130	(520,957)
FLUJO DE CAJA DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Adquisiciones de activos fijos	(165,576)	(60,918)
FLUJO DE CAJA DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Pagado (crédito) deuda a largo plazo	(197,985)	198,026
Obligaciones bancarias	200,000	-
Efectivo neto usado (provisto) en actividades operativas	2,015	198,026
CAJA:		
Aumento durante el año	1,338,569	(383,849)
Comienzo del año	134,083	517,932
Fin del año	1,472,652	134,083
CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO		
NETO USADO EN ACTIVIDADES OPERATIVAS:		
Utilidad (pérdida) neta	587,515	430,008
Ajustes para conciliar la utilidad con el efectivo (usado) provisto en actividades de operación:		
Depreciación	29,472	27,285
Estimación cuentas incobrables	106	733
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar	(6,145,745)	(2,141,774)
Inventarios	443,471	(576,069)
Otros activos	164,986	(169,000)
Cuentas por pagar	6,412,812	1,912,640
Gastos acumulados	9,243	(4,780)
Total ajustes	914,615	(950,965)
Efectivo neto (usado) provisto en actividades operativas	1,502,130	(520,957)



Mark Wells Vallejo
Gerente General



Ana Erázor Hernández
Contador General

Oficina Comercial Raymond Wells Cia. Ltda.

Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre del 2010 y 2009
Expresadas en Dólares de E.U.A.

1. Operaciones

Es una Compañía ecuatoriana constituida el 29 de octubre del 2004. La actividad principal de la Compañía es la compraventa, importación, exportación, distribución y comercialización de todo tipo de equipos de radiocomunicación y equipos electrónicos, así como en la distribución y comercialización de balizas y sirenas para vehículos de emergencia, componentes y accesorios de seguridad pública y privada.

2. Resumen de principales políticas de contabilidad

Las políticas de contabilidad que sigue la Compañía están de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad, los cuales requieren que la gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos, para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros, y para efectuar las revelaciones que se requiere presentar en los mismos. Aun cuando pueden llegar a diferir de su efecto final, la gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias.

En el Ecuador se encuentran vigentes las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y para aquellas situaciones específicas que no estén consideradas por las NEC, se recomienda que las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) provean los lineamientos a seguirse como principios de contabilidad.

La resolución No. 08.G.DSC.010 de la Superintendencia de Compañías publicada el 31 de diciembre de 2008, establece un cronograma para la adopción de la Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) en Ecuador. En base a este cronograma la Compañía deberá adoptar estas normas a partir del 1 de enero de 2012.

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y principios de contabilidad generalmente aceptados en Ecuador y pueden diferir de aquellos emitidos de acuerdo con las NIIF. Las principales políticas de contabilidad son las siguientes:

(a) Estimación para cuentas incobrables-

La compañía establece con cargo a resultados una estimación para cubrir posibles pérdidas que puedan llegar a producirse en la recuperación de las cuentas por cobrar en base a lo establecido por las disposiciones legales vigentes.

(b) Inventarios-

Los inventarios están valorados al costo promedio o al valor neto de realización, el cual no excede el valor del mercado.

(c) Propiedad y equipos-

La propiedad y equipos se presentan al costo histórico de adquisición menos la depreciación acumulada. Los pagos por mantenimiento son cargados a gastos, mientras que las mejoras significativas son capitalizadas. Los gastos por depreciación se cargan a los resultados del año y se calculan bajo el método de línea recta y las tasas de depreciación están basadas en la vida probable de los bienes.

(d) Reconocimiento de ingresos-

Los ingresos se reconocen cuando es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluyan a la Compañía y el monto de ingreso puede ser medido confiablemente. Las ventas son reconocidas netas de devoluciones y descuentos, cuando se ha entregado el equipo y se han transferido los derechos y beneficios inherentes.

(e) Impuesto a la renta-

El impuesto a la renta se carga a los resultados del año por el método del impuesto a pagar.

(f) Registros contables y unidad monetaria-

Los registros contables de la Compañía se llevan en Dólares de los Estados Unidos, que es la moneda de curso legal en Ecuador.

3. Efectivo en caja y bancos

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, representan fondos de caja chica y saldos de cuentas corrientes en bancos locales, los cuales no generan intereses. Un detalle es como sigue:

	<u>2009</u> (U.S. dólares)	<u>2008</u>
Caja	1,952	548
Bancos	1,470,700	133,535
Total	<u>1,472,652</u>	<u>134,083</u>

4. Cuentas por cobrar

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, los saldos son los siguientes:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(U.S. dólares)	
Clientes	83,939	73,313
Anticipo a proveedores	7,686,188	2,133,205
Crédito tributario	756,777	559,215
Accionistas	434,034	852,557
Relacionadas	5,459	97,772
Empleados	22,562	25,378
Menos estimación de cuenta incobrables	(5,475)	(5,369)
Total	8,983,484	3,736,071

El saldo por cobrar a clientes al 31 de diciembre del 2010 y 2009 representan valores pendientes de cobro a casas comerciales por facturas sin fecha de vencimiento y que no generan intereses.

Cuentas por cobrar, anticipo a proveedores representan valores entregados a los proveedores para servicios y bienes solicitados por la Compañía.

El saldo de la cuenta crédito tributario está conformado como sigue:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(U.S. dólares)	
Impuesto al valor agregado, retenciones	-	1,077
Impuesto al valor agregado, adquisiciones	592,088	465,062
Retenciones en la fuente	78,121	91,582
Anticipo de impuesto a la renta	86,568	1,494
Total	756,777	559,215

Las retenciones en la fuente representan valores retenidos por los clientes de la Compañía durante el año fiscal 2010 y 2009 respectivamente y que fueron deducidos para el pago del impuesto a la renta (*Ver Nota 16*).

La cuenta por cobrar a empleados representa principalmente préstamos a empleados de la Compañía que son descontados en plazos acordados por la gerencia y no generan intereses.

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, el movimiento de la estimación de cuentas incobrables es como sigue:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(U.S. dólares)	
Saldo al inicio del año	5,369	4,636
Provisiones	106	733
Saldo al final del año	5,475	5,369

5. Inventarios

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, se conformaba como sigue:

	<u>2010</u> (U.S. dólares)	<u>2009</u>
Inventario de mercadería	640,077	-
Importaciones en tránsito	230,769	<u>1,314,317</u>
Saldo al final del año	<u>870,846</u>	<u>1,314,317</u>

6. Otros Activos

Al 31 de diciembre del 2010, el saldo de otros activos, representan garantías entregadas para des-aduanizar equipos solicitados por los clientes; y, por el alquiler de las oficinas en Guayaquil.

7. Propiedad y equipos

El movimiento de la propiedad y equipos fue como sigue:

	<u>2010</u> (U.S. dólares)	<u>2009</u>
Saldo al inicio del año	555,461	521,828
Adiciones	165,576	60,918
Reclasificación	-	-
Depreciación	<u>(29,742)</u>	<u>(27,285)</u>
Saldo al final del año	<u>691,295</u>	<u>555,461</u>

8. Derecho de Marca

En noviembre del 2010, se celebra un contrato de cesión de marcas entre el Sr. Raymond Wells Peabody y Oficina Comercial Raymond Wells Cía. Ltda., en la cual se cede y transfiere en exclusiva, todos y cada uno de los derechos que posee del uso y titularidad de las siguientes marcas:

- Oficina Comercial Raymond Wells – Nombre Comercial y signo distintivo
- Oficina Comercial Raymond Wells – Marca Internacional 38

9. Cuentas por pagar

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, los saldos son los siguientes:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(U.S. dólares)	
Proveedores:		
Locales	94,249	30,729
Exterior	781,171	475,024
Tarjeta de crédito	9,709	16,693
Anticipo de clientes	10,061,061	4,350,464
Impuesto a la renta (<i>Ver Nota 16</i>)	127,390	92,583
Participación trabajadores	88,127	64,501
Impuesto al valor agregado	136,359	7,252
Retenciones en la fuente	157,890	12,104
Obligaciones con el IESS	13,426	7,220
Total	11,469,382	5,056,570

Cuentas por pagar proveedores representan facturas comerciales por compra de bienes y servicios.

Cuentas por pagar, Anticipo de clientes está compuesta por valores entregados por entidades públicas para los diversos proyectos para importar e instalar equipos de seguridad.

10. Obligaciones bancarias

Al 31 de diciembre del 2010, representa US\$200,000 de una operación renovable con el Produbanco en Septiembre 6 de 2010, con vencimiento en Enero 6 de 2011 a una tasa de 10.21%.

11. Gastos acumulados

Representan beneficios sociales establecidos por ley detallados a continuación:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(U.S. dólares)	
Décimo tercer sueldo	4,786	2,455
Décimo cuarto sueldo	2,370	1,571
Fondo de reserva	6,509	396
Total	13,665	4,422

12. Deuda a Largo plazo

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, los saldos son los siguientes:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(U.S. dólares)	
Mark Wells	-	175,836
Sandra Wells	100,000	100,000
John Wells	-	22,149
Total	100,000	297,985

13. Capital Social

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009 el capital social de la Compañía estaba constituido por 6.000 acciones ordinarias y nominativas de US\$1 cada una, totalmente pagadas.

14. Reservas

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, sólo está conformada por la reserva legal.

Reserva legal.- La Ley de Compañías establece una apropiación obligatoria del 10% de la utilidad anual para la constitución de la reserva legal hasta que represente por lo menos el 50% del capital pagado. El saldo de ésta cuenta puede ser capitalizado.

15. Compañías y partes relacionadas

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, los saldos con compañías y partes relacionadas eran:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Cuentas por cobrar:		
<u>Préstamos corrientes otorgados</u>		
Accionistas:		
Raymond Wells	407,703	819,695
Mark Wells	24,815	19,340
John Wells	1,517	13,522
	434,035	852,557
Compañías relacionadas:		
Raymond Wells Miami	935	97,205
Inmobiliaria Erial	4,485	543
Laboratorio Comtronics Cía. Ltda	39	24
	5,459	97,772

Cuentas por pagar:

Préstamos corrientes recibidos

Accionistas:

Mark Wells	-	175,836
John Wells	-	22,149
	<hr/>	<hr/>
		197,985

Partes relacionadas:

Sandra Wells	100,000	100,000
	<hr/>	<hr/>
	100,000	100,000

Las transacciones entre relacionadas se celebran en los términos acordados entre ellas y no generan intereses, y serán liquidados en efectivo en un período no mayor a un año.

16. Impuesto a la renta

(a) Tasa de impuesto-

El impuesto a la renta se calcula a una tasa del 25% sobre las utilidades tributables. En caso de que la Compañía reinvierta sus utilidades en el país, la tasa de impuesto a la renta sería del 15% sobre el monto reinvertido, siempre y cuando efectúen el correspondiente aumento de capital hasta el 31 de diciembre del siguiente año.

(b) Conciliación tributaria-

Las partidas que principalmente afectaron la utilidad contable con la utilidad tributaria de la Compañía, para la determinación del impuesto a la renta fueron:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta	499,388	365,506
Gastos no deducibles	10,171	4,827
Utilidad gravable	509,559	370,333
Provisión para impuesto a la renta	<hr/> 127,390	<hr/> 92,583

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, la determinación del impuesto a la renta por pagar fue como sigue:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Provisión para impuesto a la renta	127,390	92,583
Saldo del crédito tributario del año anterior	(493)	-
Anticipo pagado	(86,568)	(1,494)
Crédito tributario por retenciones de clientes	(77,628)	(91,582)
Impuesto a pagar (Saldo a favor)	<hr/> (37,299)	<hr/> (493)

17. Eventos subsecuentes

Entre el 31 de diciembre del 2010 y la fecha de preparación de este informe no se han producido eventos que en opinión de la administración de la Compañía pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.