
Oficina Comercial Raymond Wells Cía. Ltda.

**Estados financieros al 31 de diciembre del 2011 y 2010
junto con el informe de los auditores independientes**

513

152704



Oficina Comercial Raymond Wells Cia. Ltda.

Estados financieros al 31 de diciembre del 2011 y 2010
junto con el informe de los auditores independientes

Contenido

Opinión del auditor independiente

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 2011, 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 2011, 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
29 de marzo del 2012



Oficina Comercial Raymond Wells Cia. Ltda.

Balance general

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010

Expresado en Dólares de E.U.A.

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Activo		
Activo corriente:		
Efectivo en caja y bancos (Nota 3)	1,043,115	1,472,652
Cuentas por cobrar, neto (Nota 4)	8,024,122	8,983,484
Inventarios (Nota 5)	1,379,934	870,846
Depósitos en garantía	<u>2,114</u>	<u>4,014</u>
Total activo corriente	<u>10,449,285</u>	<u>11,330,996</u>
Propiedades y equipos (Nota 6):		
Terreno	168,720	105,000
Edificio y adecuaciones	620,582	448,770
Muebles y enseres	132,430	106,405
Vehículos	46,013	46,012
Equipos de computación	45,465	44,490
Maquinaria y equipo	<u>6,359</u>	<u>6,359</u>
Total	1,019,569	757,036
Menos depreciación acumulada	<u>(114,011)</u>	<u>(65,741)</u>
Propiedad y equipos, neto	<u>905,558</u>	<u>691,295</u>
Intangibles (Nota 7)	177,984	156,459
Total activo	<u>11,532,827</u>	<u>12,178,750</u>

Oficina Comercial Raymond Wells Cia. Ltda.

Balance general (continuación)

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010

Expresado en Dólares de E.U.A.

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Pasivo y patrimonio de los accionistas		
Pasivo corriente:		
Obligaciones bancarias (Nota 8)	637,926	209,709
Cuentas y documentos por pagar (Nota 9)	4,508,569	1,412,277
Anticipos de clientes (Nota 10)	2,785,068	10,061,061
Provisiones (Nota 11)	<u>282,230</u>	<u>-</u>
Total pasivo corriente	<u>8,213,793</u>	<u>11,683,047</u>
Cuentas por pagar a largo plazo (Nota 14)	115,000	100,000
Provisiones (Nota 11)	3,280	-
Total pasivo	<u>8,332,073</u>	<u>11,783,047</u>
Patrimonio de los socios (Nota 12):		
Capital social	6,000	6,000
Reservas legal	15,597	15,597
Resultados acumulados	<u>3,179,157</u>	<u>374,106</u>
Total patrimonio de los accionistas	<u>3,200,754</u>	<u>395,703</u>
Total pasivo y patrimonio de los accionistas	<u>11,532,827</u>	<u>12,178,750</u>



Mark Wells Vallejo
Gerente General



María del Carmen Moreira
Contador General

Oficina Comercial Raymond Wells Cia. Ltda.

Estado de resultados

Por los años terminados el 31 de diciembre del 2011 y 2010

Expresado en Dólares de E.U.A.

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Ingresos por venta de equipos	24,148,717	8,508,257
Costos de ventas	<u>(15,531,230)</u>	<u>(6,086,070)</u>
Utilidad bruta	<u>8,617,487</u>	<u>2,422,187</u>
Gastos:		
Administración y ventas	(3,178,087)	(1,798,565)
Provisión por desahucio (Nota 11)	(110,514)	-
Provisión por jubilación patronal (Nota 11)	<u>(174,996)</u>	<u>-</u>
	<u>(3,463,597)</u>	<u>(1,798,565)</u>
Utilidad operacional	<u>5,153,890</u>	<u>623,622</u>
Intereses financieros	(56,204)	(26,392)
Intereses comerciales	(166,426)	-
Otros egresos, neto:	<u>(49,873)</u>	<u>(9,715)</u>
	<u>(272,503)</u>	<u>(36,107)</u>
Utilidad antes de participación de utilidades e impuesto a la renta	4,881,387	587,515
Participación de utilidades a trabajadores	(732,208)	(88,127)
Impuesto a la renta (Nota 13)	<u>(970,923)</u>	<u>(127,390)</u>
Utilidad neta	<u>3,178,256</u>	<u>371,998</u>


Mark Wells Vallejo
Gerente General


María del Carmen Moreira
Contador General

Oficina Comercial Raymond Wells Cia. Ltda.

Estado de patrimonio de los accionistas

Por los años terminados el 31 de diciembre del 2011 y 2010

Expresado en Dólares de E.U.A.

	<u>Capital social</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Utilidades Retenidas</u>
Diciembre 31 del 2009	6,000	15,597	528,358
Pago de dividendos			(526,250)
Utilidad del ejercicio			371,998
Diciembre 31 del 2010	6,000	15,597	374,106
Pago de dividendos			(373,205)
Utilidad del ejercicio			3,178,256
Diciembre 31 del 2011	<u>6,000</u>	<u>15,597</u>	<u>3,179,157</u>


Mark Wells Vallejo
Gerente General


María del Carmen Moreira
Contador General

Oficina Comercial Raymond Wells Cia. Ltda.

Estados de flujos de efectivo

Por los años terminados el 31 de diciembre del 2011 y 2010

Expresados en Dólares de E.U.A.

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Recibido de clientes	17,828,445	18,485,379
Pagado a proveedores, empleados y otros	(17,580,270)	(16,654,984)
Intereses pagados	(222,630)	
Participación de utilidades a trabajadores	(88,127)	
Impuesto a la renta	(127,390)	
Efectivo neto (usado en) provisto de actividades operativas	<u>(189,972)</u>	<u>1,830,395</u>
FLUJO DE CAJA DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Adquisiciones de adecuaciones, software y equipos	(309,577)	(165,576)
Efectivo neto usado en actividades de inversión	<u>(309,577)</u>	<u>(165,576)</u>
FLUJO DE CAJA DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Socios	15,000	-
Préstamos bancarias	410,000	200,000
Dividendos pagados	(374,106)	(526,250)
Efectivo neto provisto de (usado en) actividades de financiamiento	<u>70,012</u>	<u>(326,250)</u>
CAJA:		
(Disminución) aumento durante el año	(429,537)	1,338,569
Comienzo del año	<u>1,472,652</u>	<u>134,083</u>
Fin del año	<u>1,043,115</u>	<u>1,472,652</u>

Oficina Comercial Raymond Wells Cia. Ltda.

Estados de flujos de efectivo

Por los años terminados el 31 de diciembre del 2011 y 2010

Expresados en Dólares de E.U.A.

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO		
NETO USADO EN ACTIVIDADES OPERATIVAS:		
Utilidad (pérdida) neta	<u>3,178,256</u>	<u>587,515</u>
Ajustes para conciliar la utilidad con el efectivo (usado) provisto en actividades de operación:		
Depreciación	65,987	29,472
Amortización	7,802	-
Estimación para cuentas incobrables	874	106
Provisión para desahucio	110,514	-
Provisión para jubilación patronal	174,996	-
Provisión para participación de utilidades por pagar	732,208	-
Provisión para impuesto a la renta por pagar	970,923	-
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas y documentos por cobrar y otros	960,388	(5,980,759)
Inventarios	(509,088)	443,471
Cuentas por pagar proveedores e impuestos	1,393,161	6,741,347
Anticipos de clientes	<u>(7,275,993)</u>	-
Total ajustes	<u>(3,368,228)</u>	<u>1,242,880</u>
Efectivo neto (usado) provisto en actividades operativas	<u>(189,972)</u>	<u>1,830,395</u>


Mark Wells Vallejo
Gerente General


María del Carmen Moreira
Contador General

Oficina Comercial Raymond Wells Cia. Ltda.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010

Expresadas en Dólares de E.U.A.

1. Información general

Oficina Comercial Raymon Wells Cia. Ltda. fue constituida en Quito-Ecuador el 29 de octubre del 2004, e inscrita en el Registro Mercantil el 2 de diciembre del 2004. Su actividad principal 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. La Compañía tiene su domicilio fiscal en Quito, Chaupicruz (La Concepción), Barrio Ñaquito, calle Vicente Cárdenas E6-55 y Japon, con Registro Unico De Contribuyente No. 1791964519001 asignado por el Servicio de Rentas Interna.

2. Principales políticas contables

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 hasta el 31 de diciembre del 2011 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.

Adopción de Niif por primera vez

El 20 de noviembre del 2008, la Superintendencia de Compañías emitió la Resolución No. 08.G.DSC.010 publicada en el R.O. No. 498, que establecía un cronograma de aplicación obligatoria de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) por parte de las entidades sujetas a su control y vigilancia. Con la mencionada disposición legal, la Compañía aplicará las NIIF's a partir del 1 de enero del 2012, teniendo como período de transición el año 2011, por lo que desde septiembre del 2011 se inició el proceso de implementación de NIIF's y conciliación del patrimonio para lo cual se elaboró la siguiente información:

- Plan de capacitación
- Plan de implementación
- Fecha de diagnóstico de los principales impactos.

Esta información debió haber sido aprobada por la Junta General de Accionistas.

El 23 de diciembre del 2009, la Superintendencia de Compañías emitió la Resolución NO. SC.DS.G.09.006 que fue publicada en el R.O. No.94, mediante la cual se estableció un instructivo complementario destinado para la implementación de los principios contables (NIIF) para las entidades sujetas a su control y vigilancia.

En la actualidad, la Superintendencia de Compañías ha emitido la Resolución No. SC.Q.ICI.CPAIFRS.11.01 publicada en el R.O. No. 372 de enero 27 del 2011 y mediante la cual se establecen reformas a la Resolución No. 08.G.DSC.010 de noviembre 20 del 2008, principalmente para las empresas que optaren por la inscripción en el Registro de Mercado de Valores, como también para aquellas entidades que componen el tercer grupo de NIIF y por la adopción de principios contables para las entidades calificadas como PYMES publicada en el R.O. No. 335 de diciembre 7 del 2010 de acuerdo a la normativa implantada por la Comunidad Andina.

Declaración explícita y sin reservas

La Administración de la Compañía, ha procedido a la emisión final de los presentes estados financieros con fecha 1 de marzo del 2012, debidamente autorizados de manera que sean puestos a disposición de la Junta de Socios para su aprobación final.

Un resumen de las principales políticas de contabilidad aplicadas por la Compañía para la elaboración de los estados financieros, se mencionan a continuación:

- Efectivo y equivalentes de efectivo.**- El efectivo y equivalentes de efectivo incluye aquellos activos financieros líquido, depósitos o inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses.
- Moneda funcional.**- Los estados financieros adjuntos son presentados en dólares de los Estados Unidos de América, moneda adoptada por la República del Ecuador en marzo del 2000.
- Uso de estimaciones.**- La preparación de los estados financieros de acuerdo con NEC, requieren que la Administración efectúe ciertas estimaciones y supuestos contables inherentes a la actividad económica de la entidad que inciden sobre la presentación de activos y pasivos y los montos de ingresos y gastos durante el período correspondiente: así como, también las revelaciones sobre activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros. Las estimaciones y supuestos utilizados se basan en el mejor conocimiento por parte de la Administración de los hechos actuales, sin embargo, los resultados finales podrían variar en relación con los estimados originales debido a la ocurrencia de eventos futuros.

- (d) **Deudores comerciales y otros.-** Las cuentas por cobrar comerciales y otras son registradas a su valor razonable e incluyen una provisión para reducir su valor al de probable realización. Dicha estimación se constituye en función de los límites establecidos por la Ley de Régimen Tributaria Interna, para establecer la recuperación de las cuentas por cobrar.
- (e) **Inventarios.-** Los inventarios están valorados al costo promedio, los cuales no excede el valor del mercado.
- (f) **Propiedades 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 útil establecidas por un perito para los edificios y la Ley de Régimen Tributario Interno para los equipos, las cuales se muestran a continuación:

Bien	Años
Edificios	20 - 40
Muebles, instalaciones y equipos	10
Vehículos	5
Software y hardware	3

- (g) **Intangibles.-** Incluye derechos de carácter monetario y sin apariencia física, registrados al costo de adquisición y amortizables a 20 años.
- (h) **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.
- (i) **Reconocimiento de costos y gastos.-** Los costos y gastos se registran al costo histórico. Se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen.
- (j) **Beneficios por desahucio y jubilación patronal.-** El costo de las beneficios es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito proyecta, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período. Las ganancias y pérdidas actuariales se reconocen utilizando el enfoque de la banda de fluctuación.
- (k) **Participación de utilidades.-** La Compañía reconoce con cargo a los resultados del ejercicio en se devenga, el 15% de participación de los trabajadores en las utilidades, de conformidad con lo establecido en el Código del Trabajo.
- (l) **Impuesto a la renta.-** El impuesto por pagar se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad

contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponibles o deducibles y partidas que no son gravables o deducibles. El pasivo se registra con cargo a los resultados del ejercicio en se devenga, bajo el método de impuesto a la renta corriente, y se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

3. Efectivo en caja y bancos

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, los saldos fueron los siguientes:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(U.S. dólares)	
Caja	914	1,952
Bancos	<u>1,042,201</u>	<u>1,470,700</u>
	<u>1,043,115</u>	<u>1,472,652</u>

Representan fondos de caja chica y saldos de cuentas corrientes en bancos locales, los cuales no generan intereses

4. Cuentas por cobrar

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, los saldos fueron los siguientes:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(U.S. dólares)	
Clientes	157,098	83,939
Anticipos a proveedores	6,730,110	7,686,188
Crédito tributario	569,227	756,777
Socios (Nota 14)	346,296	434,034
Compañías relacionadas (Nota 14)	207,371	5,459
Empleados	<u>20,369</u>	<u>22,562</u>
	8,030,471	8,988,959
Menos, estimación de cuenta incobrables	<u>(6,349)</u>	<u>(5,475)</u>
	<u>8,024,122</u>	<u>8,983,484</u>

Clientes.- Representan valores pendientes de cobro a casas comerciales por facturas sin fecha de vencimiento y que no generan intereses.

Anticipos a proveedores.- Al 31 de diciembre del 2011 y 2011, incluye valores entregados a proveedores locales de bienes y servicios, necesarios para el giro del negocio.

El saldo del crédito tributario está conformado como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(U.S. dólares)	
Anticipo de impuesto a la renta	-	86,568
Impuesto al valor agregado	221,404	592,088
Retenciones en la fuente	<u>347,823</u>	<u>78,121</u>
	<u>569,227</u>	<u>756,777</u>

Las retenciones en la fuente representan valores retenidos por clientes de la Compañía durante el año fiscal 2011 y 2010 respectivamente y que fueron deducidos para el pago del impuesto a la renta (Ver Nota 13).

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, el movimiento de la estimación de cuentas incobrables es como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(U.S. dólares)	
Saldo al inicio del año	5,475	5,369
Provisiones	<u>874</u>	<u>106</u>
Saldo al final del año	<u>6,349</u>	<u>5,475</u>

5. Inventarios

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, se formaban de la siguiente manera:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(U.S. dólares)	
Inventario de mercadería	1,153,339	640,077
Importaciones en tránsito	<u>226,595</u>	<u>230,769</u>
	<u>1,379,934</u>	<u>870,846</u>

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, los inventarios estaban conformados por equipos de radiocomunicación, electrónicos, balizas y sirenas para vehículos y accesorios de seguridad. Las importaciones en tránsito fueron regularizadas y reconocidas como inventarios al momento de su nacionalización.

6. Propiedades y equipos

Los movimientos de las propiedades y equipos, fueron los siguientes:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(U.S. dólares)	
Saldo al inicio del año	691,295	555,461
Adiciones	245,856	165,576
Reclasificación y ajustes	34,394	-
Depreciación	<u>(65,957)</u>	<u>(29,742)</u>
Saldo al final del año	<u>905,558</u>	<u>691,295</u>

Al 31 de diciembre del 2011, las adiciones de propiedades y equipos incluyen principalmente las mejoras y adecuaciones a los edificios, la compra de una oficina en Guayaquil y la adquisición de equipos de computación.

Los movimientos de la depreciación acumulada, fueron los siguientes:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(U.S. dólares)	
Saldo al inicio del año	65,741	555,461
Reclasificación y ajustes	(17,717)	-
Depreciación	<u>65,987</u>	<u>29,742</u>
Saldo al final del año	<u>114,011</u>	<u>65,741</u>

Las reclasificaciones y ajustes se originan por la reclasificación de las compras de licencias de equipo de computación a intangibles.

7. Intangibles

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, los saldos estaban formados de la siguiente manera:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(U.S. dólares)	
Licencias	38,102	-
Marcas	156,459	156,459
Provisiones	<u>(7,802)</u>	<u>-</u>
	<u>177,984</u>	<u>156,459</u>

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

Los movimientos de los activos intangibles, fueron los siguientes:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(U.S. dólares)	
Marcas	156,459	156,459
Reclasificación de equipos de computación	38,102	
Reclasificación de depreciación acumulada	(8,775)	
Amortización del ejercicio	<u>(7,802)</u>	<u>-</u>
	<u>177,984</u>	<u>156,459</u>

Las reclasificaciones incluyen el reconocimiento como intangible de las licencias adquiridas durante el año 2011 que inicialmente se las registró como equipo de computación.

8. Obligaciones bancarias

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, las obligaciones bancarias están conformadas de la siguiente manera:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(U.S. dólares)	
Tarjeta de crédito	27,926	9,709
Produbanco S.A.		
- Crédito directo de US\$200,000 de una operación renovable en septiembre 6 de 2011, a 120 días plazo con vencimiento en enero 6 de 2011 a una tasa de 10.21%	-	200,000
- Crédito directo corto plazo otorgado el 20 de diciembre del 2011 por US\$140,000 a 120 días, genera el 10,21% de interés anual y vence el 18 de abril del 2012.	140,000	-
- Crédito directo corto plazo otorgado el 19 de diciembre del 2011 por US\$20,000 a 120 días, genera el 10,21% de interés anual y vence el 17 de abril del 2012.	200,000	-
- Crédito directo a corto plazo, otorgado el 15 de diciembre del 2011 por US\$270,000 a 120 días, genera el 10.21% de interés anual y vence el 13 de abril del 2012.	270,000	-
	<u>637,926</u>	<u>209,709</u>

9. Cuentas y documentos por pagar

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, los saldos son los siguientes:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(U.S. dólares)	
Proveedores:		
Locales	986,234	94,249
Exterior	590,736	781,171
Impuesto al valor agregado	550,431	136,359
Retenciones en la fuente	183,263	157,890
Obligaciones con el IESS	141,527	13,426
Prestaciones sociales	149,096	13,665
Participación de utilidades a trabajadores	732,208	88,127
Impuesto a la renta (<i>Ver Nota 13</i>)	970,923	127,390
Empleados	<u>204,151</u>	-
	<u>4,508,569</u>	<u>1,412,277</u>

Proveedores.- incluye adquisición de bienes y servicios a proveedores locales y del exterior, necesarios para el giro normal del negocio.

Impuesto al valor agregado.- Incluye el Impuesto al Valor Agregado originado en ventas, y retenciones en la fuente a proveedores, originados en el mes corriente y liquidado oportunamente.

Retenciones en la fuente.- incluye retenciones en la fuente de impuesto a la renta aplicada en el mes corriente y liquidado oportunamente.

Obligaciones con el IESS.- corresponde a las aportaciones patronales e individuales y prestamos de empleados por pagar al seguro social, originados en el mes corriente y liquidado oportunamente en el mes siguiente.

Participación de utilidades a trabajadores.- De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la Compañía en un 15% aplicable a las utilidades líquidas.

Prestaciones sociales.- Los saldos fueron los siguientes:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(U.S. dólares)	
Décimo tercer sueldo	54,447	4,786
Décimo cuarto sueldo	5,276	2,370
Vacaciones	72,421	-
Fondo de reserva	<u>16,952</u>	<u>6,509</u>
	<u>149,096</u>	<u>13,665</u>

10. Anticipos de clientes

Al 31 de diciembre del 2011, los anticipos de clientes, corresponde a valores recibidos por entidades públicas para los diversos proyectos para importar e instalar equipos de seguridad.

11. Provisiones

Al 31 de diciembre del 2011, las provisiones fueron las siguientes:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(U.S. dólares)	
Bonificación por desahucio	110,514	-
Jubilación patronal	174,996	-
(-) Porción de largo plazo por jubilación patronal	<u>(3,280)</u>	-
	<u>282,230</u>	<u>-</u>

Beneficios por desahucio.- De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, la Compañía entregará el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios.

Jubilación patronal.- De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponden en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad social.

La porción corriente de la jubilación patronal, corresponde a los empleados que superan los 25 años de trabajo, los cuales están pendientes de jubilarse.

Al 31 de diciembre del 2011, la Compañía tiene registrada provisiones por estos conceptos sustentadas en un estudio actuarial preparado por un profesional actuario independiente, basado en el método prospectivo.

12. Patrimonio

Capital social.- Al 31 de diciembre del 2011 y 2010 el capital social de la Compañía estaba constituido por 6.000 acciones ordinarias y nominativas de US\$1 cada una, totalmente pagadas.

Reserva legal.- La Ley de Compañías establece una apropiación obligatoria del 5% 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.

13. Impuesto a la renta

(a) Situación fiscal-

Al 31 de diciembre del 2011, la Compañía no ha sido fiscalizada por las autoridades tributarias. La facultad fiscalizadora del Servicio de Rentas Internas (SRI) está vigente por los últimos tres ejercicios económicos (2008 al 2010). La Administración considera que de existir revisiones posteriores, las posibles observaciones que surjan no serán significativas.

(b) Tasa de impuesto-

El impuesto a la renta se calcula a una tasa del 24% 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 14% sobre el monto reinvertido, siempre y cuando efectúen el correspondiente aumento de capital hasta el 31 de diciembre del siguiente año.

(c) 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>2011</u>	<u>2010</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta	4,881,387	587,515
Participación de utilidades	(732,208)	(88,127)
Ingresos exentos	(815)	-
Gastos no deducibles	40,198	10,171
Ajustes por ingresos exentos	675	-
Deducciones adicionales	(143,726)	-
Utilidad gravable	<u>4,045,511</u>	<u>509,559</u>
Provisión para impuesto a la renta	<u>970,923</u>	<u>127,390</u>

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, la determinación del impuesto a la renta por pagar fue como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Provisión para impuesto a la renta	970,923	127,390
Saldo del crédito tributario del año anterior	(37,300)	(493)
Crédito tributario por dividendos anticipados	(18,889)	-
Anticipo pagado	-	(86,568)
Crédito tributario por retenciones de clientes	<u>(291,634)</u>	<u>(77,628)</u>
Impuesto a pagar (saldo a favor)	<u>623,100</u>	<u>(37,299)</u>

(d) Deducciones adicionales-

- Se deducirán con el 100% adicional, la depreciación y amortización que correspondan a la adquisición de maquinarias, equipos y tecnologías destinadas a la implementación de mecanismo de producción más limpia, a mecanismos de generación de energía de fuente renovable (solar, eólica o similares) o a la reducción del impacto ambiental de la actividad productiva, y a la reducción de emisiones de gases de efecto invernadero, siempre y cuando exista la autorización parte de la autoridad competente.
- Se deducirán con el 100% adicional, la deducción que correspondan a remuneraciones y beneficios sociales sobre los aportes al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social, por el incremento neto de empleos, debido a la contratación de trabajadores directos, por el primer ejercicio económico en que se produzcan y siempre que se hayan mantenido como tales seis meses consecutivos o más, dentro del respectivo ejercicio.
- Se deducirán con el 150%, las deducciones que correspondan a remuneraciones y beneficios sociales sobre los que se aporte al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social, por pagos a discapacidad, y dependientes suyos

(e) Reformas tributarias-

El 29 de diciembre del 2010 mediante R.O. No.351, se publico el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el cual entre los principales aspectos incluye:

- La determinación del denominado salario digno mensual: A partir del 2011 deberá ser compensado por aquellos empleadores que no hubieren pagado a todo sus trabajadores un monto igual o superior al salario digno mensual; para el pago de dicha compensación el empleador deberá destinar un porcentaje equivalente de hasta el 100% de las utilidades del ejercicio, de ser necesario. La evaluación de esta compensación, no tuvo efecto para la Compañía ya que ningún empleado ha percibido un monto inferior al salario digno.

- Exoneración del pago del impuesto: Para el desarrollo de inversiones nuevas y productivas y para aquellas sociedades que se constituyen a partir de la vigencia del Código de Producción, las cuales gozarán de una exoneración del pago del Impuesto a la renta durante cinco años.
- Reducción de tarifa del impuesto a la renta para sociedad, la cual se aplicará de manera progresiva a partir del 2011, año en el cual será la tasa del 24%, hasta llegar en el 2013 al 22%.

14. Saldos y transacciones con partes relacionadas

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, los saldos y transacciones con partes relacionadas fueron los siguientes:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Cuentas por cobrar:		
Corrientes		
Socios:		
Mark Wells	-	24,815
John Wells	-	1,517
Raymond Wells	<u>346,296</u>	<u>407,703</u>
	<u>346,296</u>	<u>434,035</u>
Compañías relacionadas:		
Raymond Wells Miami	-	935
Inmobiliaria Erial	6,574	4,485
Shotgun	200,758	-
Laboratorio Comtronics Cía. Ltda	<u>39</u>	<u>39</u>
	<u>207,371</u>	<u>5,459</u>
Cuentas por pagar:		
Corrientes		
Accionistas:		
Mark Wells	15,000	-
Partes relacionadas:		
Sandra Wells	<u>100,000</u>	<u>100,000</u>
	<u>115,000</u>	<u>100,000</u>

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.

15. Eventos subsecuentes

Entre el 31 de diciembre del 2011 y a 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 adjuntos.