

OFICINA COMERCIAL RAYMOND WELLS CÍA. LTDA.

**ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

CON EL INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

OFICINA COMERCIAL RAYMOND WELLS CÍA. LTDA.

CONTENIDO:

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA

ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO, NETO

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Socios de

Oficina Comercial Raymond Wells Cía. Ltda.

Informe de los Auditores

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de la compañía Oficina Comercial Raymond Wells Cía. Ltda., que comprenden el balance de situación al 31 de diciembre del 2012, el estado de resultados integral, el estado de cambios en el patrimonio neto y el estado de flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa. La auditoría de los estados financieros de Oficina Comercial Raymond Wells Cía. Ltda., al 31 de diciembre del 2011 fue realizada por otros auditores, cuyo informe fechado el 29 de marzo del 2012 contiene una opinión razonable.

Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros

2. La administración de Oficina Comercial Raymond Wells Cía. Ltda. es responsable de la preparación y presentación fiel de los estados financieros adjuntos de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, y del control interno que la administración considere necesario para permitir la preparación de estrados financieros libres de incorrección material, debida a fraude o error.

Responsabilidad del Auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos al 31 de diciembre de 2012 basada en nuestra auditoría. Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas exigen que cumplamos con los requerimientos de ética, así como que planifiquemos y ejecutemos la auditoría con el fin de obtener una seguridad razonable sobre sí los estados financieros están libres de incorrección material.

Una auditoría conlleva la aplicación de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los importes y la información revelada en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluida la valoración de los riesgos de incorrección material en los estados financieros, debida a fraude o error. Al efectuar dichas valoraciones del riesgo, el auditor tiene en cuenta el control interno relevante para la preparación y presentación fiel por parte de la Compañía de los estados financieros, con el fin de diseñar los procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Compañía. Una auditoría también incluye la evaluación de la adecuación de las políticas contables aplicadas y de la razonabilidad de las estimaciones contables realizadas por la Administración, como la evaluación de la presentación global de los estados financieros.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión de auditoría.

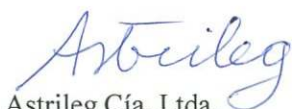
Opinión

4. En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan fielmente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de la compañía Oficina Comercial Raymond Wells Cía. Ltda. al 31 de diciembre del 2012, así como de sus resultados y flujos de efectivo por el año correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Asunto de Énfasis

5. Como se indica en la Nota 3, los estados financieros correspondientes al año terminado el 31 de diciembre de 2012 corresponden al primer paquete completo de estados financieros que la Compañía ha preparado aplicando Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF. Con fines comparativos, dichos estados financieros incluyen cifras correspondientes al año terminado al 31 de diciembre del 2011 y al 1 de enero del 2011 no auditadas bajo NIIF, los cuales han sido preparados siguiendo los procedimientos de la NIIF 1: “Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera”. En la Nota 3 se muestran los efectos de la primera adopción de NIIF al 1 de enero del 2011 y del restablecimiento de las cifras de los estados financieros del año terminado al 31 de diciembre del 2011.

Marzo 26, 2013



Astrileg Cía. Ltda.
Registro en la Superintendencia
de Compañías No. 341


Dra. Cristina Trujillo
Licencia No. 28301

OFICINA COMERCIAL RAYMOND WELLS CÍA. LTDA.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>Diciembre 31,</u> <u>2012</u>	<u>2011</u> <u>(expresado en U.S. dólares)</u>	<u>Enero 1,</u> <u>2011</u>
ACTIVOS CORRIENTES:				
Efectivo y equivalentes	4	2,806,139	1,043,115	1,472,652
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	5	1,853,909	7,365,132	8,189,537
Inventarios	6	1,304,919	1,379,934	870,846
Activos por impuestos corrientes	13	1,010,472	221,404	756,777
Pagos anticipados	7	24,188	-	-
Otros activos corrientes	8	<u>131,847</u>	<u>1,900</u>	<u>3,800</u>
Total activos corrientes		7,131,474	10,011,485	11,293,612
ACTIVOS NO CORRIENTES:				
Propiedad, muebles y equipo, neto	9	972,549	988,658	767,072
Activos intangibles, neto	10	844,991	281,597	259,595
Activo por impuesto a la renta diferido	13	<u>38,157</u>	<u>37,804</u>	<u>34,351</u>
Total activos no corrientes		<u>1,855,697</u>	<u>1,308,059</u>	<u>1,061,018</u>
TOTAL ACTIVOS		<u>8,987,171</u>	<u>11,319,544</u>	<u>12,354,630</u>

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros


Mark Raymon Wells Vallejo
Gerente General

<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>	<u>Notas</u>	<u>Diciembre 31,</u> <u>2012</u>	<u>2011</u> <u>(expresado en U.S. dólares)</u>	<u>Enero 1,</u> <u>2011</u>
PASIVOS CORRIENTES:				
Préstamos y obligaciones financieras	11	581,950	610,000	200,000
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	12	4,902,573	4,548,165	10,987,212
Pasivos por impuestos corrientes	13	1,254,365	1,356,794	421,640
Obligaciones acumuladas	14	<u>318,835</u>	<u>1,076,854</u>	<u>109,865</u>
Total pasivos corrientes		<u>7,057,723</u>	<u>7,591,813</u>	<u>11,718,717</u>
PASIVOS NO CORRIENTES:				
Obligaciones por beneficios definidos	15	502,436	493,789	208,279
Otras cuentas por pagar	12	<u>-</u>	<u>115,000</u>	<u>100,000</u>
Total pasivos no corrientes		<u>502,436</u>	<u>608,789</u>	<u>308,279</u>
Total pasivos		<u>7,560,159</u>	<u>8,200,602</u>	<u>12,026,996</u>
PATRIMONIO:				
Capital social	17	764,955	6,000	6,000
Reservas	17	<u>-</u>	<u>15,597</u>	<u>15,597</u>
Resultados acumulados		<u>662,057</u>	<u>3,097,345</u>	<u>306,037</u>
Total patrimonio		<u>1,427,012</u>	<u>3,118,942</u>	<u>327,634</u>
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		<u>8,987,171</u>	<u>11,319,544</u>	<u>12,354,630</u>



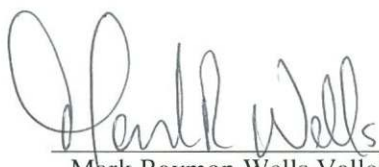
Ma. del Carmen Moreira
Contadora General

OFICINA COMERCIAL RAYMOND WELLS CÍA. LTDA.

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

	<u>Notas</u>	<u>2012</u> (expresado en U.S. dólares)	<u>2011</u>
INGRESOS ORDINARIOS	18	22,792,777	24,153,896
COSTO DE VENTAS	20	(19,100,565)	(16,348,133)
MARGEN BRUTO		3,692,212	7,805,763
Gastos de operacionales	20	(2,611,860)	(3,441,474)
Gastos financieros	21	(71,736)	(232,305)
Otras pérdidas	19	(6,644)	-
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		1,001,972	4,131,984
Impuesto a la renta:			
Corriente	14	(259,357)	(970,923)
Diferido		353	3,452
Total		(259,004)	(967,471)
TOTAL UTILIDAD DEL EJERCICIO Y RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO		<u>742,968</u>	<u>3,164,513</u>

Ver notas a los estados financieros


Mark Raymon Wells Vallejo
Gerente General


Ma. del Carmen Moreira
Contadora General

OFICINA COMERCIAL RAYMOND WELLS CÍA. LTDA.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO, NETO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

(Expresado en U.S. dólares)

	<u>Capital social</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Resultados acumulados</u>	<u>Total</u>
Saldos al 1 de enero de 2011	6,000	15,597	306,037	327,634
Dividendos pagados	-	-	(373,205)	(373,205)
Utilidad del ejercicio	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>3,164,513</u>	<u>3,164,513</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2011	6,000	15,597 (15,597)	3,097,345	3,118,942
Aumento de capital	758,955		(743,358)	-
Dividendos pagados	-	-	(2,434,898)	(2,434,898)
Utilidad del ejercicio	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>742,968</u>	<u>742,968</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2012	<u>764,955</u>	<u>-</u>	<u>662,057</u>	<u>1,427,012</u>

Ver notas a los estados financieros


Mark Raymon Wells Vallejo
Gerente General

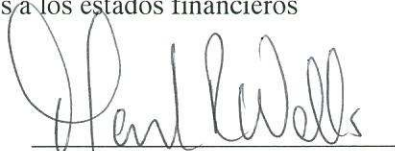

María del Carmen Moreira
Contadora General

OFICINA COMERCIAL RAYMOND WELLS CÍA. LTDA.

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

	<u>Notas</u>	<u>2012</u> (expresado en U.S. dólares)	<u>2011</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN			
Recibido de clientes		20,581,150	16,793,936
Pagos a proveedores y a empleados		(14,928,000)	(16,583,199)
Intereses ganados		14,380	5,629
Intereses pagados		(52,757)	(222,630)
Impuesto a la renta		<u>(623,100)</u>	<u>(127,390)</u>
Flujo neto de efectivo proveniente de / usado en actividades de operación		4,991,673	(133,654)
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			
Adquisición de propiedad, muebles y equipo		(67,146)	(309,576)
Adquisición de intangibles		<u>(583,555)</u>	<u>(38,102)</u>
Flujo neto de efectivo utilizado en actividades de inversión		(650,701)	(347,678)
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO			
Socios		(115,000)	15,000
Préstamos bancarios		(28,050)	410,000
Dividendos pagados		<u>(2,434,898)</u>	<u>(373,205)</u>
Flujo neto de efectivo utilizado en / proveniente de actividades de Financiamiento		(2,577,948)	51,795
EFECTIVO EN CAJA Y BANCOS			
Incremento neto en efectivo en caja y bancos		1,763,024	(429,537)
Saldos al comienzo del año		<u>1,043,115</u>	<u>1,472,652</u>
SALDOS AL FIN DEL AÑO	4	<u><u>2,806,139</u></u>	<u><u>1,043,115</u></u>

Ver las notas a los estados financieros


Mark Raymon Wells Vallejo
Gerente General


María del Carmen Moreira
Contadora General

OFICINA COMERCIAL RAYMOND WELLS CÍA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS **POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

1. INFORMACIÓN GENERAL

Oficina Comercial Raymond Wells Cía. Ltda. está constituida en el Ecuador desde 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.

Los estados financieros de la Compañía están preparados en dólares de los Estados Unidos de América.

La Compañía prepara sus estados financieros de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

La inflación registrada del 4% por la variación en los índices de precios al consumidor, afecta la comparabilidad de determinados importes contenidos en los estados financieros adjuntos por el año que terminó el 31 de diciembre del 2012. Por esta razón, dichos estados financieros deben ser leídos considerando esta circunstancia, principalmente si se los analiza comparativamente.

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la administración de la Compañía.

2. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

2.1 BASES DE PRESENTACIÓN

Bases de presentación y revelación.- Los estados financieros adjuntos de Oficina Comercial Raymond Wells Cía. Ltda. comprenden los estados de situación financiera al 1 de enero del 2011 (fecha de transición), 31 de diciembre del 2011 y 31 de diciembre del 2012, los estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre del 2011 y 2012 y sus respectivas notas. Estos estados financieros han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF y surgen de los registros contables de la Compañía que son presentados en la moneda funcional en el Ecuador (dólar estadounidense).

Cumplimiento estricto.- Los estados financieros presentados por la compañía al 31 de diciembre del 2011 y el estado de situación financiera de apertura al 1 de enero del 2011, han sido preparados especialmente para ser utilizados por la administración de la Compañía como parte del proceso de conversión a NIIF para el año terminado el 31 de diciembre del 2012 y los estados financieros a esta fecha han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) en todos sus aspectos significativos.

Los estados financieros de Oficina Comercial Raymond Wells Cía. Ltda. al 31 de diciembre del 2011 y 2010 aprobados para su emisión por la Administración de la Compañía, con fechas 31 de marzo del 2012 y 30 de marzo del 2011, respectivamente, fueron preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador (PCGA anteriores), de acuerdo a lo establecido en la NIIF 1 *Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera*. Los PCGA anteriores difieren en ciertos aspectos de las NIIF.

La NIIF 1 requiere que una entidad, al preparar los estados financieros de apertura que sirvan como punto de partida para su contabilidad según las NIIF, cumplan con cada una de las NIIF vigentes al final del primer período sobre el que se informa, por esta razón se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros las cuales han sido aplicadas de manera uniforme a todos los estados financieros presentados.

2.2 JUICIOS, ESTIMACIONES Y SUPUESTOS SIGNIFICATIVOS

Ciertos saldos incluidos en los estados financieros involucran el uso de juicios y estimaciones en la aplicación de las políticas contables. Estos juicios y estimaciones se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo la expectativa de ocurrencia de eventos futuros que se consideran razonables de acuerdo a las circunstancias. Las estimaciones contables resultantes, por definición, muy pocas veces serán iguales a los resultados reales, pero se ha aplicado la mejor estimación y criterio para su reconocimiento.

Los principales supuestos en relación con hechos futuros y otras fuentes de las estimaciones propensas a variaciones a la fecha de los estados financieros y que por su naturaleza pueden causar ajustes a las cifras de los activos y pasivos en los estados financieros del próximo año, se presentan a continuación:

Deterioro de propiedad, muebles y equipo

La Compañía estima que no existen indicios de deterioro para ninguno de sus activos que componen la propiedad, muebles y equipo a la fecha de los estados financieros. Sobre una base anual, y cuando se detecta la existencia de algún indicio de deterioro, la Compañía efectúa las respectivas evaluaciones y comparaciones necesarias para determinar el importe recuperable de los activos.

Activos por impuesto a la renta diferido

Los activos por impuesto a la renta diferido han sido reconocidos considerando que existe una probabilidad razonable de su realización a través de su aplicación a utilidades fiscales futuras derivado de la tendencia histórica de los resultados de la Compañía.

Vida útil y valor residual de activos

La Compañía revisa la vida útil estimada y el valor residual de los activos de forma anual considerando que estos importes no son definitivos y únicamente representan el patrón esperado de uso de los activos en el tiempo. La gerencia estima que la vida útil y valor residual de los activos es razonable en base al uso estimado de los mismos y cualquier cambio prospectivo en estos importes no sería significativo.

2.3 EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO

El efectivo y equivalentes al efectivo reconocido en los estados financieros comprende el efectivo en caja y cuentas corrientes bancarias de libre disponibilidad, inversiones de gran liquidez con vencimiento original de 3 meses o menos, fácilmente convertibles al efectivo y sobregiros bancarios.

Estas partidas se registran a su costo histórico, que no difiere significativamente de su valor de realización.

2.4 INVENTARIOS Y COSTO DE VENTAS

Los inventarios se encuentran medidos al menor entre el costo y su valor neto de realización (VNR). Este importe representa el precio de venta estimado menos todos los costos terminación y los costos necesarios para su venta.

Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición que implica los costos de importación capitalizables hasta la fecha de presentación del estado de situación financiera.

Los rubros que componen los inventarios se encuentran valuados a su costo promedio ponderado de adquisición.

El costo de ventas representa el costo de reposición de los inventarios al momento de la venta, expresado en dólares americanos al cierre del ejercicio.

2.5 PROPIEDAD, MUEBLES Y EQUIPO

Reconocimiento.- Se reconoce como propiedad, muebles y equipo a aquellos activos que se encuentran para su uso en la administración, comercialización, prestación del servicio y su vida útil sea superior a un año. En cuanto a la política monetaria, la compañía evaluará un monto razonable para los activos adquiridos en grupo o en conjunto observando su importancia relativa y expectativa de uso.

Medición en el momento del reconocimiento.- Las partidas de propiedad, muebles y equipo se medirán inicialmente por su costo.

El costo de la propiedad, muebles y equipo comprenderán los desembolsos realizados por concepto de la adquisición, deduciendo cualquier tipo de descuento, e incluirá todos los costos necesarios para dejar al activo en las condiciones necesarias para ser utilizados.

En caso de que se construya una propiedad, muebles y equipo, se deberá considerar los costos de mano de obra, materiales, honorarios a técnicos y todos los costos directamente relacionados a la construcción del bien.

Adicionalmente, se considerará como parte del costo de los activos, los costos por préstamos directamente atribuibles a la adquisición o construcción de activos calificados, así como los costos que representen las obligaciones por desmantelamiento y reparación.

Medición posterior al reconocimiento: Posterior al reconocimiento inicial, los componentes de la propiedad, muebles y equipo son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen. Cuando un elemento significativo de la propiedad, muebles y equipo requiere ser reemplazado, éste es dado de baja reconociendo su efecto en resultados y se reconoce como activo el nuevo componente de propiedad, muebles y equipo.

Método de depreciación, vidas útiles y valor residual.- El costo de propiedades, muebles y equipo se deprecia aplicando el método de línea recta. En forma general, la vida útil, el valor residual y el método de depreciación para un bien no son definitivos, debiéndoselos tomar únicamente como guía de un promedio normal y razonable de la utilización de los bienes, por lo tanto son revisados al final de cada período sobre el que se informa, reconociendo cualquier cambio en su importe como una estimación contable.

Las vidas útiles para cada grupo significativo de activos se presentan en el siguiente detalle:

<u>Grupo de activos</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Edificios	40-50
Vehículos	5
Muebles y enseres y equipos de oficina	10
Equipos de computación	3
Mejoras y adecuaciones	10
Maquinaria	10

Baja de propiedad, muebles y equipo.- La propiedad, muebles y equipo puede darse de baja por diferentes circunstancias: venta, obsolescencia o desuso, daño irreparable, sustitución por mejora, siniestro, robo y/o hurto provocado por caso fortuito o fuerza mayor. La utilidad o pérdida ocasionada en la baja por retiro o venta de una partida de propiedades, muebles y equipo equivale a la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo a la fecha de la transacción y se incluye en el resultado del periodo. Las ganancias no se clasificarán como ingresos operacionales sino como utilidad en venta de activos fijos.

Deterioro.- Al final de cada período, Oficina Comercial Raymond Wells Cía. Ltda. evalúa los valores en libros de sus activos a fin de determinar si existe un indicio de deterioro. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo o unidad generadora de efectivo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro (de haber alguna). Las pérdidas por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados, salvo si el activo se registra a un importe revaluado, en cuyo caso se debe considerar la pérdida por deterioro como una disminución en la revaluación.

2.6 ACTIVOS INTANGIBLES

Activos intangibles.- Los activos intangibles adquiridos de forma separada se reconoce inicialmente por su costo. Posterior al reconocimiento inicial, los activos intangibles se miden al costo menos la amortización acumulada y cualquier pérdida por deterioro acumulada. La amortización se reconoce con base en el método de línea recta sobre su vida útil estimada del intangible.

La vida útil de los intangibles de adquisición separada se definirá en función a su expectativa de uso. De manera general, la amortización de los activos intangibles se encuentra de acuerdo al siguiente detalle:

<u>Grupo de activos</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Software	3

La amortización del activo intangible es reconocida a lo largo de su vida útil como un gasto y su distribución sistemática se basa en la línea recta.

La vida útil estimada, valor residual y método de amortización son revisados al final de cada año, siendo reconocido el efecto de cualquier cambio como una estimación contable.

El valor residual de los activos intangibles se estima en cero a menos que exista un mercado activo donde comercializarlos o exista un compromiso en firme de adquirir el intangible al término de su uso por parte de la Compañía.

La vida útil de un activo intangible que surja de un derecho contractual o legal de otro tipo no excederá el período de esos derechos pero puede ser inferior, dependiendo del período a lo largo del cual la entidad espera utilizar el activo.

Los activos intangibles con una vida útil indefinida o todavía no disponibles para su uso deberán someterse a una comprobación de deterioro anual o de existir algún indicio del mismo.

2.3 IMPUESTOS

El gasto por impuesto a las utilidades de cada período recoge tanto el impuesto a la renta como los impuestos diferidos. Los pasivos tributarios para el ejercicio actual y ejercicios anteriores son medidos al monto que se espera recuperar o pagar a las autoridades tributarias.

Impuesto corriente.- El impuesto por pagar corriente se basa en la utilidad imponible registrada durante el año. La utilidad imponible difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponderables o deducibles y partidas que no serán gravables o deducibles.

Tarifa impuesto a la renta año 2011 y sucesivos.- De conformidad con el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones promulgado en el Suplemento del Registro Oficial No. 351 de fecha diciembre 29 de 2010, se incluye entre otros aspectos tributarios la reducción progresiva en tres puntos porcentuales en la tarifa de impuesto a la renta para sociedades, así tenemos: 24% para el año 2011, 23% para el año 2012 y 22% a partir del año 2013.

Impuestos diferidos.- Los impuestos diferidos son calculados usando el método del pasivo basado en el balance general. Los impuestos diferidos se calculan sobre las diferencias temporarias (imponderables o deducibles) existentes a la fecha del balance que nacen de la comparación entre la base tributaria de activos y pasivos y sus valores en libros para propósitos del reporte financiero. Los activos por impuestos diferidos son reconocidos por todas las diferencias temporarias deducibles, pérdidas tributarias a compensar, entre otras, en la medida en que sea probable recuperar dichos importes con la utilidad imponible contra las cuales las diferencias temporarias deducibles pueden ser utilizadas. Los pasivos por impuestos diferidos son reconocidos generalmente para todas las diferencias temporarias imponderables

En general, los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele y se presentan netos en los estados financieros.

2.8 PROVISIONES

Las provisiones son reconocidas cuando Oficina Comercial Raymond Wells Cía. Ltda. tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación y es altamente probable que tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos, para cancelar la obligación.

El importe sobre el cual se debe registrar la provisión debe ser la mejor estimación que represente el monto necesario para cancelar la obligación al término de cada período, considerando todos los riesgos y las incertidumbres inherentes. La provisión se mide aplicando el valor presente de los flujos de fondos que se esperan incurrir al momento de su cancelación.

2.9 BENEFICIOS A EMPLEADOS

Obligaciones por beneficios definidos: Jubilación patronal y desahucio.- El importe de las obligaciones por beneficios definidos (jubilación patronal y desahucio) es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, realizado por un profesional independiente (actuuario).

Las ganancias o pérdidas actuariales que puedan surgir de los cambios en las hipótesis actuariales aplicadas por el actuuario se reconocen inmediatamente en los resultados del año.

El importe de las obligaciones por beneficios definidos es reconocido en los resultados del ejercicio hasta que el trabajador adquiera su derecho a aplicar a dichos beneficios, en cuyas circunstancias se realizará el pago contra la provisión constituida para el efecto.

Participación a trabajadores.- La compañía reconoce un pasivo y un gasto producto de la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía en cada año. El importe de este beneficio se calcula *directamente de la utilidad contable antes de impuestos en apego a la normativa del Código de Trabajo y disposiciones complementarias*. El porcentaje para el cálculo equivale al 15% de la utilidad contable.

Vacaciones.- La compañía registra un pasivo y un gasto para reconocer la provisión de las vacaciones de sus trabajadores considerando el tiempo de la prestación de su servicio el final del período. Este beneficio se liquida contra la provisión constituida para el efecto al momento en que el trabajador goza de su derecho a tomar sus vacaciones.

2.10 ARRENDAMIENTOS OPERATIVOS

Un arrendamiento operativo es aquel en el cual no se transfieren todos los riesgos y ventajas derivados de la utilización del bien objeto del arrendamiento. El importe del arrendamiento se pacta por acuerdo entre las partes y se reconoce un ingreso de forma lineal por el período estipulado en el acuerdo.

2.11 INGRESOS

Los ingresos se calculan al valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, considerando el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar.

Ingresos por venta de bienes.- Los ingresos ordinarios provenientes de la venta de bienes son reconocidos por la compañía cuando la entidad ha transferido al comprador los riesgos y ventajas, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes, esto implica que la entidad ya no controla, no administra, ni retiene el bien. Adicionalmente, se espera obtener beneficios económicos de la transacción y el importe de estos beneficios, así como el de los costos incurridos en la transacción, se puede medir de forma fiable.

Ingresos por prestación de servicios.- Los ingresos derivados de la prestación del servicio se reconocen en base a su grado de realización en base al cual los ingresos de actividades ordinarias se reconocen en los periodos contables en los cuales tiene lugar la prestación del servicio. Adicionalmente, los ingresos son reconocidos en la medida en que se espere obtener beneficios económicos y el grado de realización de la transacción, al final del período sobre el que se informa, pueda ser medido de forma fiable.

Ingresos por intereses.- Los ingresos por intereses son reconocidos a medida que los intereses son devengados en función del monto invertido o que está pendiente de pago y de la tasa de interés efectiva.

2.12 COSTOS Y GASTOS

Los costos y gastos se registran sobre la base del costo. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos en función de su devengamiento.

2.13 ACTIVOS FINANCIEROS

La Compañía reconoce sus activos financieros inicialmente al valor razonable más los costos directamente atribuibles a la transacción, excepto los activos financieros valuados al valor razonable con cambios en resultados en los que no se consideran tales costos. Las compras o ventas de activos financieros son reconocidas por la Compañía en las fechas en que realiza cada transacción, siendo la fecha de contratación, la fecha en la que la Compañía se compromete a comprar o vender un activo financiero.

Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar.- Los documentos y cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinados que no son cotizados en un mercado activo. Después de su reconocimiento inicial, los documentos y cuentas por cobrar son registrados por la Compañía al costo amortizado, menos una estimación por deterioro. Las ganancias o pérdidas se reconocen en resultados cuando los documentos y cuentas por cobrar son dados de baja o por deterioro. El período de crédito promedio sobre la venta de bienes es de 75 días.

Las cuentas por cobrar comerciales incluirán una provisión para reducir su valor al de probable realización. Dicha provisión se constituye en función de un análisis de la probabilidad de recuperación de las cuentas.

Se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos no corrientes.

Deterioro de activos financieros al costo amortizado.- El valor en libros del activo financiero se reduce por la pérdida por deterioro directamente, excepto para las cuentas comerciales por

cobrar, donde el importe en libros se reduce a través de una cuenta de estimación. La recuperación posterior de los valores previamente eliminados se convierte en créditos contra la cuenta de provisión. Los cambios en el importe en libros de la cuenta de provisión se reconocen en el estado de resultados.

Baja de un activo financiero.- Los activos financieros son dados de baja por la Compañía cuando expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero; o cuando transfiere el activo financiero desapropiándose de los riesgos y beneficios inherentes al activo financiero y ha cedido los derechos contractuales de recibir los flujos de efectivo del activo financiero; o cuando reteniendo los derechos contractuales a recibir los flujos de efectivo, al Compañía ha asumido la obligación contractual de pagarlos a uno o más perceptores.

2.14 PASIVOS FINANCIEROS

Pasivos financieros e instrumentos de patrimonio emitidos por la Compañía.- Los instrumentos de deuda y patrimonio son clasificados como pasivos financieros o como patrimonio de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual.

Los pasivos financieros se clasifican como pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

Pasivos financieros medidos al costo amortizado.- Los pasivos financieros se reconocen inicialmente a su costo, neto de los costos que se hayan incurrido en la transacción. Posteriormente, se miden a su costo amortizado y cualquier diferencia entre los fondos obtenidos (neto de los costos necesarios para su obtención) y el valor del reembolso, se reconoce en el estado de resultados durante la vida del acuerdo con el método de la tasa de interés efectiva.

Préstamos.- Representan pasivos financieros que se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos de la transacción incurridos. Estos préstamos se registran subsecuentemente a su costo amortizado usando el método de interés efectivo.

Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar.- Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. El período de crédito promedio para la compra de ciertos bienes es de 120 días.

La Compañía tiene implementadas políticas de manejo de riesgo financiero para asegurar que todas las cuentas por pagar se liquiden de conformidad con los términos crediticios pre-acordados.

Baja de un pasivo financiero.- Los pasivos financieros son dados de baja por la Compañía cuando la obligación ha sido pagada o cancelada o bien su exigencia haya expirado. Cuando un pasivo financiero es reemplazado por otro pasivo financiero, la Compañía cancela el original y reconoce un nuevo pasivo financiero. Las diferencias que se pudieran producir de tales reemplazos de pasivos financieros son reconocidas en los resultados del año en que ocurran.

2.15 MODIFICACIONES E INCORPORACIÓN DE NUEVAS NORMAS FINANCIERAS

PRONUNCIAMIENTOS RECIENTES

Las siguientes normas han sido enmendadas o revisadas y no tienen efecto sobre los estados financieros de la Compañía:

	<u>Normas Enmendadas</u>	<u>Efectiva a partir</u>
NIIF 7	Revelaciones - Transferencias de activos financieros	Julio 1, 2011
NIC 1	Presentación de ítems en Otro resultado integral	Julio 1, 2012
NIC 12	Impuestos diferidos - Recuperación de activos subyacentes	Enero 1, 2012

NORMAS NUEVAS O ENMENDADAS

La Compañía no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) e Interpretaciones del Comité (CINIIF) nuevas y revisadas que han sido emitidas pero aún no son efectivas:

	<u>Normas nuevas o enmendadas</u>	<u>Efectiva a partir de</u>
NIIF 1	Exención del requerimiento para remitir la información comparativa para la NIIF 9	Concurrente con la adopción de la NIIF 9
NIIF 7	Revelaciones -- Compensación de activos financieros y pasivos financieros	Enero 1, 2013
NIIF 9	Instrumentos financieros	Enero 1, 2015
NIIF 10	Estados financieros consolidados	Enero 1, 2013
NIIF 11	Acuerdos conjuntos	Enero 1, 2013
NIIF 12	Revelaciones de intereses en otras entidades	Enero 1, 2013
NIIF 13	Medición del valor razonable	Enero 1, 2013
NIC 19	Beneficios a empleados (Revisada en el 2011)	Enero 1, 2013
NIC 27	Estados financieros independientes (Revisada en el 2011)	Enero 1, 2013
NIC 28	Inversiones en asociadas y negocios conjuntos (Revisada en el 2011)	Enero 1, 2013
NIC 32	Compensación de activos financieros y pasivos financieros	Enero 1, 2014

La Gerencia estima que la aplicación de esta normativa comenzará a partir de su fecha de vigencia y no generará un impacto significativo en los estados financieros.

MEJORAMIENTOS A LAS NIIF CICLO 2009 – 2011 (Mayo 2009)

	<u>Norma</u>	<u>Efectiva a partir de</u>
NIFF 1	Aplicación repetida de la NIIF 1 Costos por Préstamos	Enero 1, 2013
NIC 1	Aclaración de los requerimientos para la información comparativa	Enero 1, 2013
NIC 16	Clasificación del equipo de servicio	Enero 1, 2013
NIC 32	Efecto tributario de las distribuciones a los tenedores de los instrumentos de patrimonio	Enero 1, 2013
NIC 34	Información financiera intermedia e información del segmento para los activos y pasivos totales	Enero 1, 2013

2.16 COMPENSACIÓN DE SALDOS Y TRANSACCIONES

Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

Los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en resultados.

3. ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA (NIIF)

Mediante Resolución No. 06.Q.ICI.004 la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador estableció la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y su aplicación obligatoria por parte de las compañías y entidades bajo su control y vigilancia.

La aplicación de estas normas, supone cambios en políticas contables, criterios de medición y forma de presentación de los estados financieros. Desde el 01 de enero de 2012 la Compañía ha presentado sus estados financieros conforme a NIIF. Los últimos estados financieros presentados de acuerdo a Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC fueron los correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2011, por lo que la fecha de transición a las NIIF es el 1 de enero de 2011.

En la preparación de estos estados financieros con arreglo a la NIIF 1, la Compañía ha corregido retroactivamente los saldos que figuraban en los estados financieros del ejercicio terminado en 31 de diciembre de 2011 de acuerdo con lo requerido por las citadas NIIF, aplicando todas las excepciones obligatorias y algunas de las exenciones optativas totales.

A. Las principales excepciones obligatorias, en su caso, son las siguientes:

a) **Estimaciones.**- Las estimaciones de una entidad realizadas según las NIIF, en la fecha de transición, serán coherentes con las estimaciones hechas para la misma fecha

según los PCGA anteriores (después de realizar los ajustes necesarios para reflejar cualquier diferencia en las políticas contables), a menos que exista evidencia objetiva de que estas estimaciones fueron erróneas.

Esta exención también se aplica a los períodos comparativos presentados en los primeros estados financieros según NIIF.

Oficina Comercial Raymond Wells Cía. Ltda. no ha modificado ninguna estimación utilizada para el cálculo de saldos previamente reportados bajo PCGA anteriores ni a la fecha de transición (1 de enero del 2011) ni para el primer período comparativo (31 de diciembre del 2011), por lo que esta excepción es aplicable.

b) Baja en cuentas de activos financieros y pasivos financieros.- Excepto por lo permitido en el párrafo B3, una entidad que adopta por primera vez las NIIF aplicará los requerimientos de baja en cuentas de la NIIF 9 de forma prospectiva, para las transacciones que tengan lugar a partir de la fecha de transición a las NIIF. Por ejemplo, si una entidad que adopta por primera vez las NIIF diese de baja en cuentas activos financieros que no sean derivados o pasivos financieros que no sean derivados de acuerdo con sus PCGA anteriores, como resultado de una transacción que tuvo lugar antes de la fecha de transición a las NIIF no reconocerá esos activos y pasivos de acuerdo con las NIIF (a menos que cumplan los requisitos para su reconocimiento como consecuencia de una transacción o suceso posterior).

Esta exención también se aplica a los períodos comparativos presentados en los primeros estados financieros según NIIF.

Para Oficina Comercial Raymond Wells Cía. Ltda. es aplicable la exención señalada precedentemente debido a que la misma cuenta con activos y pasivos financieros que han sido dados de baja previamente bajo los principios de contabilidad locales, pero posteriormente no han sido reconocidos nuevamente bajo NIIF.

La empresa en mención aplicará esta excepción obligatoria en el reconocimiento inicial de sus activos y pasivos financieros por efectos de aplicación a NIIF.

B. Dentro de las principales exenciones optativas aplicadas por la compañía se pueden mencionar las siguientes:

a) Uso del valor razonable como costo atribuido.- La entidad podrá optar, en la fecha de transición a las NIIF, por la medición de una partida de propiedades, muebles, y equipo por su valor razonable, y utilizar este valor razonable como el costo atribuido en esa fecha.

La entidad que adopta por primera vez las NIIF podrá elegir utilizar una revaluación según PCGA anteriores de una partida de propiedades, muebles y equipo, ya sea a la fecha de transición o anterior, como costo atribuido en la fecha de la revaluación, si esta fue a esa fecha sustancialmente comparable:

- (a) al valor razonable; o
- (b) al costo, o al costo depreciado según las NIIF, ajustado para reflejar, por ejemplo, cambios en un índice de precios general o específico.

Oficina Comercial Raymond Wells S. A. optó por la medición de sus terrenos e intangibles (marcas) a su valor razonable, y utilizar este valor razonable como el costo atribuido a la fecha de transición. El valor razonable de los referidos activos fue medido mediante avalúo realizado por expertos externos independientes, determinando de esta forma nuevos valores iniciales. Del mismo modo, se revisaron y se determinaron vidas útiles razonables y se asignaron valores residuales a los activos. Para el resto de los ítems de propiedades, muebles y equipo, la Compañía ha considerado, el costo depreciado bajo Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC como costo atribuido a la fecha de transición, ya que este es comparable con su costo depreciado de acuerdo a NIIF

b) Beneficios a los empleados.- Según la NIC 19 Beneficios a los Empleados, una entidad puede optar por la aplicación del enfoque de la “banda de fluctuación”, según el cual no se reconocen algunas pérdidas y ganancias actuariales. La aplicación retroactiva de este enfoque requerirá que una entidad separe la porción reconocida y la porción por reconocer, de las pérdidas y ganancias actuariales acumuladas, desde el comienzo del plan hasta la fecha de transición a las NIIF. No obstante, una entidad que adopta por primera vez las NIIF puede optar por reconocer todas las pérdidas y ganancias actuariales acumuladas en la fecha de transición a las NIIF, incluso si utilizase el enfoque de la banda de fluctuación para tratar las pérdidas y ganancias actuariales posteriores. Si una entidad que adopta por primera vez las NIIF utilizara esta opción, la aplicará a todos los planes.

Oficina Comercial Raymond Wells Cía. Ltda. no aplicará el “Método de la Banda de Fluctuación” para reconocer una ganancia o pérdida actuarial ya que aplicará el método de reconocimiento inmediato permitido por la NIC 19. 93, es decir, aplicará el reconocimiento inmediato en los resultados del período cualquier importe generado por una ganancia o pérdida actuarial producida a consecuencia de los cambios en las diferentes variables estadísticas aplicadas en el cálculo actuarial.

c) Designación de instrumentos financieros reconocidos previamente.- La exención de la NIIF 1 permite que en base a los hechos y circunstancias que existan en la fecha de transición a las NIIF, la Compañía realice la designación de sus instrumentos financieros reconocidos previamente de la siguiente manera:

- Un pasivo financiero (siempre que cumpla ciertos criterios) sea designado como un pasivo financiero a valor razonable con cambios en resultados.
- Un activo financiero sea medido como a valor razonable con cambios en resultados.
- Una inversión en un instrumento de patrimonio medida a valor razonable con cambios en otro resultado integral.

Adicionalmente, la NIIF 1 establece que si para la Compañía es impracticable aplicar retroactivamente el método del interés efectivo o los requerimientos de deterioro de valor de los activos financieros, el valor razonable del activo financiero a la fecha de la transición a las NIIF será el nuevo costo amortizado de ese activo financiero.

Oficina Comercial Raymond Wells Cía. Ltda. realizó lo siguiente:

- Aplicó a partir de la fecha de transición los requerimientos de deterioro de valor de sus activos financieros.
- Aplicó de forma retroactiva el método de interés efectivo para la medición de sus cuentas por cobrar.

C. CONCILIACIÓN ENTRE NIIF Y PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD GENERALMENTE ACEPTADOS EN EL ECUADOR – Las conciliaciones que se muestran a continuación muestran la posición patrimonial de Oficina Comercial Raymond Wells Cía. Ltda. en aplicación a las NIIF.

- Conciliación al patrimonio de la Compañía por el ejercicio terminado el 31 de diciembre del 2011:

<u>Conceptos</u>	<u>Nota</u>	<u>Diciembre 31, 2011</u>	<u>Enero 1, 2011</u>
Patrimonio de acuerdo a PCGA anteriores		3,200,755	395,703
Reconocimiento de provisión para cuentas Incobrables	A	(42,106)	(42,106)
Reconocimiento de activos por impuestos diferidos	B	37,804	34,352
Reconocimiento del valor presente de cuentas por Cobrar	C	(34,476)	(22,660)
Aplicación de reavalúo como costo atribuido	D	178,910	178,910
Baja de activos que no cumplen con la definición	E	(13,395)	(213)
Reconocimiento de beneficios a trabajadores	F	(216,352)	(216,352)
Corrección de la amortización de los intangibles	G	7,802	-
Patrimonio de acuerdo a NIIF		<u>3,118,942</u>	<u>327,634</u>
Efecto neto por transición a NIIF		(81,813)	(68,069)

- Conciliación a los resultados integrales de la Compañía por el ejercicio terminado al 31 de diciembre del 2011:

<u>Conceptos</u>	<u>Nota</u>	<u>Diciembre 31, 2011</u>
Utilidad de acuerdo a PCGA anteriores		3,178,257
Reconocimiento de activos por impuestos diferidos	B	3,452
Reconocimiento del valor presente de cuentas por Cobrar	C	(11,816)
Baja de activos que no cumplen con la definición	E	(13,182)
Corrección de la amortización de los intangibles	G	7,802
Utilidad de acuerdo a NIIF		<u>3,164,513</u>
Efecto neto por transición a NIIF		(13,744)

Notas explicativas de los ajustes por conversión a NIIF:

- A. Las cuentas por cobrar son instrumentos financieros básicos no cotizados en un mercado activo que se deben medir a su costo amortizado, esto es descontando aquellas pérdidas por deterioro del activo, por lo cual se ha realizado un análisis de la antigüedad de saldos, depurando aquellas cuentas que no se espera recuperar a pesar de haber agotado los esfuerzos necesarios para su recuperabilidad. El ajuste representa el incremento en la provisión de las cuentas incobrables y una disminución en el patrimonio de los socios. El importe del ajuste a la fecha de transición es por USD 42,106.
- B. Las NIIF requieren el reconocimiento de impuestos diferidos usando el método del balance que está orientado al cálculo de las diferencias temporarias entre la base tributaria de un activo o un pasivo y su valor contable en el balance (base financiera). Los ajustes en la valuación de los activos y pasivos generados por la aplicación de las NIIF, han significado la determinación de diferencias temporarias que fueron registradas como activos por impuestos diferidos en jubilación patronal, desahucio, vacaciones, provisión de cuentas incobrables, y valor presente de cuentas por cobrar. Los efectos de las diferencias temporarias representaron el registro de activos por impuestos diferidos por USD 34,352 al 01 de enero del 2011, USD 37,804 al 31 de diciembre del 2011.

Un resumen de las diferencias temporarias es como sigue:

<u>Concepto</u>	<u>Diferencias Temporarias</u>		<u>Tasa I.R.</u>	<u>Activo por Impuesto Diferido</u>	
	<u>Diciembre</u>	<u>Enero 1,</u>		<u>Diciembre 31,</u>	<u>Enero 1,</u>
	<u>31, 2011</u>	<u>2011</u>		<u>2011</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)			(en U.S. dólares)	
Provisión de jubilación patronal	8,817	4,745	22%	1,940	1,044
Provisión de desahucio	77,630	77,827	22%	17,079	17,123
Provisión de vacaciones	8,073	8,073	24%	1,937	1,937
Estimación de cuentas incobrables	42,106	42,106	22%	9,263	9,263
Valor presente de cuentas por cobrar	34,476	22,660	22%	<u>7,585</u>	<u>4,985</u>
Total				<u>37,804</u>	<u>34,352</u>

- C. La NIC 39 relativa a los Instrumentos Financieros (párrafo 63) manifiesta que, cuando exista evidencia objetiva de que se ha incurrido en una pérdida por deterioro del valor en activos financieros medidos al costo amortizado, el importe de la pérdida se medirá como la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados, descontados con la tasa de interés efectiva original del activo financiero (es decir, la tasa de interés efectiva computada en el momento del reconocimiento inicial). El importe en libros del activo se reducirá directamente, o mediante una cuenta correctora. El importe de la pérdida se reconocerá en el resultado del período. Bajo estas circunstancias se generó un ajuste por USD 22,660 al 01 de enero del 2011, y un importe neto de USD 11,816 al 31 de diciembre del 2011.
- D. La Compañía ha adoptado la exención que le permite aplicar el reavalúo de los componentes de la propiedad, muebles y equipo e intangibles (marcas) por lo cual se ha dispuesto que los saldos al 1 de enero de 2011 se registren a su valor razonable. Por tal razón se realizó un

avalúo del terreno e intangibles, para lo cual, se solicitó los servicios de especialistas externos para determinar de manera estimada el valor de mercado de estos activos a la fecha de transición. Al 1 de enero del 2011, los efectos de la revaluación generaron un incremento en el costo del terreno e intangibles (marcas) por USD 83,100 y USD 95,810 respectivamente.

- E. Un activo es un recurso controlado por la empresa, resultados de hechos pasados y que representa beneficios económicos. Por su parte, un pasivo es una obligación presente, resultado de hechos pasados, que debe ser cancelada. El ajuste constituye la baja de cuentas cuyo importe se ha determinado como irrecuperable y no existe alternativa más realista que retirarlas de la contabilidad; así como la baja de pasivos cuya exigibilidad ha expirado por circunstancias adversas. Los montos por bajas de activos y pasivos a la fecha de transición ascienden a USD 213 y al 31 de diciembre del 2011 por USD 13,182.
- F. De acuerdo a la NIC 19 relativa a los Beneficios de los Trabajadores, la jubilación patronal, desahucio y vacaciones del trabajador se reconocen como Obligaciones de Beneficios Definidos (OBD). Este derecho debe ser reconocido para todos los trabajadores indistintamente de su fecha de ingreso o su antigüedad. Con anterioridad, la Compañía no venía reconociendo estos pasivos, pero en aplicación a esta norma, se deberán reconocer todos los beneficios de los trabajadores desde que éstos ingresan a prestar sus servicios lícitos y personales. Según lo precedente, se procedió a ajustar la provisión por jubilación patronal y desahucio vacaciones hasta el importe calculado por el profesional independiente que realizó el estudio (actuário). El valor del ajuste por jubilación patronal al 01 de enero del 2011 asciende a USD 130,452 y por desahucio a USD 77,827. Para el caso de vacaciones, el importe es calculado por la Compañía y a la fecha de transición asciende a USD 8,073.
- G. La NIC 38 relativa a los Activos Intangibles, párrafo 93, manifiesta que "La vida útil de un activo intangible puede ser muy larga, o incluso indefinida. La incertidumbre existente justifica una estimación prudente de la vida útil del activo intangible, aunque no justifica la elección de un período de amortización que sea tan corto que resulte irreal." La compañía realizó la amortización de sus marcas al 31 de diciembre del 2011 por un importe de USD 7,802, motivo por el cual, se tuvo que efectuar el ajuste correspondiente.

4. EFECTIVO Y EQUIVALENTES

El efectivo en caja y equivalentes, se componen de lo siguiente:

	Diciembre 31, <u>2012</u>	2011 <u>2011</u>	Enero 1, <u>2011</u>
	(en U.S. dólares)		
Caja	1,141	914	1,952
Bancos	2,604,998	1,042,201	1,470,700
Inversiones temporales (1)	<u>200,000</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Total	<u>2,806,139</u>	<u>1,043,115</u>	<u>1,472,652</u>

(1) Constituye una póliza en el Produbanco a 30 días plazo, con una tasa del 3.25%.

Al 31 de diciembre de 2012 no existían restricciones de uso sobre los saldos de efectivo.

5. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre, las cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar se componen de lo siguiente:

	Diciembre 31, <u>2012</u> <u>2011</u> (en U.S. dólares)		Enero 1, <u>2011</u>
Cuentas por cobrar comerciales:			
Clientes locales	751,838	157,098	83,939
Compañías relacionadas (nota 22)	1,957	-	-
Provisión para cuentas dudosas	<u>(48,454)</u>	<u>(48,454)</u>	<u>(47,581)</u>
	<u>705,341</u>	<u>108,644</u>	<u>36,358</u>
Otras cuentas por cobrar:			
Compañías relacionadas (nota 22)	179,956	318,326	356,979
Anticipos a terceros (1)	965,994	6,917,795	7,745,900
Préstamos empleados	1,536	20,367	23,302
Varios	<u>1,082</u>	<u>-</u>	<u>26,998</u>
	<u>1,148,568</u>	<u>7,256,488</u>	<u>8,153,179</u>
Total cuentas por cobrar y otras	<u>1,853,909</u>	<u>7,365,132</u>	<u>8,189,537</u>
Clasificación:			
Corriente y total	<u>1,853,909</u>	<u>7,365,132</u>	<u>8,189,537</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, incluyen valores entregados a proveedores locales y del exterior de bienes y servicios, necesarios para el giro del negocio.

Los plazos de vencimiento de las cuentas por cobrar se extienden hasta 75 días contados a partir de la fecha de emisión de las respectivas facturas, no están sujetas a ningún descuento por pronto pago, no generan intereses, y son recuperables en la moneda de funcional de los estados financieros.

La gerencia de la Compañía considera que el importe en libros de las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas a cobrar se aproxima a su valor razonable.

Un detalle de la antigüedad de los saldos de las cuentas por cobrar comerciales se presenta a continuación:

	Diciembre 31,			
	<u>2012</u>		<u>2011</u>	
<u>Antigüedad</u>	<u>Valor bruto</u>	<u>Deterioro</u>	<u>Valor bruto</u>	<u>Deterioro</u>
	(en U.S. dólares)			
Vigentes y no deterioradas	601,871		12,557	
De 1 a 90 días	3,478		61,976	
De 91 a 180 días	27,237		8,918	
De 181 a 360 días	47,914		2,689	
Más de 360 días	<u>73,295</u>	<u>(48,454)</u>	<u>70,958</u>	<u>(48,454)</u>
	<u>753,795</u>	<u>(48,454)</u>	<u>157,098</u>	<u>(48,454)</u>

Al 31 de diciembre del 2012, la Compañía no ha reconocido una provisión para cuentas dudosas debido a que el historial muestra que las cuentas por cobrar son altamente recuperables.

6. INVENTARIOS

Un detalle de los inventarios es el siguiente:

	Diciembre 31, <u>2012</u>	<u>2011</u> (en U.S. dólares)	Enero 1, <u>2011</u>
Materiales y equipos	1,296,196	1,153,339	640,077
Mercadería en tránsito	<u>8,723</u>	<u>226,595</u>	<u>230,769</u>
Total	<u>1,304,919</u>	<u>1,379,934</u>	<u>870,846</u>

La gerencia estima que los inventarios serán realizados o utilizados a corto plazo.

7. PAGOS ANTICIPADOS

Un resumen de otros activos es como sigue:

	Diciembre 31, <u>2012</u>	<u>2011</u> (en U.S. dólares)	Enero 1, <u>2011</u>
Gastos pagados por anticipado:			
Seguros	14,784	-	-
Otros gastos prepagados	<u>9,404</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Total	<u>24,188</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

8. OTROS ACTIVOS CORRIENTES

Al 31 de diciembre, comprenden:

	Diciembre 31, <u>2012</u>	<u>2011</u> (en U.S. dólares)	Enero 1, <u>2011</u>
Garantías y total	<u>131,847</u>	<u>1,900</u>	<u>3,800</u>

9. PROPIEDAD, MUEBLES Y EQUIPO

Un resumen de la propiedad, muebles y equipo es el siguiente:

	<u>Diciembre 31,</u> <u>2012</u>	<u>2011</u> <u>(en U.S. dólares)</u>	<u>Enero 1,</u> <u>2011</u>
Costo	1,128,373	1,102,669	821,843
Depreciación acumulada	<u>(155,824)</u>	<u>(114,011)</u>	<u>(54,771)</u>
Importe neto	<u>972,549</u>	<u>988,658</u>	<u>767,072</u>
CLASIFICACIÓN:			
Terrenos	251,820	251,820	188,100
Edificios	496,211	496,211	359,931
Muebles y enseres	145,017	132,430	106,405
Mejoras y adecuaciones	120,803	124,371	88,839
Equipos de cómputo	86,963	45,465	26,196
Vehículos	21,200	46,013	46,013
Maquinaria y equipo	<u>6,359</u>	<u>6,359</u>	<u>6,359</u>
Total	1,128,373	1,102,669	821,843
Depreciación acumulada	<u>(155,824)</u>	<u>(114,011)</u>	<u>(54,771)</u>
Total propiedad, muebles y equipos netos	<u>972,549</u>	<u>988,658</u>	<u>767,072</u>

Los movimientos de la propiedad, muebles y equipo son como sigue:

<u>Costo:</u>	<u>Terrenos</u>	<u>Edificios</u>	<u>Mejoras y adecuaciones</u>	<u>Muebles y enseres</u>	<u>Equipos de computación</u>	<u>Vehículos</u>	<u>Maquinaria y equipo</u>	<u>Total</u>
Saldos al 1 de enero del 2011	188,100	359,931	88,839	106,405	44,491	46,013	6,359	840,138
Adiciones	63,720	136,280	35,532	26,025	48,019	-	-	309,576
Retiros (ventas)	-	-	-	-	(47,045)	-	-	(47,045)
Saldos al 31 de diciembre del 2011	251,820	496,211	124,371	132,430	45,465	46,013	6,359	1,102,669
Adiciones	-	-	-	9,019	58,127	-	-	67,146
Bajas	-	-	-	-	(16,629)	(24,813)	-	(41,442)
Reclasificaciones	-	-	(3,568)	3,568	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre del 2012	<u>251,820</u>	<u>496,211</u>	<u>120,803</u>	<u>145,017</u>	<u>86,963</u>	<u>21,200</u>	<u>6,359</u>	<u>1,128,373</u>

Depreciación acumulada y deterioro:

Saldos al 1 de enero del 2011	-	19,505	1,160	9,407	15,093	20,282	293	65,740
Bajas	-	-	-	-	(17,718)	-	-	(17,718)
Gasto por depreciación	-	<u>12,368</u>	<u>11,903</u>	<u>12,655</u>	<u>19,224</u>	<u>9,203</u>	<u>636</u>	<u>65,989</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2011	-	31,873	13,063	22,062	16,599	29,485	929	114,011
Reclasificación	-	-	(314)	314	-	-	-	-
Baja	-	-	-	-	(16,157)	(18,641)	-	(34,798)
Gasto por depreciación	-	<u>15,353</u>	<u>12,213</u>	<u>14,476</u>	<u>28,240</u>	<u>5,640</u>	<u>689</u>	<u>76,611</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2012	-	<u>47,226</u>	<u>24,962</u>	<u>36,852</u>	<u>28,682</u>	<u>16,484</u>	<u>1,618</u>	<u>155,824</u>

Aplicación del costo atribuido.- Al 1 de enero del 2011, los valores razonables utilizados como costo atribuido para propiedades, muebles y equipo y el ajuste al valor en libros presentado según los PCGA anteriores se muestran seguidamente:

	Saldo según PCGA anteriores	Enero 1, 2011 Ajuste al valor razonable (en U.S. dólares)	Costo atribuido
Terrenos	<u>105,000</u>	<u>83,100</u>	<u>188,100</u>

10. ACTIVOS INTANGIBLES

Los activos intangibles se resumen:

	Diciembre 31, <u>2012</u>	Enero 1, <u>2011</u> (en U.S. dólares)	Enero 1, <u>2011</u>
Derecho de marca (1)	817,355	252,270	252,270
Software	42,470	38,102	18,295
Menos amortización acumulada	<u>(14,834)</u>	<u>(8,775)</u>	<u>(10,970)</u>
Total neto	<u>844,991</u>	<u>281,597</u>	<u>259,595</u>

- (1) En octubre del 2010 se firmó el contrato de licencia de marca entre el señor Raymond Wells Peabody "El Licenciante" quien posee la titularidad exclusiva de todos los derechos respecto de las marcas OCRW y WELLSCOM, las cuales se encuentran registradas debidamente en el Instituto de Propiedad Intelectual IEPI. y la Oficina Comercial Raymond Wells Cía. Ltda. "El Licenciatario", en el cual se otorga la licencia exclusiva no transferible sobre las marcas antes referidas, con el fin de marcar su actividad y productos, acordando las partes que el uso de las marcas no tendrá costo alguno, otorgando el Licenciante la opción de compra de las marcas al Licenciatario. La vigencia de este contrato es hasta diciembre del 2011.

El 1 de diciembre del 2012 se firmó un contrato de Cesión de Marcas entre el señor Raymond Wells Peabody y la Oficina Comercial Raymond Wells Cía. Ltda., en la que se transfiere la totalidad de los derechos que le asisten según la ley sobre las marcas OCRW y WELLSCOM, y que representan el 100% de la titularidad.

Los movimientos de activos intangibles fueron como sigue:

	Diciembre 31, <u>2012</u>	Enero 1, <u>2011</u> (en U.S. dólares)	Enero 1, <u>2011</u>
Saldos al inicio del año	281,597	259,595	265,693
Adiciones	583,555	38,102	-
Retiros y/o ajustes	(4,663)	(7,325)	-
Amortizaciones	<u>(15,498)</u>	<u>(8,775)</u>	<u>(6,098)</u>
Saldos al final del año	<u>844,991</u>	<u>281,597</u>	<u>259,595</u>

El gasto amortización se incluye en la partida gasto amortización en el estado de resultado integral.

11. PRÉSTAMOS Y OBLIGACIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre del 2012 corresponde a préstamos con un banco local con vencimientos hasta enero del 2013 y que devengan una tasa de interés nominal anual del 9,43%.

<u>Institución Financiera</u>	<u>Diciembre 31,</u> <u>2012</u>		<u>2011</u>		<u>Enero 1,</u> <u>2011</u>	
	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>
			(en U.S. dólares)			
Banco Produbanco (1)	<u>581,950</u>	<u>-</u>	<u>610,000</u>	<u>-</u>	<u>200,000</u>	<u>-</u>

- (1) Constituyen dos obligaciones con vencimientos en enero del 2013, con un interés anual promedio del 9.43%. Dichas obligaciones se encuentran garantizadas por:
- Terreno y construcciones (oficinas) propiedad de la Compañía en las ciudades de Quito y Guayaquil que ascienden a USD 862,173.
 - Hipoteca de la casa del señor John Wells Vallejo, ubicada en la calle Francisco de Orellana y Pasaje 11, Casa 7 en Cumbayá; y,
 - Hipoteca de la casa del señor Mark Wells Vallejo, ubicada en Barrio La Esperanza en El Arenal en Tumbaco.

12. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar es como sigue:

	<u>Diciembre 31,</u> <u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>Enero 1,</u> <u>2011</u>
	(en U.S. dólares)		
Cuentas por pagar comerciales:			
Proveedores locales	647,421	986,235	94,248
Proveedores del exterior	<u>2,921,814</u>	<u>590,735</u>	<u>781,171</u>
	<u>3,569,235</u>	<u>1,576,970</u>	<u>875,419</u>
Otras cuentas por pagar:			
Anticipo clientes (1)	1,184,518	2,785,068	10,061,061
less por pagar	100,791	141,527	13,426
Otras cuentas por pagar	<u>48,029</u>	<u>44,600</u>	<u>37,306</u>
	<u>1,333,338</u>	<u>2,971,195</u>	<u>10,111,793</u>
Cuentas por pagar no corriente:			
Compañías Relacionadas (nota 22)	<u>-</u>	<u>115,000</u>	<u>100,000</u>
Total cuentas por pagar y otras	<u>4,902,573</u>	<u>4,663,165</u>	<u>11,087,212</u>
CLASIFICACION:			
Corriente	4,902,573	4,548,165	10,987,212
No corriente	<u>-</u>	<u>115,000</u>	<u>100,000</u>
	<u>4,902,573</u>	<u>4,663,163</u>	<u>11,087,212</u>

- (1) Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, los anticipos de clientes, corresponde a valores recibidos por entidades públicas para los diversos proyectos para importar e instalar equipos de seguridad.

13. IMPUESTOS

IMPUESTOS CORRIENTES

Activos y pasivos por impuestos corrientes.- Los activos y pasivos por impuestos corrientes se resumen seguidamente:

	Diciembre 31, <u>2012</u>	<u>2011</u>	Enero 1, <u>2011</u>
	(en U.S. dólares)		
IMPUESTOS CORRIENTES:			
Activos por impuestos corrientes:			
Retenciones en la fuente	-	-	78,121
Crédito tributario de IVA	864,912	221,404	327,974
Crédito tributario acumulado	<u>145,560</u>	<u>-</u>	<u>350,682</u>
Total	1,010,472	221,404	756,777
Pasivos por impuestos corrientes:			
Impuesto a la renta por pagar (1)	34,207	623,100	127,390
Impuesto al Valor Agregado en ventas	980,820	496,319	136,360
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta por pagar	155,304	183,263	28,533
Retenciones en la fuente de IVA por pagar	<u>84,034</u>	<u>54,112</u>	<u>129,357</u>
Total	<u>1,254,365</u>	<u>1,356,794</u>	<u>421,640</u>

- (1) La provisión para el impuesto a la renta conforme a disposiciones legales vigentes por los períodos que terminaron al 31 de diciembre del 2012 y 2011, se calcula a la tarifa del 23% y 24% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 13% y 14% sobre las utilidades sujetas a capitalización respectivamente. Para el año 2013 la tarifa del impuesto a la renta será del 22%.

La Compañía al 31 de diciembre del 2012 y 2011, para medir sus activos y pasivos por impuestos diferidos utilizó la tarifa de impuesto a la renta que efectivamente espera liquidar o compensar en el período.

Impuesto a la renta reconocido en los resultados.- La conciliación entre la utilidad según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta corriente al 31 de diciembre, es como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
Utilidad antes de participación trabajadores (1) (Año 2011)	1,178,791	4,881,387
Participación trabajadores	<u>(176,819)</u>	<u>(732,208)</u>
Utilidad según estados financieros antes de impuesto a la renta (1) (Año 2011)	1,001,972	4,149,179
Gastos no deducibles	172,248	40,198
Otras partidas conciliatorias	<u>(46,584)</u>	<u>(143,866)</u>
Utilidad gravable	<u>1,127,636</u>	<u>4,045,511</u>
Impuesto a la renta causado	<u>259,357</u>	<u>970,923</u>
Anticipo calculado impuesto renta (2)	<u>160,041</u>	<u>63,627</u>
Impuesto a la renta del ejercicio cargado a resultados	259,357	970,923
Impuesto a la renta diferido	<u>(353)</u>	<u>(3,452)</u>
Total	<u>259,004</u>	<u>967,471</u>

- (1) Los saldos de la utilidad antes de participación trabajadores e impuesto a la renta corresponden a los saldos NEC reportados en la declaración de impuesto a la renta considerando la normativa contable vigente para ese período.
- (2) El anticipo mínimo calculado para el ejercicio 2012 fue de USD 160,041, el impuesto a la renta causado es de USD 259,357; en consecuencia, la Compañía registró USD 259,357 en resultados como impuesto a la renta.

Las declaraciones de impuestos conforme lo mencionado en las disposiciones legales para el efecto, son susceptibles de ser revisadas por parte de la Administración Tributaria.

Los movimientos de la provisión para impuesto a la renta al 31 de diciembre fueron como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	623,100	127,390
Provisión del año	259,357	970,923
Impuestos anticipados	(225,150)	(291,634)
Crédito tributario de años anteriores	-	(56,189)
Pagos	<u>(623,100)</u>	<u>(127,390)</u>
Saldos a pagar de la Compañía	<u>34,207</u>	<u>623,100</u>

Los impuestos anticipados corresponden a los pagos efectuados por anticipo pagado, retenciones en la fuente.

Saldos del impuesto diferido.- Los movimientos de activos (pasivos) por impuestos diferidos fueron como sigue:

	<u>Año 2011</u>			<u>Año 2012</u>		
	Saldos al comienzo del año	Reconocido en los resultados (en U.S. dólares)	Saldos al fin del año	Saldos al comienzo del año	Reconocido en los resultados (en U.S. dólares)	Saldos al fin del año
Activo por impuestos diferidos en relación a:						
Jubilación patronal	1,044	896	1,940	1,940	1,444	3,384
Desahucio	17,123	(44)	17,079	17,079	(87)	16,992
Provisión de vacaciones	1,937	-	1,937	1,937	(1,004)	933
Estimación de cuentas incobrables	9,263	-	9,263	9,263	-	9,263
Valor presente de las cuentas por cobrar	4,985	2,600	7,585	7,585	-	7,585
Cartera	<u>34,352</u>	<u>3,452</u>	<u>37,804</u>	<u>37,804</u>	<u>353</u>	<u>38,157</u>

Precios de Transferencia.- Al 31 de diciembre del 2012 la Compañía no dispone del estudio de precios de transferencia requerido por las autoridades tributarias, en razón de que el plazo para su presentación ante estas vence en el mes de junio del año 2013. A la fecha de emisión de los estados financieros, el estudio se encuentra en proceso de ejecución; y, la Administración de la Compañía considera que los efectos del mismo, si existieran, carecen de importancia relativa. Al 31 de diciembre del 2011, la Compañía efectuó el estudio de precios de transferencia en el cual se determinó que las transacciones con partes relacionadas por proporcionalidad de transacciones y participación accionaria fueron efectuadas a precios razonables que se aproximan a valores de plena competencia.

14. OBLIGACIONES ACUMULADAS

Las obligaciones acumuladas se detallan seguidamente:

	Diciembre 31, <u>2012</u>	Diciembre 31, <u>2011</u> (en U.S. dólares)	Enero 1, <u>2011</u>
Beneficios sociales	142,016	344,646	21,738
Participación a trabajadores	<u>176,819</u>	<u>732,208</u>	<u>88,127</u>
Total	<u>318,835</u>	<u>1,076,854</u>	<u>109,865</u>
Clasificación:			
Corriente y total	<u>318,835</u>	<u>1,076,854</u>	<u>109,865</u>

Participación a Trabajadores.- De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la empresa en un 15% de las utilidades líquidas o contables. Los movimientos de la provisión para participación a trabajadores fueron como sigue:

	Diciembre 31, <u>2012</u>	Diciembre 31, <u>2011</u> (en U.S. dólares)	Enero 1, <u>2011</u>
Saldos al comienzo del año	732,208	88,127	-
Provisión del año	176,819	732,208	88,127
Pagos efectuados	<u>(732,208)</u>	<u>(88,127)</u>	<u>-</u>
Saldos al fin del año	<u>176,819</u>	<u>732,208</u>	<u>88,127</u>

15. OBLIGACIÓN POR BENEFICIOS DEFINIDOS

Jubilación patronal.- Conforme a disposiciones del Código del Trabajo Ecuatoriano, existe la obligación por parte del empleador de otorgar jubilación patronal sin perjuicio de la jubilación que les corresponde por parte de IESS a 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 corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

Provisión por desahucio.- Conforme a disposiciones del Código del Trabajo Ecuatoriano, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el 25% del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio prestados a la misma empresa o empleador.

Dichas provisiones anualmente se llevan a los resultados del ejercicio y están sustentadas en un estudio actuarial realizado por un profesional independiente debidamente calificado por la autoridad competente.

Un resumen de las obligaciones por beneficios definidos se detalla seguidamente:

	Diciembre 31, <u>2012</u>	Diciembre 31, <u>2011</u> (en U.S. dólares)	Enero 1, <u>2011</u>
Jubilación patronal	312,014	305,449	130,452
Provisión por desahucio	<u>190,422</u>	<u>188,340</u>	<u>77,827</u>
Total	<u>502,436</u>	<u>493,789</u>	<u>208,279</u>

Los movimientos en el valor presente de las obligaciones por beneficios definidos se detallan seguidamente:

	<u>Año 2012</u>		
	<u>Jubilación</u> <u>Patronal</u>	<u>Provisión por</u> <u>Desahucio</u> (en U.S. dólares)	<u>Total</u>
Saldos al inicio del año	305,449	188,340	493,789
Costos del período corriente	6,565	4,265	10,830
Beneficios pagados	-	(2,183)	(2,183)
Saldos al fin del año	<u>312,014</u>	<u>190,422</u>	<u>502,436</u>

	<u>Año 2011</u>		
	<u>Jubilación</u> <u>Patronal</u>	<u>Provisión por</u> <u>Desahucio</u> (en U.S. dólares)	<u>Total</u>
Saldos al inicio del año	130,452	77,827	208,279
Costo del período corriente	<u>174,997</u>	<u>110,513</u>	<u>285,510</u>
Saldos al fin del año	<u>305,449</u>	<u>188,340</u>	<u>493,789</u>

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre del 2012 y 2011 y el 1 de enero del 2011 por un actuario independiente. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual y el costo del servicio anterior fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada. Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al período de servicio del empleado y basados en la fórmula del plan, de tal suerte que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor de dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios.

Las presunciones principales usadas para propósitos de los cálculos actuariales son las siguientes:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	%	
Tasa(s) de descuento	8.68	8.68
Tasa(s) esperada del incremento salarial	4.50	4.50

16. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

En el curso normal de sus operaciones, la Compañía está expuesta a diversos riesgos relacionados con los instrumentos financieros: riesgo de crédito, de liquidez, de capital, entre otros.

Las políticas de administración de riesgos de la Compañía permiten identificar y analizar los riesgos, determinan su magnitud, proponen controles y medidas adecuados, y su aplicación de manera efectiva.

Riesgo de crédito

Se presenta cuando existe una alta probabilidad de que los clientes no cumplan con sus obligaciones contractuales.

Las principales transacciones que realiza la compañía son con empresas del Sector Público como Comisión de Tránsito del Ecuador y Ministerio de Defensa, por lo tanto el riesgo de crédito está concentrado en dichos clientes; sin embargo, los mismos cancelan sus obligaciones oportunamente.

Riesgo de liquidez

La Compañía monitorea su riesgo de liquidez usando una herramienta de planificación de liquidez recurrente. Esta herramienta considera el vencimiento de los activos financieros (Ej. Cuentas por cobrar, otros activos financieros) y los flujos de efectivo proyectados operacionales.

Riesgo de tipo de cambio

La Compañía realiza la totalidad de sus operaciones en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, moneda de curso legal en el país, consecuentemente, no se presentan efectos por variaciones de tipos de cambio en los estados financieros

Riesgo de gestión de capital

La Compañía administra de manera activa una base de capital para cubrir los riesgos inherentes en sus actividades. La adecuación del capital de la Compañía es monitoreada usando los ratios establecidos por la gerencia, entre otras medidas,

Los objetivos de la Compañía cuando maneja capital son: Salvaguardar la capacidad de la Compañía para continuar operando de manera que continúe brindando retornos a los accionistas y beneficios a los otros participantes; y, mantener una fuerte base de capital para apoyar el desarrollo de sus actividades.

Al 31 de diciembre de 2012, no ha existido cambios en las actividades y políticas de manejo de capital en la Compañía.

A continuación se presentan las categorías instrumentos financieros mantenidos por la Compañía:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
Activos financieros al costo amortizado:		
Efectivo y equivalentes (nota 4)	2,806,139	1,043,115
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar (nota 5)	<u>1,853,910</u>	<u>7,365,133</u>
Total	<u>4,660,049</u>	<u>8,408,248</u>
Pasivos financieros al costo amortizado:		
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar (nota 12)	<u>4,902,573</u>	<u>4,548,165</u>

17. PATRIMONIO

CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2012 el capital social es de USD 764,955 que corresponden a setecientas sesenta y cuatro mil novecientas cincuenta y cinco participaciones sociales indivisibles con un valor nominal de USD 1. Se encuentran totalmente pagadas.

Utilidad por participación.- Al 31 de diciembre del 2012 y 2011 un detalle de la ganancia por participación es el siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
Utilidad del período	743,972	3,164,513
Promedio ponderado de número de participaciones	764,955	6,000
Utilidad básica por participación	0,97	527

Las utilidades por participación han sido calculadas dividiendo el resultado del período atribuible, por el número promedio ponderado de las participaciones sociales en circulación durante el ejercicio.

RESERVA LEGAL

La ley de Compañías establece que por lo menos el 5% de la utilidad neta del ejercicio sea apropiado como reserva legal hasta que ésta alcance como mínimo el 20% del capital social en las compañías limitadas. Esta reserva puede ser parcial o totalmente capitalizada o cubrir

pérdidas operacionales, pero no es disponible para el pago de dividendos en efectivo, excepto en caso de liquidación de la Compañía.

DIVIDENDOS DECLARADOS

Mediante Acta de Junta General de accionistas del 30 de marzo del 2012 se declararon dividendos por USD 2,434,898 correspondiente a las utilidades del ejercicio 2011.

Hasta el año 2009, los dividendos en efectivo que se declararon o distribuyeron a favor de accionistas nacionales o extranjeros no se encontraban sujetos a retención adicional alguna. A partir del año 2010 los dividendos distribuidos a favor de accionistas personas naturales residentes en el Ecuador y de sociedades domiciliadas en jurisdicciones de menor imposición o en paraísos fiscales, se encuentran gravados para efectos de impuesto a la renta.

RESULTADOS ACUMULADOS.- Un resumen de las utilidades retenidas es como sigue:

	Saldos a		
	Diciembre 31, <u>2012</u>	Diciembre 31, <u>2011</u>	Enero1, <u>2011</u>
	(en U.S. dólares)		
Resultados acumulados	3,165,414	374,106	528,358
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF	(68,069)	(68,069)	(68,069)
Dividendos declarados	(2,434,898)	(373,205)	(526,250)
Aumento de capital	(743,358)	-	-
Utilidad del ejercicio	<u>742,968</u>	<u>3,164,513</u>	<u>371,998</u>
Total	<u>662,057</u>	<u>3,097,345</u>	<u>306,037</u>

Los saldos de las siguientes cuentas surgen de la aplicación por primera vez de las NIIF y de los saldos según PCGA anteriores y podrán ser utilizados de la siguiente forma:

RESULTADOS ACUMULADOS PROVENIENTES DE LA ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA – NIIF.-

Los resultados de la adopción por primera vez de las normas internacionales de información financiera NIIF, se registran en el patrimonio en el rubro "Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF, separado del resto de resultados acumulados y su saldo acreedor no podrá ser distribuido entre los accionistas, no será utilizado para aumentar capital, en virtud que no corresponde a resultados operacionales, motivo por el cual tampoco los trabajadores tendrán derecho a una participación sobre este. De existir un saldo acreedor, este podrá ser utilizado en absorber las pérdidas, o devuelto en caso de liquidación de la Compañía.

RESERVAS SEGÚN PCGA ANTERIORES.- Los saldos acreedores de las reservas de capital podrán ser utilizadas para compensar las pérdidas acumuladas y el excedente, si hubiere, podrá ser capitalizado. Los saldos de estas cuentas podrán ser devueltos en el caso de la liquidación de la Compañía.

18. INGRESOS ORDINARIOS

Un resumen de los ingresos es como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
Ingresos por servicios	22,733,742	24,145,950
Interés ganado	14,380	5,629
Otros ingresos	<u>44,645</u>	<u>2,317</u>
Total	<u>22,792,767</u>	<u>24,153,896</u>

19. OTRAS GANANCIAS Y PÉRDIDAS

Las otras ganancias y pérdidas se resumen:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
Pérdida en venta de activos fijos y total	<u>6,644</u>	<u>-</u>

20. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

Los costos y gastos operativos al 31 de diciembre se resumen:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
Costos operacionales	19,100,565	16,348,133
Gastos de administración	2,115,404	2,230,609
Gastos de venta	<u>496,456</u>	<u>1,210,865</u>
Total	<u>21,712,425</u>	<u>19,789,607</u>

El detalle de costos y gastos por su naturaleza es el siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
Costos operacionales	19,100,565	16,348,133
Gastos por beneficios a los empleados (1)	1,073,776	2,083,653
Amortización	15,498	8,673
Depreciación	76,611	37,469
Honorarios	277,860	270,595
Impuestos y contribuciones	472,876	448,777
Mantenimiento	79,265	95,557
Seguros	15,578	31,935
Servicios básicos	77,946	50,362
Suministros	34,379	28,079
Guardianía	55,451	55,786
Gestión	60,557	46,586
Otros Gastos deducibles	324,715	137,654
Otros	47,348	146,348
Total	<u>21,712,425</u>	<u>19,789,607</u>

(1) GASTOS POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS.- El siguiente es un detalle de los gastos por beneficios a empleados:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
Sueldos	280,231	350,114
Horas Extras	9,412	8,087
Comisiones en ventas	227,835	378,000
Bonificaciones	135,537	154,423
Incentivo viajes	11,863	30,258
Décimo tercer sueldo	61,193	77,544
Décimo cuarto sueldo	7,843	7,533
Alimentación	18,602	13,323
Uniformes	2,066	5,784
Seguro de accidentes personales	28,638	23,316
Bonificación por despido intempestivo	4,519	6,259
Seguridad para trabajadores	-	7,801
Participación trabajadores	112,073	516,186
Vacaciones	-	66,099
Capacitación	8,803	-
Aportes al IESS	94,121	109,149
Fondos de reserva	60,210	60,284
Provisión Jubilación patronal	6,565	165,017
Provisión desahucio	4,265	104,476
Total	<u>1,073,776</u>	<u>2,083,653</u>

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, el personal total de la Compañía alcanza 39 y 37 empleados respectivamente.

21. COSTOS FINANCIEROS

Un detalle de costos financieros al 31 de diciembre es como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
Intereses y comisiones bancarias	<u>71,736</u>	<u>232,305</u>

22. COMPAÑÍAS RELACIONADAS Y SOCIOS

Las operaciones entre la Compañía, sus socios y sus compañías relacionadas, forman parte de las transacciones habituales de la Compañía en cuanto su objeto y condiciones.

(a) Socios

Los socios de la Compañía al 31 de diciembre del 2012 se detallan seguidamente:

Nombre del socio	Número de participaciones	% Participación
Raymond Wells Peabody	254,985	33,34
Mark Wells Vallejo	254,985	33,33
John Wells Vallejo	<u>254,985</u>	<u>33,33</u>
Total	<u>764,955</u>	<u>100,00</u>

(b) Saldos y transacciones con socios y compañías relacionadas

Al 31 de diciembre del 2012, los saldos y transacciones con socios y compañías relacionadas se formaban de la siguiente manera:

	<u>Naturaleza</u>	<u>Origen</u>	<u>2012</u> (en U.S. dólares)	<u>2011</u>
INGRESOS:				
Shotgun Electrónica S.A.	Administración	Local	<u>1,086</u>	<u>-</u>
COMPRAS:				
Shotgun Electrónica S.A.	Administración	Local	<u>4,410</u>	<u>-</u>
Intereses ganados				
Shotgun Electrónica S.A.	Administración	Local	<u>5,356</u>	<u>-</u>

Continúa...

.....Continuación

Cuentas por cobrar comerciales (nota 5)

Shotgun Electrónica S.A.	Administración	Local	1,217	-
Jhon Wells	Control	Local	<u>740</u>	<u>-</u>
			1,957	-

Préstamo:

Shotgun Electrónica S.A.	Administración	Local	58,986	91,747
--------------------------	----------------	-------	--------	--------

Otras Cuentas por cobrar (nota 5)

Shotgun Electrónica S.A.	Administración	Local	179,956	166,282
Laboratorios Comtronics	Administración	Local	-	39
Inmobiliaria Erial	Administración	Local	-	6,574
Mark Wells	Control	Local	-	78,705
Raymond Wells	Control	Local	<u>-</u>	<u>66,726</u>
			179,956	318,326

Marcas (nota 10)

Raymond Wells Peabody	Control	Local	504,540	-
-----------------------	---------	-------	---------	---

Cuentas por pagar (nota 12)

Mark Wells	Control	Local	-	15,000
Sandra Wells	Administración	Local	<u>-</u>	<u>100,000</u>
			<u>-</u>	<u>115,000</u>

Los términos y condiciones bajo las cuales se llevaron a cabo las transacciones con compañías relacionadas se realizaron en condiciones de mercado equiparables con transacciones realizadas con terceros no relacionados.

Las cuentas por cobrar a compañías relacionadas tienen una antigüedad de máximo 30 y 120 días y no generan intereses. No se han realizado provisiones por deterioro para estos rubros.

Las compras se realizaron al precio de mercado descontado para reflejar la cantidad de bienes comprados y las relaciones entre las partes.

(c) Administración y alta dirección

Los miembros de la alta Administración y demás personas que asumen la gestión de Oficina Comercial Raymond Wells Cía. Ltda., incluyendo a la gerencia general, así como los accionistas que la representen, no han participado al 31 de diciembre del 2012 y 2011 y al 1 de enero del 2011 en transacciones no habituales y/o relevantes.

(d) Remuneraciones y compensaciones de la gerencia clave

Durante los años 2012 y 2011, los importes reconocidos como gastos de gestión de personal clave, se forman como siguen:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
Honorarios	191,225	-
Sueldos	82,848	115,887
Bonos	81,980	77,506
Beneficios sociales	31,284	25,081
Beneficios a largo plazo	<u>7,133</u>	<u>4,188</u>
Total	<u>394,470</u>	<u>222,662</u>

La compensación de los ejecutivos clave es determinada con base en el rendimiento de los individuos y las tendencias del mercado.

23. COMPROMISOS

CONTRATO Q031-12

Firmado con la Comisión de Tránsito del Ecuador el 27 de abril del año 2012 y Oficina Comercial Raymond Wells Cía. Ltda., cuyo objeto de contrato es la ampliación del sistema de comunicaciones troncalizado Apco 25 de la Comisión de Tránsito del Ecuador, para que sea ejecutado en el término de 120 días calendario contados a partir de la fecha de entrega del anticipo, y su monto fue de USD 4,127,830.

CONTRATO Q043-12

Firmado con la Comisión de Tránsito del Ecuador el 19 de abril del año 2012 y Oficina Comercial Raymond Wells Cía. Ltda., cuyo objeto del contrato es la adquisición de 278 radios portátiles troncalizado, 49 radios vehicular motorizado y 10 radios base troncalizado, para que sea ejecutado en el término de 90 días calendario contados a partir de la fecha de entrega del anticipo, y su monto fue de USD 1,137,070.

CONTRATO Q194-12

Firmado con la Comisión de Tránsito del Ecuador el 16 de noviembre del año 2012 y Oficina Comercial Raymond Wells Cía. Ltda., cuyo objeto de contrato es la interconexión del controlador maestro de la CTE con el controlador maestro de la red nacional troncalizada (RNT), para que sea ejecutado en el término de 30 días calendario contados a partir de la fecha de entrega del anticipo, y su monto fue de USD 8,439,578.

CONTRATO 120-11

Firmado con el Ministerio de Defensa Nacional el 01 de diciembre del año 2011 y Oficina Comercial Raymond Wells Cía. Ltda., cuyo objeto del contrato es la modernización del sistema troncalizado de la Fuerza Terrestre a Tecnología APCO 25 IP, para que sea ejecutado en el término de 210 días calendario contados a partir de la fecha de suscripción del contrato, y su monto fue de USD 5,993,985.

24. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2012 fueron autorizados para su emisión por la Gerencia de la Compañía en febrero 25 del 2013 y serán presentados a la Junta de Accionistas para su aprobación.

25. RECLASIFICACIONES

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011 ciertas cifras de los estados financieros de la Compañía han sido reclasificadas para efectos de presentación.

26. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2012 y la fecha de emisión de los estados financieros (marzo 26 del 2012), la Compañía canceló el 66% del pasivo corriente de acuerdo al siguiente detalle:

<u>PASIVO</u>	<u>SALDOS AL</u> <u>31-12-12</u>	<u>SALDOS AL</u> <u>31-03-13</u> (en U.S. dólares)	<u>VALORES</u> <u>PAGADOS</u>
CORRIENTE	6,590,942	2,245,274	4,345,668
PROVEEDORES	3,569,235	1,459,601	2,109,634
INSTITUCIONES FINANCIERAS	582,824	545,485	37,339
DEUDAS ENTIDADES DEL ESTADO:			
IVA POR PAGAR	1,064,854	183,257	881,597
RETENCIONES POR PAGAR	155,304	21,723	133,581
IMPUESTO A LA RENTA POR PAGAR	34,207	34,207	-
ANTICIPO CLIENTES	1,184,518	1,001	1,183,517