

ECISEC S. A.

ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010
JUNTO CON EL INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES



CONTENIDO

Informe de los Auditores Independientes

Estado de Situación Financiera

Estado de Resultados

Estado de Evolución del Patrimonio

Estado de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros

CLARENCE DELANEY

ASESORIA EN CONTABILIDAD & IMPUESTOS Cía. Ltda.
Miravalle 4, Calle L, N° 321, Telefón 603 4792, Quito - Ecuador
Casilla No. 17-22-20008

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES



A los Accionistas de:
ECISEC S. A.

Informe sobre los estados financieros

1. Hemos efectuado una auditoría al estado de situación financiera adjunto de ECISEC S. A., al 31 de diciembre del año 2011 y 2010, y a los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, además del resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros

2. La Administración de la Compañía es responsable por la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con normas ecuatorianas de contabilidad. Esta responsabilidad incluye el diseño, la implementación y el mantenimiento de controles internos que son relevantes para la preparación y presentación razonable de estados financieros, asegurando que no estén afectados por distorsiones significativas, sean éstas causadas por fraude o error, mediante la selección y aplicación de políticas contables apropiadas y elaboración de estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del Auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros señalados en el numeral 1., en base a la auditoría que practicamos. La auditoría se efectuó de acuerdo con normas internacionales de auditoría y aseguramiento. Estas normas requieren que se cumpla con requerimientos éticos y se planifique y realice la auditoría para obtener certeza razonable de que los estados financieros no están afectados por distorsiones significativas. Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos destinados a la obtención de evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor e incluyen la evaluación del riesgo de distorsiones significativas en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes aplicados por la Empresa en la preparación y presentación razonable de sus estados financieros, a fin de diseñar los procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría comprende también el análisis en cuanto a lo apropiado de los principios de contabilidad utilizados y a la razonabilidad de las estimaciones contables hechas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base **suficiente** y apropiada para nuestra opinión.

CLARENCE DELANEY

ASESORIA EN CONTABILIDAD & IMPUESTOS Cía. Ltda.
Miravalle 4, Calle L, N° 321, Telefax 603 4792, Quito - Ecuador
Casilla No. 17-22-20008

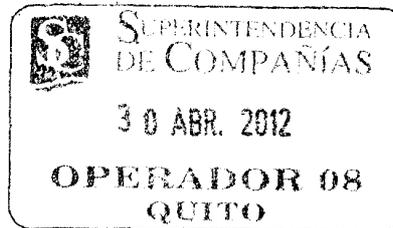
Opinión

4. En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de ECISEC S. A., al 31 de diciembre de los años 2011 y 2010 y los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo, por los años terminados en esas fechas, de conformidad con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.
5. Como se indica en la NOTA 14, a partir del 1 de enero del 2012 la Compañía adoptará como principios generalmente aceptados las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Quito D. M., 4 de abril del 2012



CPA. Janeth Torres Zaldumbide
Registro Superintendencia de Compañías
Nro. SC-RNAE-667



ECISEC S. A.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

(Expresado en dólares norteamericanos)

	Notas	2011	2010
ACTIVOS			
ACTIVO CORRIENTE			
Caja, Bancos	3	22.873	27.039
Cuentas por Cobrar, Neto	4	1.115.757	899.371
Inventarios	5	852.721	904.876
Impuestos Anticipados	6	144.520	80.131
Documentos en Garantía		-	7.625
Total Activo Corriente		<u>2.135.871</u>	<u>1.919.042</u>
Mobiliario y equipos, neto	7	19.903	23.890
TOTAL DEL ACTIVO		<u>2.155.774</u>	<u>1.942.932</u>

Las notas que se adjuntan son parte integrante de los estados financieros

ECISEC S. A.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

(Expresado en dólares norteamericanos)

	Notas	2011	2010
PASIVOS Y PATRIMONIO			
PASIVO CORRIENTE			
Proveedores	8	1.892.605	1.669.156
Obligaciones laborales	9	12.874	12.400
Impuestos por Pagar		3.203	10.521
TOTAL PASIVO CORRIENTE		1.908.682	1.692.077
PASIVO LARGO PLAZO			
Préstamos de accionistas	10	149.876	157.391
PATRIMONIO	11	97.216	93.464
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		2.155.774	1.942.932

Las notas que se adjuntan son parte integrante de los estados financieros

ECISEC S. A.

ESTADO DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

(Expresado en dólares norteamericanos)

	Notas	2011	2010
Venta de equipos y servicios		3.406.676	3.422.080
(-) Descuento en ventas		-191.531	-148.706
(-) Devoluciones		-151.067	-132.638
Ventas netas		<u>3.064.078</u>	<u>3.140.736</u>
(-) Costo de Ventas		<u>-2.514.712</u>	<u>-2.588.249</u>
Utilidad en ventas		<u>549.366</u>	<u>552.487</u>
GASTOS OPERACIONALES			
Gastos de Administración		-127.774	-124.697
Gastos de Ventas		-376.101	-374.599
Utilidad en operación		<u>45.491</u>	<u>53.191</u>
OTROS INGRESOS (EGRESOS)			
Otros Ingresos (Egresos) neto		337	-2.188
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION LABORAL E IMPUESTO A LA RENTA		<u>45.828</u>	<u>51.003</u>
(-) Participación Laboral		-6.874	-7.650
(-) Impuesto a la Renta	12	-9.686	-11.851
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO		<u><u>29.268</u></u>	<u><u>31.502</u></u>

Las notas que se adjuntan son parte integrante de los estados financieros

ECISEC S. A.

ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
Al 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

(Expresado en dólares norteamericanos)

	Capital Social	Aporte para Futura Capitalización	Reserva Legal	Resultados Acumulados	TOTAL
Saldo al comienzo del año 2010	5.000	40.000	6.500	30.775	82.275
Dividendos Pagados	-	-	5.463	-25.776	-20.313
Aumento de capital	45.000	-40.000	-	-5.000	-
Utilidad neta del ejercicio	-	-	-	31.502	31.502
Apropiación de la Reserva Legal	-	-	3.150	-3.150	-
Saldo al final del año 2010	50.000	0	15.113	28.351	93.464
Distribución de utilidades	-	-	2.835	-28.351	-25.516
Utilidad neta del ejercicio	-	-	-	29.268	29.268
Apropiación de la Reserva Legal	-	-	2.927	-2.927	-
Saldo al final del año 2011	50.000	0	20.875	26.341	97.216

Las notas que se adjuntan son parte integrante de los estados financieros

ECISEC S. A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 y 2010

(Expresado en dólares norteamericanos)

	2011	2010
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDAD DE OPERACIÓN:		
Ajustes que concilian la utilidad neta con el efectivo neto provisto por actividades de operación		
Utilidad Neta del Período	<u>29.268</u>	31.502
Depreciación del Mobiliario y equipo	<u>3.987</u>	7.406
Cambios en activos y pasivos de operaciones:		
Cuentas por Cobrar	(273.150)	-155.284
Inventarios	52.155	-17.479
Cuentas por Pagar	211.382	58.638
Otras cuentas por pagar	-	-25.580
Prestaciones y beneficios sociales	<u>5.223</u>	-4.388
Total de Ajustes a la utilidad neta	<u>(403)</u>	-136.687
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>28.865</u>	-105.185
Flujo de efectivo por actividades de inversión:		
Incremento de otros activos	-	-
Adiciones en Propiedad, planta y equipo (Neto)	<u>-</u>	-1.878
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>-</u>	-1.878
Flujo de efectivo por actividades de financiamiento:		
Pago de dividendos	(25.516)	-20.313
Incremento de deuda a largo plazo	<u>(7.515)</u>	128.072
Efectivo neto provisto por actividades de financiamiento	<u>(33.031)</u>	107.759
Incremento neto del efectivo	<u>(4.166)</u>	696
Efectivo al inicio del año	<u>27.039</u>	26.343
Efectivo al final del año	<u>22.873</u>	27.039

Las notas que se adjuntan son parte integrante de los estados financieros

ECISEC S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
(Expresadas en dólares norteamericanos)

NOTA 1 - OPERACIONES Y ENTORNO ECONOMICO

ECISEC S. A. fue constituida en el Distrito Metropolitano de Quito mediante Escritura Pública otorgada ante el Notario Vigésimo Noveno del Cantón Quito, Dr. Rodrigo Salgado Valdez, el 22 de febrero del año 2006. Su aprobación por parte de la Superintendencia de Compañías del Ecuador se emitió mediante resolución No. 06.Q.IJ.0941 del 16 de marzo del año 2006 y fue inscrita en el Registro Mercantil el 19 de abril del año 2006, bajo número 929, tomo 137. La Compañía tiene un plazo de duración de veinte años.

Ante la Superintendencia de Compañías ECISEC S. A., esta registrada en el expediente No. 155477 y ante el Servicio de Rentas Internas tiene el n° 1792030501001.

De acuerdo a lo estipulado en la escritura pública de constitución, la Compañía tiene como actividades principales las siguientes:

- Suministrar en el País y en el exterior, servicio técnico especializado en Ingeniería para el mantenimiento, distribución y representación de equipos electrónicos de radio comunicaciones y afines.
- Garantizar obligaciones de terceros, adquirir y enajenar bienes muebles e inmuebles.
- Participar como socio, accionista o miembro de consorcio o unión temporal de empresas mercantiles que tengan relación directa o indirecta con las actividades descritas anteriormente.
- Representar empresas nacionales o extranjeras, que tengan relación con su objeto social.

ENTORNO

La economía ecuatoriana ha encontrado estabilidad en los últimos años gracias a un mantenimiento de la política monetaria producto de la dolarización y el alza de precios en su principal producto de exportación que es el petróleo. Durante la crisis económica mundial a partir del año 2008, los principales mercados de exportación de los productos ecuatorianos y las remesas enviadas por los inmigrantes a sus familias disminuyeron drásticamente obligando al Gobierno a utilizar políticas monetarias expansivas y reorientar el crecimiento económico al consumo masivo. Durante el año 2009 las exportaciones e importaciones decrecieron en un 5.09% y un 11.57% respectivamente. Por otro lado el incremento en el consumo del Gobierno fue de 4.03%. El PIB del Ecuador en el primer trimestre del 2010 tuvo un aumento en un 0.60% comparado con el primer trimestre de 2009. El Gobierno espera un crecimiento del 5% durante el año 2012.

La inflación se mantiene en niveles aceptables. A Junio de 2010 fue de 3.30% cifra inferior a la del 2009 que se ubicó en 4.54%. Se prevé que para el 2012 exista un repunte moderado de la inflación producto de la necesidad de productos de primera línea de China e India. En lo que respecta al sector externo, la balanza comercial cerró a Junio de 2010 con un déficit de \$42.71 millones frente a un déficit a Junio de 2009 de \$641.03 millones. En conclusión, el entorno económico para el año 2012 es favorable.

El crecimiento del Ecuador se basará principalmente por un incremento positivo leve de la balanza comercial y una continua inversión del sector público en la economía. Las líneas de crédito para la financiación del presupuesto de inversión para el Estado se constituirán en el principal factor a examinar para determinar el nivel de crecimiento de la economía para el año 2012.

NOTA 2. RESUMEN DE POLITICAS CONTABLES MÁS IMPORTANTES

Las políticas contables están basadas en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales requieren que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la Compañía, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento. Las políticas más importantes son las siguientes:

a) Bases de Preparación

Los estados financieros son preparados en base a valor razonable para los activos y pasivos financieros. Otros activos y pasivos financieros y activos y pasivos no financieros se presentan al costo amortizado o al costo histórico.

Los estados financieros presentan cifras en dólares (USD\$), la unidad monetaria de los Estados Unidos de América. La República del Ecuador no emite papel moneda propio y en su lugar, el dólar (USD\$) de los Estados Unidos de América es utilizado como moneda de curso legal, desde el año 2000.

b) Efectivo y Equivalentes de Efectivo

Para propósitos del estado de flujos de efectivo, los equivalentes de efectivo incluyen depósitos a la vista, ahorro y depósitos a plazo en bancos, con vencimientos originales de tres meses o menos.

c) Inventarios

Los inventarios son registrados a su costo de adquisición por las compras realizadas, el cual no excede al valor de mercado. El control de inventario, las adquisiciones e importaciones son de exclusiva responsabilidad de la Gerencia.

d) Estimación para Cuentas Incobrables

La estimación contable para cuentas incobrables se incrementa mediante provisiones en base al análisis de cartera con debito a los gastos del ejercicio y se disminuye por los castigos de las cuentas por cobrar irrecuperables.

e) Mobiliario y equipos

La depreciación y amortización se cargan a las operaciones corrientes, utilizando el método de línea recta en base a la vida útil estimada de los activos.

Las tasas de depreciación anual de estos activos, son las siguientes:

ACTIVOS	TASAS
Muebles y Enseres	10%
Equipo de Oficina	10%
Equipo de Computación y Comunicación	33.33%
Equipo de Laboratorio	10%

f) Ingresos

Los ingresos se registran por la facturación neta efectiva de bienes y servicios.

g) Costo de Ventas

El costo de Ventas es determinado a través de diferencia de inventarios, más las adquisiciones de suministros, materiales y mano de obra en que se ha incurrido durante el ejercicio económico.

h) Gastos

Los gastos se reconocen en función de las erogaciones relacionadas con los gastos generales, gastos de ventas y de administración, así como en la adquisición y utilización de suministros y materiales.

i) Impuesto sobre la Renta

El impuesto sobre la renta estimada se calcula sobre la renta neta gravable, utilizando las tasas vigentes a la fecha y cualquier otro ajuste del impuesto sobre la renta de años anteriores.

j) Adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Con fecha 4 de Septiembre del año 2006, mediante decreto R.O. No. 348 se publicó la resolución No. 06.Q.ICI.004, que resuelve en su artículo 2, disponer de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), sean de aplicación obligatoria por parte de las entidades sujetas al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías para el registro, preparación y presentación de los Estados Financieros a partir del 1 de Enero del año 2009.

Con fecha 20 de noviembre del año 2008, se emitió la resolución No.08.G.DSC-010 que resuelve en su artículo 1, modificar los plazos mencionados en el registro oficial antes mencionado, los cuales fueron establecidos de la siguiente manera:

1. Aplicarán a partir del 1 de enero del año 2010, en las Compañías y en los entes sujetos y regulados por la Ley de Mercado de Valores; así como en todas las compañías que ejercen de actividades de auditoría externa.
2. Aplicarán a partir del 1 de enero del año 2011, en las compañías que tengan activos totales iguales o superiores a USD \$ 4'000.000 al 31 de diciembre del año 2007; las compañías Holding o tenedoras de acciones, que voluntariamente hubieren conformado grupos empresariales; las compañías de economía mixta y las que bajo la forma jurídica de sociedades constituya el Estado y Entidades del Sector Público; las sucursales de compañías extranjeras u otras empresas extranjeras estatales, privadas o mixtas, organizadas como personas jurídicas y las asociaciones que estas formen y que ejerzan sus actividades en el Ecuador.
3. Aplicarán a partir del 1 de enero del año 2012, en las demás compañías no consideradas en los dos grupos anteriores.

La convergencia de los estados financieros a la normativa internacional (NIIF - Normas Internacionales de Información Financiera), busca homologar los estados financieros de las compañías con la normativa local.

A la fecha del estado de situación financiera, existen nuevas normas, modificaciones e interpretaciones, las cuales no son efectivas para el año terminado al 31 de diciembre del 2011, por lo tanto no han sido aplicadas en la preparación de estos estados financieros.

NOTA 3. CAJA BANCOS.

Los saldos de Caja y Bancos, al 31 de diciembre son como sigue:

	2011	2010
Caja chica	400	147
Efectivo en bancos	22.473	26.892
Total	<u>22.873</u>	<u>27.039</u>

NOTA 4. CUENTAS POR COBRAR.

El detalle de las cuentas por cobrar es así:

	2011	2010
Cientes	1.124.013	907.228
Deudores varios	20.924	18.484
Anticipos y avances	3.575	3.089
Depósitos en garantía	7.635	-
Empleados	-	526
Provisión cuentas incobrables	-40.390	-29.956
Total	<u>1.115.757</u>	<u>899.371</u>

NOTA 5. INVENTARIOS

El detalle de los inventarios es como sigue:

	2011	2010
Radios, accesorios y repuestos	804.284	728.376
Mercadería en tránsito	73.506	208.150
Mercadería en consignación	11.698	5.117
Provisión para obsolescencia	-36.767	-36.767
Total	<u>852.721</u>	<u>904.876</u>

NOTA 6. IMPUESTOS ANTICIPADOS

Corresponde íntegramente a anticipos de impuesto a la renta que no han podido ser aplicados a la operación corriente.

NOTA 7. MOBILIARIO Y EQUIPOS, NETO

La cuenta de Mobiliario y Equipos, neto está conformada así:

	2011	2010
Equipos de computación y comunicación	49.107	49.107
Equipos de laboratorio	22.075	22.075
Muebles y enseres	16.385	16.385
Equipos de oficina	1.113	1.113
Total Mobiliario y equipos	<u>88.680</u>	<u>88.680</u>
(-) Depreciación acumulada	<u>-68.777</u>	<u>-64.790</u>
Saldo neto	<u><u>19.903</u></u>	<u><u>23.890</u></u>

El movimiento ha sido el siguiente:

	2011	2010
Costo histórico al inicio del año	23.890	29.418
(+) Adiciones	-	1.878
(-) Retiros	-	-
Costo al cierre del año	<u>23.890</u>	<u>31.296</u>
(-) Depreciación	-3.987	-7.406
	<u><u>19.903</u></u>	<u><u>23.890</u></u>

NOTA 8. PROVEEDORES

El detalle de la cuenta de Proveedores es el siguiente:

	2011	2010
Proveedores del exterior	1.813.422	1.629.884
Otras cuentas por pagar	75.371	38.168
Seguridad social	3.812	1.075
Proveedores locales	-	29
Total	<u><u>1.892.605</u></u>	<u><u>1.669.156</u></u>

NOTA 9. OBLIGACIONES LABORALES

El detalle de la cuenta de Obligaciones Laborales es el siguiente:

	2011	2010
Participación de los colaboradores en las utilidades	6.874	7.650
Beneficios sociales	6.000	4.750
Total	<u>12.874</u>	<u>12.400</u>

NOTA 10. DEUDA A LARGO PLAZO

Corresponde a pagos efectuados por los accionistas, por cuenta de la Compañía, directamente al proveedor del exterior, con el fin de mantener el crédito otorgado y evitar poner en riesgo la certificación de representante autorizado que la Compañía mantiene en el Ecuador.

La deuda carece de carga financiera y tiene vencimientos mensuales a partir del año 2012.

NOTA 11. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Capital Social.- Al 31 de Diciembre del 2011 y del 2010 está constituido por 50.000 acciones ordinarias, suscritas y en circulación de valor nominal de USD\$1,00 (un dólar) cada una.

Reserva Legal.- La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta, como mínimo, alcance el 50% del capital social. Esta reserva no está disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

Resultados Acumulados.- Corresponden a utilidades retenidas de ejercicios anteriores. Pueden Capitalizarse o utilizarse en la absorción de Perdidas Futuras.

NOTA 12. IMPUESTO A LA RENTA

Una conciliación de la Utilidad Contable y la Utilidad Gravada para efectos de Impuesto a la Renta, se compone de la siguiente manera:

	2011	2010
Utilidad del ejercicio, neta de participación a trabajadores	38.955	43.353
Amortización de pérdidas tributarias	-	-
Gastos no deducibles	1.405	4.049
Ingresos exentos	-	-
Deducción por pago a trabajadores con incapacidad	-	-
	<hr/>	<hr/>
Utilidad gravable	40.360	47.402
Reinvertir o capitalizar	-	-
	<hr/>	<hr/>
Saldo utilidad gravable	40.360	47.402
Impuesto a la renta causado	<u>9.686</u>	<u>11.851</u>

Las declaraciones de impuestos sobre la renta de las compañías constituidas en la República del Ecuador están sujetas a revisión por las autoridades fiscales por los últimos cinco años, incluyendo el año terminado al 31 de diciembre del 2011.

NOTA 13. OTRAS REVELACIONES

En cumplimiento con disposiciones legales emitidas por la Superintendencia de Compañías, este informe incluye todas las revelaciones correspondientes; aquellas no descritas son inmateriales y/o inaplicables para su revelación y lectura de terceros.

NOTA 14. ADOPCIÓN DE NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA

Conforme a lo establecido sobre esta materia por la Superintendencia de Compañías, ECISEC S. A., adoptará integralmente las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF (IFRS de acuerdo con su sigla en inglés) a partir del ejercicio 2012. Como consecuencia de lo anterior, se originarán cambios sobre el patrimonio inicial al 1 de enero del 2012 y se verá afectada la determinación de los resultados de los ejercicios futuros. Asimismo, para efectos comparativos, los estados financieros del ejercicio 2011 deberán presentarse de acuerdo con la nueva normativa, los que así determinados, pueden diferir de los aquí presentados.

NOTA 15. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2011 y la fecha de preparación de estos estados financieros, 4 de Abril del 2012 no se produjeron eventos que en opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros, y que no estuvieran revelados en los mismos o en sus notas.

CLARENCE DELANEY & Co.

