

C.P.A MARCO ANTONIO SURIAGA SANCHEZ
AUDITOR EXTERNO

SISTEMAS ELECTRICOS S.A SISELEC.

ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

CON LA OPINION DEL AUDITOR INDEPENDIENTE.



C.P.A MARCO ANTONIO SURIAGA SANCHEZ
AUDITOR EXTERNO

SISTEMAS ELECTRICOS S.A SISELEC

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011

CONTENIDO

Opinión del auditor independiente

Balance General

Estado de Resultados

Estado de Evolución en el Patrimonio de los Accionistas

Estado de Flujo de Efectivo

Notas a los Estados Financieros



OPINION DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los Señores Accionistas de:

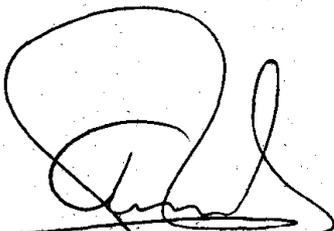
SISTEMAS ELECTRICOS S.A SISELEC

He auditado el balance general adjunto de **SISTEMAS ELECTRICOS S.A SISELEC**. Al 31 de Diciembre del 2011 y el correspondiente Estado de Resultados, de Evolución del Patrimonio y de Flujo de Efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos Estados Financieros son responsabilidad de la administración de la compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos Estados Financieros en base a nuestra auditoría.

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los Estados Financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los Estados Financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes hechas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para expresar nuestra opinión.

En nuestra opinión, los Estados Financieros antes mencionados, presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **SISTEMAS ELECTRICOS S.A SISELEC** Al 31 de Diciembre del 2011, y los resultados de sus operaciones, las variaciones en su Patrimonio y sus Flujos de Efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador.

La opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias correspondientes al año terminado al 31 de Diciembre del 2011 de la Compañía **SISTEMAS ELECTRICOS S.A SISELEC**, requeridos por disposiciones vigentes, se emitirá por separado.



CPA. Marco Antonio Suriaga Sánchez
Auditor Externo
RNAE No. 2520



C.P.A MARCO ANTONIO SURIAGA SANCHEZ
AUDITOR EXTERNO

SISTEMAS ELECTRICOS S.A SISELEC
BALANCE GENERAL
Al 31 de Diciembre del 2011
(expresado en Dólares)

ACTIVO	NOTAS	2011	2010
ACTIVO CORRIENTE			
CAJA - BANCO	2	1.791.989,91	80.109,21
EXIGIBLE			
CUENTAS POR COBRAR CLIENTES	3	2.003.639,80	784.673,66
CUENTAS POR COBRAR RELACIONADAS		4.556.777,03	3.519.037,89
OTRAS CUENTAS POR COBRAR		3.869,89	42.955,69
IMPUESTOS ANTICIPADOS	4	395.269,19	72.247,27
OTROS ACTIVOS CORRIENTES	5	314.297,96	0,00
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		9.065.843,78	4.499.023,72
ACTIVOS FIJOS			
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS	6	162.144,15	1.040,00
(-) DEPRECIACION ACUMULADA		-11.939,15	-291,66
TOTAL ACTIVO FIJO		150.205,00	748,34
OTROS ACTIVOS	7	7.038,74	699,17
TOTAL ACTIVO DIFERIDO		7.038,74	699,17
TOTAL ACTIVO		9.223.087,52	4.500.471,23
PASIVO CORRIENTE			
CUENTAS POR PAGAR PROVEEDORES	8	3.131.178,81	1.071.864,68
CUENTAS POR PAGAR RELACIONADAS		2.359.327,26	317.594,82
OTRAS CUENTAS POR PAGAR		124.317,54	2.836.232,71
PROVISION BENEFICIOS SOCIALES	9	59.805,95	4.389,22
IMPUESTO A LA RENTA POR PAGAR	10	0,00	56.841,25
PARTICIPACION DE TRABAJADORES POR PAGAR	11	0,00	37.398,10
TOTAL PASIVO CORRIENTE		5.674.629,56	4.324.320,78
PASIVO NO CORRIENTE			
CTAS POR PAGAR A LARGO PLAZO	12	2.772.362,51	0,00
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE		2.772.362,51	0,00
TOTAL PASIVO		8.446.992,07	4.324.320,78
PATRIMONIO			
CAPITAL SOCIAL	13	10.000,00	10.000,00
CAPITAL SUSCRITO NO PAGADO IR 2009		-4.900,00	-4.900,00
RESERVA LEGAL		2.213,67	2.213,67
UTILIDAD NO DISTRIB. EJERC. ANTERIOR		168.836,78	13.755,46
UTILIDAD DEL EJERCICIO		599.945,00	155.081,32
		776.095,45	176.150,45
TOTAL PASIVO MAS PATRIMONIO		9.223.087,52	4.500.471,23

C.P.A MARCO ANTONIO SURIAGA SANCHEZ
AUDITOR EXTERNO

SISTEMAS ELECTRICOS S.A SISELEC

ESTADO DE RESULTADOS

Al 31 de Diciembre del 2011

(Expresado en Dólares)

		<u>2011</u>	<u>2010</u>
<u>INGRESOS OPERACIONALES</u>			
Ingresos por Ventas	US\$	15.504.170,00	4.374.648,48
TOTAL INGRESOS		15.504.170,00	4.374.648,48
COSTO DE VENTAS		14.072.146,17	3.839.696,72
UTILIDAD. BRUTA EN VENTAS		1.432.023,83	534.951,76
GASTOS OPERACIONALES		842.795,92	285.631,09
UTILIDAD. NETA		589.227,91	249.320,67
OTROS GASTOS			
OTROS INGRESOS		10.717,09	0,00
UTILIDAD. ANTES DE PART. E IMPUESTOS		599.945,00	249.320,67
(-) PARTICIPACION A LOS TRABAJADORES		89.991,75	37.398,10
(+) GASTOS NO DEDUCIBLES		43.190,38	15.442,44
UTILIDAD GRAVABLE		553.143,63	227.365,01

SISTEMAS ELECTRICOS S.A SISELEC
Estado de Evolución en el Patrimonio de los Accionistas
al 31 de Diciembre del 2011
(Expresado en Dólares)

CONCEPTOS - DETALLES	Capital Social	Capital Suscrito No pagado IR 2009	Reserva Legal	Utilidad no Distrib. Ejercicio Anterior	Presente Ejercicio	Saldos
Saldos al 31 de Dic- de 2010	10.000,00	-4.900,00	2.213,67	13.755,46	155.081,32	176.150,45
<i>Mov. en Cuentas Patrimoniales</i>				155.081,32	-155.081,32	0,00
<i>Presente Ejercicio</i>					599.945,00	599.945,00
Saldos al 31 de Dic- de 2011	10.000,00	-4.900,00	2.213,67	168.836,78	599.945,00	776.095,45

C.P.A MARCO ANTONIO SURIAGA SANCHEZ
AUDITOR EXTERNO

SISTEMAS ELECTRICOS S.A SISELEC
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011
(EXPRESADO EN DOLARES)

	<u>2011</u>
FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACION:	
U. S.	
<i>Resultado Neto del Ejercicio</i>	\$ 599.945,00
<i>Depreciaciones</i>	11.647,49
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS:	
- <i>Aumento y/o disminución en Cuentas por Cobrar Clientes</i>	-1.218.966,14
- <i>Aumento y/o disminución en Cuentas por Cobrar Relacionados</i>	-1.037.739,14
- <i>Aumento y/o disminución en Otras Cuentas por Cobrar</i>	39.085,80
- <i>Aumento y/o disminución en Impuestos Anticipados</i>	-323.021,92
- <i>Aumento y/o disminución en Otros Activos Corrientes</i>	-314.297,96
- <i>Aumento y/o disminución en Otros Activos</i>	-6.339,57
- <i>Aumento y/o disminución en Cuentas por Pagar Proveedores</i>	2.059.314,13
- <i>Aumento y/o disminución en Cuentas por Pagar Relacionados</i>	2.041.732,44
- <i>Aumento y/o disminución en Provisión Beneficios Sociales</i>	55.416,73
- <i>Aumento y/o disminución en Otras Cuentas por Pagar</i>	-2.711.915,17
- <i>Aumento y/o disminución en Impuesto a la Renta por Pagar</i>	-56.841,25
- <i>Aumento y/o disminución en Participación de Trabajadores por Pagar</i>	-37.398,10
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE POR ACTIVIDADES DE OPERACION:	<u>-899.377,66</u>
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	
- <i>Aumento por adquisición de Activos Fijos</i>	-161.104,15
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	<u>-161.104,15</u>
FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	
- <i>Aumento y/o disminución en Cuentas por Pagar a LP</i>	2.772.362,51
- <i>Aumento y/o disminución en Cuentas Patrimoniales</i>	
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	<u>2.772.362,51</u>
Aumento (Disminución) Neto del Efectivo	<u>1.711.880,70</u>
SALDO AL INICIO DEL AÑO	<u>80.109,21</u>
SALDO AL FIN DEL AÑO	<u>1.791.989,91</u>

SISTEMAS ELECTRICOS S.A SISELEC

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011
(Expresado en dólares de E.U.A.)

1.- RESUMEN DE LOS PRINCIPIOS Y PRÁCTICAS CONTABLES MAS SIGNIFICATIVAS

La Compañía **SISTEMAS ELECTRICOS S.A SISELEC**. Se constituyó en Guayaquil- Ecuador el 30 de Junio de 1993. Su principal actividad es dedicarse a la Venta al por mayor y menor de material y equipo eléctrico, material y equipos de construcción, construcción y montajes civiles y electromecánicos.

PRINCIPALES PRINCIPIOS Y/O POLÍTICAS CONTABLES

Las Compañías en el Ecuador están reguladas por distintos entes de control como lo son El Servicio de Rentas Internas y La Superintendencia de Compañías, y normadas contablemente por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador. Las disposiciones técnicas que emiten estas instituciones no coinciden en todos sus aspectos, las que hacen que tengan una primacía las Normas y Leyes emitidas por el Servicio de Rentas Internas y Superintendencia de Compañías, en ese orden; relegándose la aplicación de las políticas contables normadas por la Federación Nacional de Contadores. Este comportamiento origina desviaciones en la aplicación de las normas contables establecidas en el Ecuador, y desde 1999 las (NEC) principalmente en lo relacionado con determinados registros y contabilización como son las diferencias en cambio y gastos diferidos.

Las Normas exigieron que los registros contables se preparen en Dólares a partir del primero Abril del 2000, de acuerdo con los Principios Contables del Ecuador y las disposiciones emanadas por la Superintendencia de Compañías y el Servicio de Rentas Internas, (SRI) que son utilizadas en la preparación de los estados financieros.

ESTADOS FINANCIEROS EXPRESADOS EN DOLARES AMERICANOS

Como es de conocimiento general y por efectos de la Inflación que sufrió el país al final del ejercicio de 1999 y que se concretó en el año 2000, el de acogerse como nueva valoración monetaria en el Ecuador, esto es el Dólar Norteamericano, los entes de control implementaron se adopte como Norma de Valoración la moneda del dólar Norteamericano,

En base a lo anteriormente expuesto la Compañía, se acogió a la mencionada Ley y también se sujeta al Reglamento de Facturación, y hoy en día a una nueva Ley Económica de Equidad Tributaria cuyas aplicaciones se detallan en algunos Estados Financieros Básicos como, el Estado de Evolución del Patrimonio, Flujo de efectivo y la correspondientes Notas así como la del Activo Fijo.

Base de Presentación de los Estados Financieros:

Los Estados Financieros han sido preparados bajo el sistema de partida doble, en idioma castellano y en dólares de los Estados Unidos de América, que es la moneda de curso legal adoptada en el Ecuador desde el año 2000.

Las políticas de contabilidad que sigue la compañía están de acuerdo con los Principios de Contabilidad de General Aceptación en el Ecuador (Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC), los cuales requieren que la administración efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos, para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas en los Estados Financieros y para efectuar las revelaciones que se requieren presentar en los mismos. Aún cuando pueden llegar a diferir de su efecto final, la Administración considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados el las circunstancias.

C.P.A MARCO ANTONIO SURIAGA SANCHEZ
AUDITOR EXTERNO

Los Estados Financieros de **SISTEMAS ELECTRICOS S.A. SISELEC** comprenden el Balance General al 1 de Enero y al 31 de Diciembre del 2011 (fecha de transición) para tal efecto este grupo de compañías deberán elaborar sus Estados Financieros comparativos con observancia de las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF, a partir del año 2012.

Dando cumplimiento al Cronograma de Implementación obligatoria de las Normas Internacionales de Información Financiera que fue preparado y enviado por la Compañía el 29 de Febrero del 2012. La Compañía **SISTEMAS ELECTRICOS S.A SISELEC** se encuentra en el **TERCER GRUPO** para la adopción de las NIIF, debiendo adoptar el 1 de Enero del 2012; y, siendo el periodo de transición el Ejercicio Económico 2011.

A continuación mencionamos los principios contables más importantes que se han utilizado

Efectivo y equivalente de Efectivo.-

Como elementos básicos para la presentación del Flujo de Caja, la Compañía incluye los saldos de las Cuentas de Caja, Bancos y Transacciones propias del giro del negocio.

Cuentas por Cobrar.-

Este rubro incluye facturas de clientes Contabilizadas como Ventas y Relacionados, etc.

Propiedad, Planta y Equipos:

Los Activos Fijos se encuentran registrados al costo de adquisición.

Las Propiedades y Equipos están contabilizados al costo de compra, sin que este supere al valor del mercado.

Depreciación:

La depreciación de los Activos Fijos es calculada sobre los valores originales en base al método de Línea Recta, y en función de los siguientes porcentajes de depreciación anual:

Maquinaria	10%
Muebles y Enseres	10%
Equipos de Computación	33.33%
Vehículos	20%

El valor de la Depreciación Acumulada de los Activos vendidos o retirados es rebajado de las Cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro y el resultado es registrado en el periodo en que se causa.

Reconocimiento de Ingresos y Gastos

La Compañía reconoce Ingresos por Ventas. Los Gastos se registran en el momento que incurrén.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011
(Expresado en dólares de E.U.A.)

2.-CAJA - BANCO

Al 31 de Diciembre del 2011, representa valores en efectivo en Caja y depósitos en cuentas corrientes en bancos locales de acuerdo al siguiente detalle:

		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Caja General	US \$	664.690,39	0,00
Caja Chica / Custodia Fausto Game		500,00	0,00
Banco Bolivariano 502139-0		1.040.547,63	80.109,21
Banco del Pichincha		86.251,89	0,00
TOTAL		1.791.989,91	80.109,21

El Saldo de la Cuenta Corriente fue revisado y conciliados con su respectivo estado de cuenta, demostrando eficiencia y buen desempeño en todas sus operaciones.

3.- ACTIVO EXIGIBLE.-

Al 31 de Diciembre del 2011, el saldo de Activo Exigible correspondientes a Exigibles es el siguiente:

		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Clientes	US \$	2.008.211,17	789.245,03
Relacionadas		4.556.777,03	3.519.037,89
(-) Provisión de Ctas Incobrables		-4.571,37	-4.571,37
TOTAL		6.580.416,83	4.303.711,55

		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Otras Cuentas por Cobrar	US \$	3.869,89	42.955,69
TOTAL		3.869,89	42.955,69

4.- IMPUESTOS ANTICIPADOS.-

Al 31 de Diciembre del 2011, el saldo de esta cuenta el siguiente:

		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Impuestos Anticipados	US \$	395.269,19	72.247,27
TOTAL		395.269,19	72.247,27

5.- OTROS ACTIVOS CORRIENTES.-

El saldo de esta cuenta esta detallada de la siguiente manera:

		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Préstamos - Varios	US \$	314.297,96	0,00
TOTAL		314.297,96	0,00

C.P.A MARCO ANTONIO SURIAGA SANCHEZ
AUDITOR EXTERNO

6.- PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPOS

El saldo conciliado al 31 de Diciembre del 2011, incluye lo siguiente, Ver detalle:

SISTEMAS ELECTRICOS S.A SISELEC
Activo Fijo
Al 31 de Diciembre del 2011
(expresado en dólares)

ACTIVO FIJO	SALDO INICIAL		RETIROS Y/O	SALDO FINAL
CONCEPTOS - DETALLES	31/12/2010	ADICIONES	AJUSTES	31/12/2011
DEPRECIABLES				
Obras en Proceso	0,00	17.082,88		17.082,88
Muebles y Enseres	0,00	1.474,73		1.474,73
Maquinarias	0,00	11.338,57		11.338,57
Equipos de Computación	1.040,00	2.085,00		3.125,00
Vehículo	0,00	128.344,67		128.344,67
Otros	0,00	778,30		778,30
ACTIVO FIJO AL COSTO	1.040,00	161.104,15	0,00	162.144,15
Menos Depreciación	-291,66	-11.647,49	0,00	-11.939,15
ACTIVO FIJO NETO:	748,34	149.456,66	0,00	150.205,00

7.- OTROS ACTIVOS.-

El saldo de esta cuenta al 31 de Diciembre del 2011 se detalla de la siguiente manera:

		2011	2010
Valores en Suspense Conc. Banc.	US \$	60.370,84	0,00
Aux. Valores en Suspense		5.652,60	0,00
Valores en Suspense		-58.984,70	699,17
TOTAL		7.038,74	699,17

8.- CUENTAS POR PAGAR PROVEEDORES Y RELACIONADAS.-

Está conformado de las siguientes cuentas, que al 31 de Diciembre del 2011 se detallan de la siguiente forma:

		2011	2010
Proveedores	US \$	3.131.178,81	1.071.864,68
Relacionadas		2.359.327,26	317.594,82
Otras Cuentas por Pagar		124.317,54	2.836.232,71
TOTAL		5.614.823,61	4.225.692,21

C.P.A MARCO ANTONIO SURIAGA SANCHEZ
AUDITOR EXTERNO

9.-PROVISION BENEFICIOS SOCIALES.-

El saldo de esta cuenta al 31 de Diciembre del 2011 se detalla de la siguiente manera:

	US \$	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Prov. Dcmo. Tercer Sueldo		18.652,09	811,59
Prov. Dcmo. Cuarto Sueldo		8.819,56	2.370,02
Prov. Dcmo. Quinto Sueldo		3.486,95	0,00
Fondo de Reserva		503,58	24,28
Prov. Aporte Patrón SECAP-IECE		361,31	1.183,33
Participación Utilidades 2010		5.126,50	0,00
Provisión Retención Clientes		22.855,96	0,00
TOTAL		59.805,95	4.389,22

10.-IMPUESTO A LA RENTA.-

El saldo de esta cuenta al 31 de Diciembre del 2011 se detalla de la siguiente manera:

		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Impuesto a la Renta por Pagar	US \$	0,00	56.841,25
TOTAL		0,00	56.841,25

De acuerdo con lo establecido en el artículo 94 del Código de tributario, la facultad de la administración para determinar la obligación tributaria, sin que requiera pronunciamiento previo caduca en tres años, contados desde la fecha de la declaración, en que la ley exija determinación por el sujeto pasivo en seis años a partir de la fecha en que vence el plazo para presentar la declaración cuando no se hubiere declarado en todo o en parte: y en un año cuando se trate de verificar un acto de determinación practicado por el sujeto pasivo o en forma mixta, contado desde la fecha de notificación de tales actos.

11.-PARTICIPACION DE TRABAJADORES POR PAGAR.-

El saldo de esta cuenta al 31 de Diciembre del 2011 se detalla de la siguiente manera:

		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Participación de Trabajadores por Pagar	US \$	0,00	37.398,10
TOTAL		0,00	37.398,10

De acuerdo con las disposiciones contenidas en el Art. 97. Del CODIGO DE TRABAJO, toda Sociedad reconocerá en beneficio de sus trabajadores el 15% de la Utilidad Liquida de cada Ejercicio Contable.

C.P.A MARCO ANTONIO SURIAGA SANCHEZ
AUDITOR EXTERNO

12.-PASIVO NO CORRIENTE.-

El saldo de esta cuenta al 31 de Diciembre del 2011 se detalla de la siguiente manera:

		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Equitatis	US \$	2.772.362,51	0,00
TOTAL		2.772.362,51	0,00

13.- CAPITAL SOCIAL

Está representado por 50.000,00 acciones a un valor nominal unitario US \$ 0,20 de Capital Suscrito, al 31 de Diciembre del 2011 es de US\$ 10.000,00.

RESERVA LEGAL

La ley de Compañías vigente, dispone que se transfiera a Reserva Legal por lo menos el 10% de la utilidad neta anual, hasta que ésta llegue por lo menos al 50% del Capital Social. Dicha reserva no puede distribuirse como dividendos en efectivo, excepto en caso de liquidación de la compañía, pero puede ser utilizada para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse. La Reserva Legal es de US\$ 2.213,67.

ADAPTACION A LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA.

Con fecha 4 de Septiembre del 2006, mediante Registro Oficial No 348 se publicó la siguiente resolución No 06.Q.ICI – 004, que resuelve en su artículo 2, disponer que las "NIIF S" 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.

Mediante resolución No 08.G DSC de la Superintendencia de Compañía se estableció el cronograma de aplicación obligatoria de la Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) para las compañías y entes sujetos al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañía

La convergencia de los Estados Financieros a las normativas internacionales de información financiera, busca homologar los balances de las empresas con la normativa local.

SITUACION FISCAL

A la fecha de emisión de los Estados Financieros y presentación del Informe de Auditoría Externa (MAYO 2012), la Compañía ha cumplido con la presentación formal de la Obligaciones Tributarias ante el Servicio de Rentas Internas. Las declaraciones de impuestos no han sido revisadas por parte de las autoridades tributarias. Los años 2009 al 2011 inclusive, se encuentran abiertos a revisión por parte de las autoridades fiscales.