



**DEFENCORP CORPORACION DE DEFENSA S.A.**

**INFORME DE AUDITORIA SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011.**

**DEFENCORP CORPORACION DE DEFENSA S.A.**

**ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS**

**POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**



**INDICE**

- Informe del Auditor Independiente
- Balance General
- Estado de Resultados
- Estado de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas
- Estado de Flujo de Caja
- Notas a los Estados Financieros

**INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE**

A los Señores Accionistas de:  
DEFENCORP CORPORACION DE DEFENSA S.A.:



**1. Dictamen sobre los estados financieros**

He auditado los estados financieros que se adjuntan de DEFENCORP CORPORACION DE DEFENSA S.A., que comprenden el balance general al 31 de diciembre del 2011 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de caja por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

**2. Responsabilidad de la Gerencia por los estados financieros**

La administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, y del control interno determinado por la administración como necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

**3. Responsabilidad del auditor**

Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas internacionales de auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros están libres de errores materiales.

Una auditoría comprende la realización de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de error material en los estados financieros debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía a fin de diseñar procedimientos de auditoría apropiados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de que las políticas contables utilizadas son apropiadas y de que las estimaciones contables hechas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

Consideré que la evidencia de auditoría que he obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para opinión de auditoría.

**4. Bases para opinión con salvedad**

La siguiente situación constituye limitación en el alcance de nuestros procedimientos de auditoría:

No observamos físicamente los inventarios al 31 de Diciembre del 2011, por \$ 26.444 porque la fecha de su toma física fue anterior a nuestra contratación como auditor externo de la compañía. En razón de lo indicado precedentemente, al 31 de Diciembre del 2011 no nos ha sido posible satisfacernos de la razonabilidad de este importe, ni mediante la ejecución de otros procedimientos de auditoría.

**5. Opinión con salvedad**

En mi opinión, excepto por los posibles efectos sobre los estados financieros respecto a los asuntos indicados en el párrafo precedente, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de DEFENCORP CORPORACION DE DEFENSA S.A. al 31 de diciembre del 2011, el resultado de sus operaciones y sus flujos de caja por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

**6. Asunto de énfasis**

Sin calificar nuestra opinión, informamos que:

Los estados financieros DEFENCORP CORPORACION DE DEFENSA S.A., por el año terminado al 31 de diciembre del 2010, no fueron examinados por nosotros ni por otros auditores, debido a que la compañía no estuvo obligada a presentar informe de auditoría a la Superintendencia de Compañías y recién está obligada a realizar auditoría a sus estados financieros a partir del período contable del 2011, por lo tanto en este período no presentamos información comparativa con relación al año 2010.

Tal como se explica con más detalle en la Nota 2, la Compañía prepara sus estados financieros en base a Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales podrían diferir en ciertos aspectos de las Normas Internacionales de Información Financiera. Por lo tanto, los estados financieros adjuntos no tienen como propósito presentar la posición financiera, resultados de operación y flujos de caja de DEFENCORP CORPORACION DE DEFENSA S.A., de acuerdo con principios de contabilidad y prácticas generalmente aceptadas en países y jurisdicciones diferentes a los de la República del Ecuador.

A partir del 1ero de enero del 2012, DEFENCORP CORPORACION DE DEFENSA S.A., adopta las Normas Internacionales de Información Financiera-NIIF de acuerdo a la resolución No. 08.6.DC.010 emitida el 20 de noviembre del 2008 por la Superintendencia de Compañía, donde se estableció un cronograma de implementación y adopción de NIIF, ver más detalle en la nota 8.

**C.P.A LEONARDO BRITO HIDALGO**  
SC-RNAE -2 No. 587  
Reg. No. 31.904  
Mayo 31, 2012  
Guayaquil, Ecuador



**DEFENCORP CORPORACION DE DEFENSA S.A.**

**BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

(Expresados en U. S. dólares)

**ACTIVOS**

**ACTIVOS CORRIENTES:**

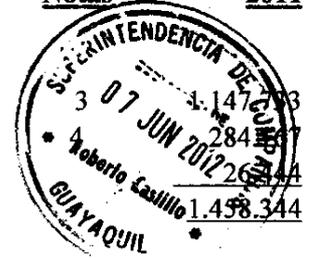
Caja y bancos  
Cuentas por cobrar  
Inventarios  
Total activos corrientes

**PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO:**

Edificios  
Muebles y enseres  
Total costo  
Menos depreciación acumulada  
Propiedades, neto

**TOTAL ACTIVO**

**Notas                      2011**



5

75.000

11.790

86.790

(12.485)

74.305

1.532.649

Ver notas a los estados financieros

Andrés Alzamora G.  
Gerente General

C.P.A. Yolanda Alovillo  
Contador General

**DEFENCORP CORPORACION DE DEFENSA S.A.**

**BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

(Expresados en U. S. dólares)

**PASIVOS**

**PASIVOS CORRIENTES:**

Impuesto a la renta compañía

Participación empleados

Gastos acumulados

Total pasivos corrientes

238,989

190,369

532

447,890

**PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:**

Capital social

1.200

Reservas

22.050

Utilidades(pérdidas) retenidas

1.061.509

Patrimonio de los accionistas

1.084.759

**TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO**

1.532.649



Ver notas a los estados financieros

Andrés Alzamora G.  
Gerente General

C.P.A. Yolanda Alovillo  
Contador General

**DEFENCORP CORPORACION DE DEFENSA S.A.**

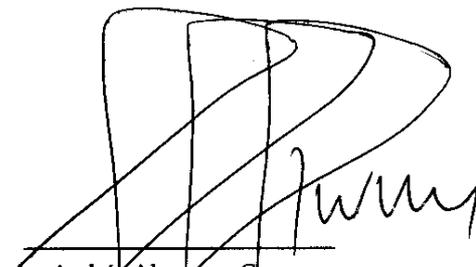
**ESTADO DE RESULTADOS  
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

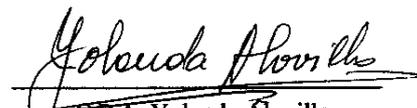
(Expresados en U. S. dólares)



VENTAS:		
Ventas de equipos y accesorios		8.796.241
COSTO DE VENTAS		<u>6.522.784</u>
MARGEN BRUTO		2.273.457
GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS:		
Gasto de personal		29.291
Honorarios profesionales		77.200
Mantenimiento y reparaciones		61.232
Transportes		42.862
Seguros		61.677
Impuestos, contribuciones y otros		142.270
Depreciaciones		4.919
Otros gastos administrativos		<u>584.879</u>
Total		<u>1.004.330</u>
UTILIDAD DEL EJERCICIO ANTES DE PARTICIPACION E IMPUESTO A LA RENTA		1.269.127
MENOS:		
Participación empleados	2	190.369
Impuesto a la renta	2	<u>256.989</u>
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO		<u>821.769</u>

Ver notas a los estados financieros

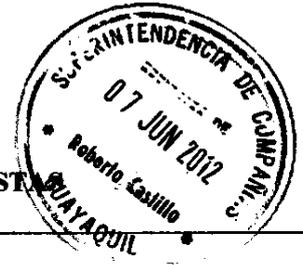
  
Andrés Alzamora G.  
Gerente General

  
C.P.A. Yolanda Alovillo  
Contador General

**DEFENCORP CORPORACION DE DEFENSA S.A.**

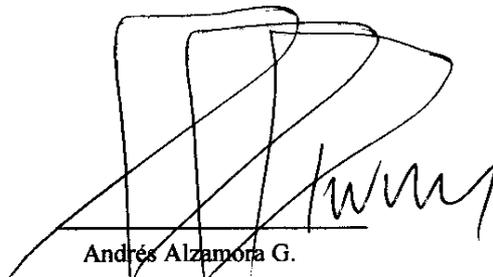
**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS  
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

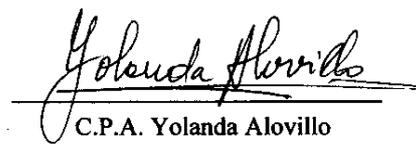
(Expresados en U. S. dólares)



	<u>Capital Social</u>	<u>Reservas</u>	<u>Utilidades (pérdidas) Retenidas</u>	<u>Total</u>
DICIEMBRE 31, 2010	1.200	22.050	239.740	<u>262.990</u>
Utilidad del Ejercicio	—	—	<u>821.769</u>	<u>821.769</u>
DICIEMBRE 31, 2011	<u>1.200</u>	<u>22.050</u>	<u>1.061.509</u>	<u>1.084.759</u>

Ver notas a los estados financieros

  
\_\_\_\_\_  
Andrés Alzamora G.  
Gerente General

  
\_\_\_\_\_  
C.P.A. Yolanda Alovillo  
Contador General

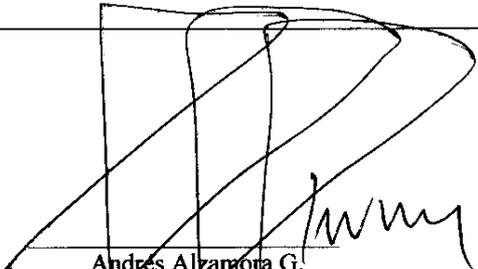
**DEFENCORP CORPORACION DE DEFENSA S.A.**

**ESTADOS DE FLUJOS DE CAJA  
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

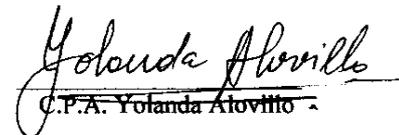
(Expresados en U. S. dólares)

	<b><u>2011</u></b>
<b>FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE OPERACION:</b>	
Recibido de clientes	8.927.751
Pagado a proveedores, empleados y otros	(13.862.756)
Impuesto a la renta	<u>(160.408)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de operación	<u>(5.095.413)</u>
<b>FLUJOS DE CAJA PARA ACTIVIDADES DE INVERSION:</b>	
Adquisición de propiedades	<u>(1.523)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(1.523)</u>
<b>FLUJOS DE CAJA PARA ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>	
Pagos de obligaciones a largo plazo	(46.665)
Anticipos de accionistas	<u>(400)</u>
Efectivo utilizado en actividades de financiamiento	<u>(47.065)</u>
<b>CAJA Y BANCOS:</b>	
(Disminución)/Incremento neto durante el año	(5.144.001)
Comienzo del año	<u>6.291.734</u>
<b>FIN DEL AÑO</b>	<u><b>1.147.733</b></u>

(Continúa...)

  
Andrés Alzamorá G.

Gerente General

  
C.P.A. Yolanda Alrovillo

Contador General

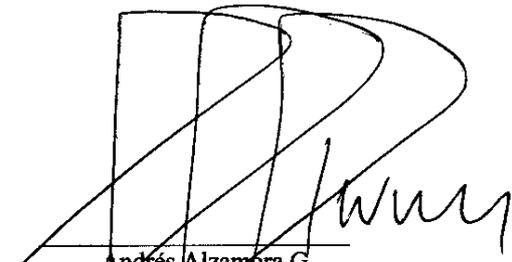
**DEFENCORP CORPORACION DE DEFENSA S.A.**

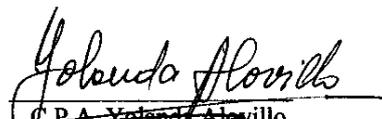
**ESTADOS DE FLUJOS DE CAJA (Continuación...)  
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

(Expresados en U. S. dólares)

	<b><u>2011</u></b>
CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA (PERDIDA) CON EL EFECTIVO NETO DE ACTIVIDADES DE OPERACION:	
/ Utilidad neta	821.769
Ajustes para conciliar la utilidad neta (Pérdida) con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:	
Depreciación de propiedades	4.919
Amortizaciones	0
Provisión Jubilación patronal y desahucio	0
Provisión cuentas incobrables	0
Cambios en activos y pasivos:	
Cuentas por cobrar	131.510
Inventarios	(227)
Otros activos corrientes	(215.596)
Cuentas por pagar	(6.135.830)
Gastos acumulados por pagar	127.364
Impuesto a la renta	<u>170.678</u>
Total ajustes	(5.917.182)
 EFECTIVO NETO UTILIZADO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	 <u>(5.095.413)</u>

Ver notas a los estados financieros

  
Andrés Alzapora G.  
Gerente General

  
C.P.A. Yolanda Acovillo  
Contador General

**DEFENCORP CORPORACION DE DEFENSA S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

---

**1. OPERACIONES**

La Compañía cuya denominación fue DEFENCORP CORPORACION DE DEFENSA S.A., se constituyó en la ciudad Guayaquil, capital de la provincia del Guayas, República del Ecuador con fecha del 18 de marzo de 1994 y su plazo de duración es de 50 años.

La actividad principal de la compañía es la importación, distribución y comercialización de productos de seguridad y defensa, su domicilio principal es la ciudad de Guayaquil, Av. Francisco de Orellana, 234. Edificio Blue Towers, Nueva Kennedy.

**2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS**

Los estados financieros han sido preparados en U.S. dólares. Las políticas contables de la Compañía son las establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Dichas políticas requieren que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, 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, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

A continuación se resumen las principales prácticas contables seguidas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros:

**Caja y Bancos** - Representa el efectivo disponible y saldos en bancos altamente líquidos.

**Valuación de Inventarios** - Al costo promedio que no excede a los correspondientes valores netos de realización.

**Valuación de Propiedades, Planta y Equipo** - Al costo de adquisición. El costo de propiedades, planta y equipos es depreciado de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de 20 para edificio, 10 años para muebles y enseres.

**Reconocimiento de ingreso y costo de venta** - Los ingresos por ventas de inventarios son reconocidos cuando se efectúan las transferencias al cliente de la totalidad de los riesgos y beneficios de la propiedad de los productos y sus costos son reconocidos en resultados en el período en que se realiza la transferencia de dominio de los productos.

**Provisiones para Participación de Trabajadores e Impuesto a la Renta** - Están constituidas de acuerdo con disposiciones legales a las tasas del 15% y 24% respectivamente y son registradas con cargo a resultados del año. En el caso de las utilidades destinadas para reinversión o capitalización, la tasa de impuesto a la renta es del 15%

**3. CAJA BANCO**

Un resumen de la cuenta caja bancos es como sigue:

(U. S. Dólares)

Banco del pacifico	<u>1.147.733</u>
Total	<u>1.147.733</u>

**4. CUENTAS POR COBRAR**

Un resumen de cuentas por cobrar es como sigue:

(U. S. Dólares)

Accionistas	400
Crédito Tributario IVA	181.269
Impuestos retenidos	<u>102.498</u>
Total	<u>284.167</u>

**5. INVENTARIOS**

Un resumen de inventarios es como sigue:

(U. S. Dólares)

Productos Terminados	<u>26.444</u>
Total	<u>26.444</u>

**6. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO**

Un resumen de propiedades, planta y equipo es como sigue:

(U. S. Dólares)

Edificios	75.000
Muebles y enseres	<u>11.790</u>
Total	86.790
Menos depreciación acumulada	<u>(12.485)</u>
Total propiedades, planta y equipo	<u>74.305</u>

Los movimientos de propiedades, planta y equipo fueron como sigue:

	(U. S. Dólares)
Saldos neto al comienzo del año	77.701
Adiciones	1.523
Gasto de depreciación	<u>(4.919)</u>
Saldos neto al fin del año	<u>74.305</u>

## 7. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

**Capital Social** – Al 31 de diciembre del 2011, el capital social está constituido por 1.200 acciones ordinarias de un valor nominal unitario de US\$1.

**Reservas** – Al 31 de diciembre del 2011, las reservas patrimoniales son como sigue:

	Diciembre 31 2011 (U. S. Dólares)
Reserva de capital	21.450
Reserva legal	<u>600</u>
Total	<u>22.050</u>

**Reserva de Capital** - Incluye los valores de las cuentas Reserva por Revalorización del Patrimonio y Re expresión Monetaria originadas en la corrección monetaria del patrimonio y de los activos y pasivos no monetarios de años anteriores, respectivamente, transferidos a esta cuenta. Esta reserva puede ser total o parcialmente capitalizada. El saldo de esta cuenta no es disponible para el pago de dividendos en efectivo.

**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 es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

## 8. ADOPCIÓN DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA

Mediante Resoluciones No. 08.G.DCS.010 del 20 de noviembre del 2008 y SC.DS.G.09.006 del 17 de diciembre del 2009, la Superintendencia de Compañías estableció el cronograma de implementación obligatoria de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) por parte de las compañías y entes sujetos a su control y vigilancia.

Adicionalmente, mediante la Resolución SC.Q.ICL.CPAIFRS.11.01 de enero 12 del 2011, la Superintendencia de Compañías determinó que las Compañías que cumplan las condiciones indicadas a continuación serán calificadas como PYMES y aplicaran las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (PYMES) a partir del 1 de enero del 2012, estableciéndose el año 2011 como período de transición:

- 420
- Activos totales inferiores a US\$4 millones
  - Registren un valor bruto de ventas anuales inferior a US\$5 millones
  - Tengan menos de 200 trabajadores

De acuerdo con este cronograma DEFENCORP CORPORACION DE DEFENSA S.A. como su total de activos superó los US\$4 millones en el periodo 2010, utilizará las NIIF completas a partir del 1 de enero del 2012, siendo su período de transición el año 2011.

#### **9. EVENTO SUBSECUENTE**

Entre el 31 de diciembre del 2011 y la fecha del informe de los auditores independientes (mayo 31 del 2012) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.

---