

Exp: 109775

TEKOCSA S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009

CONTENIDO:

Informe del Auditor Independiente

Balances Generales

Estados de Resultados

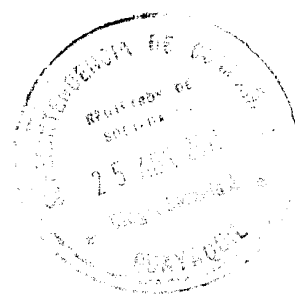
Estados de Evolución del Patrimonio

Estados de Flujos de Efectivo

Políticas de Contabilidad y Notas a los Estados Financieros

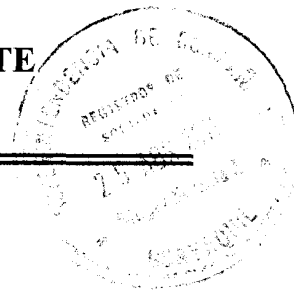
ABREVIATURAS USADAS

US\$. Dólares estadounidenses



INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

Héctor Suárez González, CPA.



A los Señores Accionistas de
Tekocsa S.A.

1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de Tekocsa S.A. al 31 de diciembre del 2010 y 2009, los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, así como el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros

2. La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de conformidad con normas ecuatorianas de contabilidad. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno que sea relevante en la preparación y presentación razonable de los estados financieros consolidados para que estén libres de errores materiales, ya sea como resultado de fraude o error; seleccionar y aplicar las políticas contables apropiadas y realizar las estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del Auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en nuestra auditoría. Realizamos nuestra auditoría de conformidad con **Normas Internacionales de Auditoría**. Estas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una razonable seguridad de que los estados financieros están libres de errores significativos.

Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo su evaluación del riesgo de error significativo, ya sea causado por fraude o por error. Al realizar estas evaluaciones de riesgo, el auditor considera los controles internos de la compañía sean relevantes a la preparación y presentación razonable de los estados financieros a fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad de los controles internos de la compañía. Una auditoría incluye también la evaluación de lo apropiado de las políticas contables utilizadas y de la razonabilidad de las estimaciones contables realizadas por la administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

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

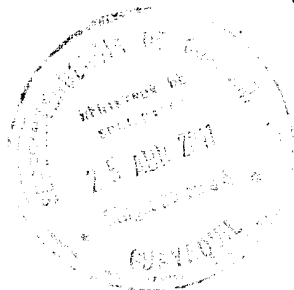
INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

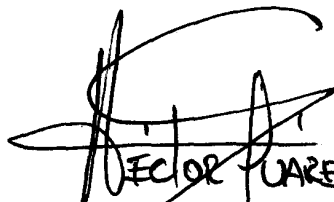
Héctor Suárez González, CPA.

Opinión

4. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el párrafo 1 presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de Tekocsa S.A. al 31 de diciembre del 2010 y 2009, los resultados de su operación, la evolución del patrimonio y su flujo de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con normas y prácticas de contabilidad establecidas en el Ecuador.

Guayaquil, Ecuador
Marzo 31, 2011




Héctor Suárez González, CPA.
SC-RNAE-2-697

TEKOCSA S.A.
Balances Generales
Al 31 de diciembre del 2010 y 2009
(En dólares estadounidenses)

<u>ACTIVO</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>	<u>PASIVO Y PATRIMONIO</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
ACTIVO CORRIENTE			PASIVO CORRIENTE		
Caja - bancos	168.913	154.238	Cuentas por pagar (Nota 5)	1.024.377	1.045.881
Cuentas por cobrar (Nota 1)	1.106.015	1.461.735	Obligaciones bancarias (Nota 6)	725.696	524.155
Inventarios (Nota 2)	740.094	354.672	Gastos acumulados	69.505	78.489
Pagos Anticipados	<u>18.344</u>	<u>15.457</u>	Impuestos por Pagar	<u>43.276</u>	<u>49.700</u>
Total activo corriente	2.033.366	1.986.102	Total pasivo corriente	1.862.854	1.698.225
ACTIVO NO CORRIENTE			PASIVO LARGO PLAZO		
Activos fijos (Nota 4)	298.145	276.969	Proveedores	9.703	5.553
Activos diferidos	<u>774</u>	<u>248</u>	Obligaciones con terceros	52.704	94.404
Total activo no corriente	298.919	277.217	Obligaciones bancarias (Nota 6)	103.720	125.671
			Préstamos accionistas (Nota 3)	<u>42.586</u>	<u>42.586</u>
			Total Pasivo	2.071.567	1.966.439
			PATRIMONIO		
			Capital social (Nota 7)	800	800
			Reserva Legal (Nota 7)	400	400
			Reserva Capital	58.261	58.261
			Resultado del ejercicio	<u>201.257</u>	<u>237.419</u>
			Total patrimonio	260.718	296.880
Total Activo	<u>2.332.285</u>	<u>2.263.319</u>	Total Pasivo y Patrimonio	<u>2.332.285</u>	<u>2.168.915</u>



Ver políticas de contabilidad y notas a los estados financieros

TEKOCSA S.A.
Estados de Resultados
Por los años terminados al 31 de diciembre del 2010 y 2009
(En dólares estadounidenses)

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Ventas brutas	6.309.569	4.753.485
Costo de ventas	<u>(4.571.272)</u>	<u>(3.435.690)</u>
Utilidad en Operación	1.738.297	1.317.795
Gastos administrativos y ventas	(1.274.514)	(814.581)
Gastos de depreciación y amortización	(77.980)	(42.003)
Gastos financieros	(61.928)	(51.233)
Otros egresos / ingresos	<u>(7.630)</u>	<u>(32.528)</u>
Utilidad antes de participación trabajadores e impuesto a la renta	316.245	377.450
Participación Trabajadores (Nota 8)	(47.437)	(56.618)
Impuesto a la Renta (Nota 8)	<u>(67.551)</u>	<u>(83.413)</u>
Utilidad del Ejercicio	<u>201.257</u>	<u>237.419</u>

Ver políticas de contabilidad y notas a los estados financieros

TEKOCSA S.A.
Estado de Evolución del Patrimonio
Por los años terminados al 31 de diciembre del 2010 y 2009
(En dólares estadounidenses)

	Capital Social	Reserva Legal	Reserva Capital	Resultados Acumulados	Utilidad del Ejercicio	Total
Saldo al 31 de diciembre del 2008	800	400	58.261	116.865	142.343	318.669
Transferencia de resultados	-	-	-	142.343	(142.343)	-
Utilidad del ejercicio	-	-	-	-	237.419	237.419
Pagos de dividendos	-	-	-	(259.208)	-	(259.208)
Saldo al 31 de diciembre del 2009	800	400	58.261	-	237.419	296.880
Utilidad del ejercicio	-	-	-	-	201.257	201.257
Pagos de dividendos	-	-	-	-	(237.419)	(237.419)
Saldo al 31 de diciembre del 2010	800	400	58.261	-	201.257	260.718

Ver políticas de contabilidad y notas a los estados financieros

TEKOCSA S.A.
Estado de Flujo de Efectivo
Por los años terminados al 31 de diciembre del 2010 y 2009
(En dólares estadounidenses)

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
<u>Flujos de Efectivo por Actividades de Operación</u>		
Utilidad contable	201.257	237.419
<i>Ajustes para reconciliar la utilidad neta del ejercicio con el efectivo neto provisto en actividades de operación</i>		
Depreciación y Amortización	77.980	42.002
Participación trabajadores e impuesto a la renta	114.988	140.031
<i>Cambios netos en activos y pasivos</i>		
Cuentas por cobrar	325.690	(754.500)
Inventarios	(385.422)	(146.066)
Cuentas por pagar	(151.900)	567.357
Efectivo neto provisto en actividades de operación	<u>182.593</u>	<u>86.243</u>
<u>Flujos de Efectivo por las Actividades de Inversión</u>		
Ventas de activos fijos	-	44.099
Compras de activos fijos	(72.539)	(97.710)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	<u>(72.539)</u>	<u>(53.611)</u>
<u>Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento</u>		
Obligaciones bancarias y terceros	142.040	372.028
Pagos de dividendos	(237.419)	(259.208)
Efectivo neto (utilizado) provisto en las actividades de financiamiento	<u>(95.379)</u>	<u>112.820</u>
Aumento neto del efectivo	14.675	145.452
Efectivo al inicio del período	154.238	8.786
Efectivo al final del período	<u>168.913</u>	<u>154.238</u>

Ver políticas de contabilidad y notas a los estados financieros

TEKOCSA S.A.

Políticas de Contabilidad

Descripción del negocio y objeto social

Tekocsa S.A. fue constituida en la ciudad de Guayaquil el 25 de septiembre del 2002 e inscrita en el Registro Mercantil, de la misma ciudad de constitución, el 18 de octubre del 2002.

Su principal actividad es la venta al por mayor y menor de computadoras y de servicios en sistemas informáticos, actualmente el 93 % de las ventas del año se encuentra concentrado en un solo cliente.

Resumen de las principales políticas de contabilidad

La preparación de estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) involucra el uso de ciertas estimaciones contables para determinar los activos, pasivos y resultados, así como en la revelación de activos y pasivos contingentes. 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.

Las NEC están basadas en algunas Normas Internacionales de Contabilidad (NIC), y se espera en el 2011 la adopción de todas las Normas Internacionales de Información Financiera para Pymes (NIIF); hasta entonces, para ciertos aspectos no cubiertos por las NEC, las NIC proveen lineamientos a ser considerados por las NEC.

Mediante Resolución No. 08.G.DSC.010 publicada en el Registro Oficial No. 498 de fecha 31 de diciembre del 2008, la Superintendencia de Compañías ratifica y establece la obligatoriedad de aplicar las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF's) de acuerdo a un cronograma, estableciendo tres grupos de compañías que se encuentran bajo su control y vigilancia que deberán implementar dichas normas a partir de los años 2010, 2011 y 2012 respectivamente. De acuerdo con este cronograma, la Compañía debe cumplir con este requerimiento a partir del año 2012 y para efectos comparativos el año 2011, sin embargo voluntariamente puede aplicar dichas normas antes de los plazos indicados.

Con fecha 12 de enero del 2011, mediante Resolución SC.Q.ICL. CPAIFRS.11.01, la Superintendencia de Compañías considerando entre otros, que el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB) en Septiembre del 2009 editó en español la Norma Internacional de Información Financiera para las Pequeñas y Medianas Entidades, NIIF para las PYMES, resolvió para efectos del registro y preparación de estados financieros, calificar como PYMES a las personas jurídicas que cumplan las siguientes condiciones:

- a) Activos totales inferiores a US\$ 4.000.000;
- b) Registren un valor bruto de ventas anuales inferior a US\$ 5.000.000; y,
- c) Tengan menos de 200 trabajadores.

TEKOCSA S.A.

Políticas de Contabilidad

A continuación se describen las políticas y prácticas contables más importantes seguidas por la compañía:

Inventarios

Se expresan a su costo de adquisición valuados por el método promedio, los valores así determinados no exceden al valor neto de realización.

Activos fijos

Están expresados al costo de adquisición y se deprecian de acuerdo con el método de línea recta, tomando como base la vida útil estimada de los activos relacionados.

Las tasas de depreciación anual de los activos fijos son los siguientes:

<u>Activo</u>	<u>Tasas</u>
Muebles y Equipos de Oficina	10%
Equipos de Telecomunicaciones	10%
Vehículos	20%
Equipos de computación	33%

Impuesto a la renta

La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del periodo en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 25% de las utilidades gravables. Desde el año 2001 dicha tasa se reduce al 15% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente. De acuerdo con las referidas normas, si la reinversión de utilidades no se materializa hasta el 31 de diciembre del año siguiente, la compañía deberá cancelar la diferencia del impuesto con los recargos correspondientes.

Reconocimiento de los ingresos

Los ingresos son reconocidos cuando es probable que beneficios económicos fluyan a la compañía y puedan confiablemente ser medidos.

TEKOCSA S.A.
Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre del 2010 y 2009
En dólares estadounidenses

1. Cuentas por cobrar

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009 se constituían con los siguientes saldos:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Clientes	113.919	286.666
Relacionadas (a)	954.680	1.081.859
Otras cuentas por cobrar	67.031	112.414
Provisión Cta. Incobrables	(29.615)	(19.204)
Saldo final	1.106.015	1.461.735

(a) Ver desglose Nota 3 **Transacciones con Partes Relacionadas.**

2. Inventarios

Se desglosaba con los siguientes saldos:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Mercadería	738.809	344.563
Importaciones en Tránsito	1.285	10.109
Saldo final	740.094	354.672

3. Transacciones con Partes Relacionadas

<u>2010</u>	<u>Cuenta por Cobrar</u>	<u>Cuenta por Pagar</u>
<u>Corto Plazo</u>		
La Ganga Cía. Ltda.	940.393	19.770
Telenew S.A.	14.079	-
Towntech S.A.	208	2.032
Saldo final	954.680	21.802
<u>Largo Plazo</u>		
Accionistas	-	42.586
Saldo final	-	42.586

TEKOCSA S.A.
Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre del 2010 y 2009
En dólares estadounidenses

<u>2009</u>	<u>Cuenta por Cobrar</u>	<u>Cuenta por Pagar</u>
<u>Corto Plazo</u>		
La Ganga Cía. Ltda.	1.057.980	-
Marlin Tour	5.255	-
Towntech S.A.	17.452	-
Dr. PC	1.172	-
Saldo final	1.081.859	-
<u>Largo Plazo</u>		
Accionistas	-	42.586
Saldo final	-	42.586

Las principales transacciones con partes relacionadas son las siguientes:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Ingreso:		
Ventas operativa	5.895.012	3.788.137
Ventas de activos fijos	-	27.024

4. Activos fijos

El detalle es el siguiente:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Edificios	180.000	180.000
Muebles y Enseres	13.865	11.542
Equipo de Oficina	9.067	9.067
Equipo de Computación	31.755	31.350
Vehículos	154.569	84.758
Maquinaria y Equipos	8.899	8.899
	398.155	325.616
Menos depreciación acumulada	(100.010)	(48.647)
Saldo final	298.145	276.969

TEKOCSA S.A.
Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre del 2010 y 2009
En dólares estadounidenses

El movimiento es el siguiente:

Costo	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Saldo inicial	325.616	278.610
Ventas	-	(50.705)
Adiciones	72.539	97.711
Saldo final	398.155	325.616

Depreciación Acumulada	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Saldo inicial	48.647	24.700
Ventas	-	(6.606)
Gasto del año	51.363	30.553
Saldo final	100.010	48.647

5. Cuentas por pagar

Se constituía como sigue:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Proveedores locales	1.000.014	1.007.222
Relacionadas (a)	21.802	-
Otras cuentas por pagar	2.561	38.659
Saldo final	1.024.377	1.045.881

(a) Ver desglose Nota 3 **Transacciones con Partes Relacionadas.**

6. Obligaciones bancarias

Comprendían las siguientes operaciones:

<u>2010</u>	<u>Corto</u> <u>Plazo</u>	<u>Largo</u> <u>Plazo</u>
EFG BANK		
Préstamo con vencimiento en junio del 2011, a una tasa de interés del 7.25%.	500.000	-

TEKOCSA S.A.
Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre del 2010 y 2009
En dólares estadounidenses

Banco de Bolivariano		
• Préstamos con vencimientos en junio del 2011, a una tasa de interés del 11.08%.	200.000	
• Préstamos con vencimientos en enero del 2012, a una tasa de interés del 11.08%.		50.200
Banco Guayaquil		
• Préstamo Op#0161108 con vencimiento en octubre del 2013, a una tasa de interés del 11,23%.	-	25.096
• Préstamo Op#0181010 con vencimiento en abril del 2014, a una tasa de interés del 11,83%.		28.424
Intereses Bancarios	22.858	-
Tarjetas de Créditos	2.838	-
Saldo final	725.696	103.720

<u>2009</u>	<u>Corto Plazo</u>	<u>Largo Plazo</u>
Banco Sabadell		
Préstamo con vencimiento en enero del 2010, a una tasa de interés del 2.75%.	500.000	-
Banco de Bolivariano		
Préstamo con vencimiento en noviembre del 2011, a una tasa de interés del 11%.	-	94.924
Banco Guayaquil		
Préstamo con vencimiento en octubre del 2013, a una tasa de interés del 11,23%	-	30.747
Tarjetas de Créditos	24.155	-
Saldo final	524.155	125.671

7. Patrimonio de los Accionistas

Capital Social

El capital social suscrito de la compañía esta dividido en 800 participaciones de US\$ 1 cada una.

TEKOCSA S.A.
Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre del 2010 y 2009
En dólares estadounidenses

Reserva Legal

Ley de Compañías del Ecuador requiere que por lo menos el 10% de la utilidad líquida anual sea apropiada como reserva legal, hasta que ésta alcance como mínimo el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la compañía.

8. Participación a Trabajadores e Impuestos a la Renta

De acuerdo con disposiciones legales la tarifa para el impuesto a la renta, se establece en el 25%.

La conciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta	316.245	377.450
Participación Trabajadores	(47.437)	(56.618)
Deducción por discapacidad y otros	(6.236)	-
Gastos No Deducibles	7.631	12.823
Utilidad Gravable	<u>270.203</u>	<u>333.655</u>
Impuesto a la Renta	<u>67.551</u>	<u>83.413</u>

9. Eventos subsecuentes

Hasta la fecha de emisión de estos estados financieros (Marzo 31, 2011) no se produjeron eventos, en la opinión de la administración de la compañía, que pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no hayan sido ajustados o revelados en los mismos.