

TEKOCSA S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

CONTENIDO:

Informe del Auditor Independiente

Balance General

Estado de Resultados

Estado de Evolución del Patrimonio

Estado 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.

109775

A los Señores Accionistas de
TEKOCSA S.A.

1. Hemos auditado los balances generales adjunto de TEKOCSA S.A. al 31 de diciembre del 2011 y 2010, los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio y de flujo 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 del 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.

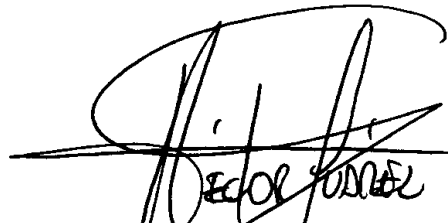
Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente, apropiada y proporciona una base para nuestra opinión de auditoría.

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 2011 y 2010, 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.
5. La implementación de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF S. para Pymes) que es obligatoria para TEKOCSA S.A. en el 2012 (Ver Nota 8, las Principales Políticas de Contabilidad, se encuentra en proceso, tal como indica en Nota 10. Eventos Subsecuentes).

Guayaquil, Ecuador
Marzo 30, 2012



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

TEKOCSA S.A.
Balances Generales
Al 31 de diciembre del 2011 y 2010
(En dólares estadounidenses)

ACTIVO	2011	2010	PASIVO Y PATRIMONIO	2011	2010
ACTIVO CORRIENTE			PASIVO CORRIENTE		
Caja - bancos	271.671	168.913	Cuentas por pagar (Nota 5)	1.596.547	1.024.377
Cuentas por cobrar (Nota 1)	1.740.024	1.106.015	Obligaciones bancarias (Nota 6)	769.834	725.696
Inventarios (Nota 2)	954.898	740.094	Gastos acumulados	94.737	69.505
Pagos Anticipados	18.326	18.344	Impuestos por Pagar	72.045	43.276
Total activo corriente	2.984.919	2.033.366	Total pasivo corriente	2.533.163	1.862.854
ACTIVO NO CORRIENTE			PASIVO LARGO PLAZO		
Activos fijos (Nota 4)	269.276	298.145	Proveedores	2.740	9.703
Activos diferidos	759	774	Jubilación y Desahucio (Nota 7)	8.224	-
Total activo no corriente	270.035	298.919	Obligaciones con terceros	34.354	52.704
			Obligaciones bancarias (Nota 6)	279.248	103.720
			Préstamos accionistas (Nota 3)	42.586	42.586
			Total Pasivo	2.900.315	2.071.567
			PATRIMONIO		
			Capital social (Nota 8)	800	800
			Reserva Legal (Nota 8)	400	400
			Reserva Capital	58.261	58.261
			Resultado del ejercicio	295.178	201.257
			Total patrimonio	354.639	260.718
Total Activo	3.254.954	2.332.285	Total Pasivo y Patrimonio	3.254.954	2.332.285

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 2011 y 2010
(En dólares estadounidenses)

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Ventas brutas	8.401.512	6.309.569
Costo de ventas	<u>(6.016.954)</u>	<u>(4.571.272)</u>
Utilidad en Operación	2.384.558	1.738.297
Gastos administrativos y ventas	(1.733.560)	(1.274.514)
Gastos de depreciación y amortización	(73.032)	(77.980)
Gastos financieros	(93.579)	(61.928)
Otros egresos / ingresos	<u>(21.819)</u>	<u>(7.630)</u>
Utilidad antes de participación trabajadores e impuesto a la renta	462.568	316.245
Participación Trabajadores (Nota 9)	(69.385)	(47.437)
Impuesto a la Renta (Nota 9)	<u>(98.005)</u>	<u>(67.551)</u>
Utilidad del Ejercicio	<u>295.178</u>	<u>201.257</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 2011 y 2010
(En dólares estadounidenses)

	Capital Social	Reserva Legal	Reserva Capital	Utilidad del Ejercicio	Total
Saldo al 31 de diciembre del 2009	800	400	58.261	237.419	296.880
Transferencia de resultados	-	-	-	-	-
Utilidad del ejercicio	-	-	-	201.257	201.257
Pagos de dividendos	-	-	-	(237.419)	(237.419)
Saldo al 31 de diciembre del 2010	<u>800</u>	<u>400</u>	<u>58.261</u>	<u>201.257</u>	<u>260.718</u>
Utilidad del ejercicio	-	-	-	295.178	295.178
Pagos de dividendos	-	-	-	(201.257)	(201.257)
Saldo al 31 de diciembre del 2011	<u>800</u>	<u>400</u>	<u>58.261</u>	<u>295.178</u>	<u>354.639</u>

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 2011 y 2010
(En dólares estadounidenses)

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<u>Flujos de Efectivo por Actividades de Operación</u>		
Utilidad contable	295.178	201.257
<i>Ajustes para reconciliar la utilidad neta del ejercicio con el efectivo neto provisto en actividades de operación</i>		
Provisión de cuentas malas	17.302	-
Jubilación y desahucio	8.224	-
Depreciación y amortización	73.032	77.980
Participación trabajadores e impuesto a la renta	167.390	114.988
<i>Cambios netos en activos y pasivos</i>		
Cuentas por cobrar	(682.646)	325.690
Inventarios	(214.804)	(385.422)
Cuentas por pagar	458.781	(151.900)
Efectivo neto provisto en actividades de operación	<u>122.457</u>	<u>182.593</u>
<u>Flujos de Efectivo por las Actividades de Inversión</u>		
Ventas de activos fijos	20.040	-
Compras de activos fijos	(32.835)	(72.539)
Efectivo neto provisto (utilizado) en las actividades de inversión	<u>(12.795)</u>	<u>(72.539)</u>
<u>Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento</u>		
Obligaciones bancarias y terceros	194.353	142.040
Pagos de dividendos	(201.257)	(237.419)
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento	<u>(6.904)</u>	<u>(95.379)</u>
Aumento neto del efectivo	102.758	14.675
Efectivo al inicio del período	168.913	154.238
Efectivo al final del período	<u>271.671</u>	<u>168.913</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 89% (2010; 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's); 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, y dependiendo del grupo de empresas en que se ubique la compañía.

Para el caso de TEKOCOSA S.A., por ser una empresa sujeta y regulada por la Superintendencia de Compañía, las NIIF para Pymes, entrará en vigencia a partir del 1 de enero del 2012, fecha en que las Normas Ecuatorianas de Contabilidad quedarán derogadas. Entre otros aspectos de la Resolución, se establece que empresas como TEKOCOSA S.A., debieron elaborar obligatoriamente hasta mayo del 2011 un cronograma de implementación y hasta noviembre del 2011 se debieron efectuar las conciliaciones del patrimonio neto reportado bajo NEC al patrimonio neto reportado bajo NIIF para Pymes, al 1 de enero del 2011 y posteriormente al 31 de diciembre del 2011.

TEKOCSA S.A.

Políticas de Contabilidad

A este respecto la Compañía ha reportado su plan de implementación, ha identificado las diferencias entre sus políticas contables y las NIIF para Pymes y está concluyendo el proceso de cuantificación de dichas diferencia para que su Directorio conozca y apruebe los ajustes que se produzcan.

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 24% 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 2011 y 2010
En dólares estadounidenses

1. Cuentas por cobrar

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010 se constituían con los siguientes saldos:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Clientes	78.176	113.919
Partes relacionadas (a)	1.670.000	954.680
Otras cuentas por cobrar	38.765	67.031
Provisión Cta. Incobrables	(46.917)	(29.615)
Saldo final	1.740.024	1.106.015

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

2. Inventarios

Se desglosaba con los siguientes saldos:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Mercadería	731.666	738.809
Importaciones en Tránsito	223.232	1.285
Saldo final	954.898	740.094

3. Transacciones con Partes Relacionadas

<u>2011</u>	<u>Cuenta por Cobrar</u>	<u>Cuenta por Pagar</u>
<u>Corto Plazo</u>		
La Ganga Cía. Ltda. - Cliente	1.648.717	-
Telenew S.A. - Cliente	673	-
Telenew S.A. (i)	15.610	-
Towntech S.A. (i)	5.000	-
Saldo final	1.670.000	-
<u>Largo Plazo</u>		
Accionistas	-	42.586
Saldo final	-	42.586

(i) Préstamos que no generan intereses.

TEKOCSA S.A.
Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre del 2011 y 2010
En dólares estadounidenses

<u>2010</u>	<u>Cuenta por Cobrar</u>	<u>Cuenta por Pagar</u>
<u>Corto Plazo</u>		
La Ganga Cía. Ltda. – Cliente	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

Las principales transacciones con partes relacionadas son las siguientes:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Ingreso:		
Ventas operativa	7.459.032	5.895.012

4. Activos fijos

El detalle es el siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Terreno	120.000	-
Edificios	60.000	180.000
Muebles y Enseres	13.865	13.865
Equipo de Oficina	9.067	9.067
Equipo de Computación	34.595	31.755
Vehículos	133.682	154.569
Maquinaria y Equipos	8.899	8.899
	380.108	398.155
Menos depreciación acumulada	(110.832)	(100.010)
Saldo final	269.276	298.145

TEKOCSA S.A.
Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre del 2011 y 2010
En dólares estadounidenses

El movimiento es el siguiente:

Costo	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Saldo inicial	398.155	325.616
Ventas	(50.882)	-
Adiciones	32.835	72.539
Saldo final	380.108	398.155

Depreciación Acumulada	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Saldo inicial	100.010	48.647
Ventas	(30.842)	-
Gasto del año	41.664	51.363
Saldo final	110.832	100.010

5. Cuentas por pagar

Se constituía como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Proveedores locales	1.592.527	1.000.014
Relacionadas (a)	-	21.802
Otras cuentas por pagar	4.020	2.561
Saldo final	1.596.547	1.024.377

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

6. Obligaciones bancarias

Comprendían las siguientes operaciones:

<u>2011</u>	<u>Corto</u> <u>Plazo</u>	<u>Largo</u> <u>Plazo</u>
EFG BANK		
Préstamo con vencimiento en julio del 2012, a una tasa de interés del 7.25%.	500.000	-

TEKOCSA S.A.
Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre del 2011 y 2010
En dólares estadounidenses

Banco de Bolivariano		
• Préstamos con vencimientos en noviembre del 2013, a una tasa de interés del 11.08%.		240.498
Banco Guayaquil		
• Pagare No#26617 con vencimiento en febrero del 2012, a una tasa de interés del 9,00%.	217.261	
• Préstamo Op#0161108 con vencimiento en octubre del 2013, a una tasa de interés del 11,23%.		17.313
• Préstamo Op#0181010 con vencimiento en abril del 2014, a una tasa de interés del 11,83%.		21.437
Intereses Bancarios	19.937	-
Tarjetas de Créditos	32.636	-
Saldo final	769.834	279.248

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

TEKOCSA S.A.
Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre del 2011 y 2010
En dólares estadounidenses

7. Jubilación Patronal y Desahucio

De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieran prestado sus servicios en forma continua 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.

Al 31 de diciembre del 2011, la Compañía tiene registrada una provisión por dicho concepto sustentada en un estudio actuarial preparado por un profesional independiente, el movimiento de la provisión es el siguiente:

	Jubilación Patronal	Desahucio
Saldo al inicio	-	-
Provisión del año	6.740	1.484
Saldo final	6.740	1.484

8. Patrimonio de los Accionistas

Capital Social

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

Reserva Legal

Ley de Compañías del Ecuador requiere que por lo menos el 10% de la utilidad liquida 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.

9. 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 24% (Periodo 2010; al 25%).

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

TEKOCSA S.A.
Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre del 2011 y 2010
En dólares estadounidenses

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta	462.568	316.245
Participación Trabajadores	(69.385)	(47.437)
Deducción por discapacidad y otros	(6.649)	(6.236)
Gastos No Deducibles	21.819	7.631
<u>Utilidad Gravable</u>	<u>408.353</u>	<u>270.203</u>
<u>Impuesto a la Renta</u>	<u>98.005</u>	<u>67.551</u>

10. Eventos subsecuentes

Los ajustes efectuados al término del periodo de transición, esto es para TEKOCSA S.A., al 31 de diciembre del 2011 debe ser contabilizado el 1 de enero del 2012. La información antes indicada debe contar la aprobación de la Junta General de Accionistas o por el organismo que estatutariamente esté facultado para tales efectos.