

AVNET TECHNOLOGY SOLUTIONS ECUADOR S. A.
(Subsidiaria mayormente poseída por Avnet Delaware Holdings Inc.)

Estados Financieros

31 de diciembre del 2011

Con el Informe de los Auditores Independientes

AVNET TECHNOLOGY SOLUTIONS ECUADOR S. A.
(Subsidiaria mayormente poseída por Avnet Delaware Holdings Inc.)

Estados Financieros

31 de diciembre del 2011

Índice del Contenido

Informe de los Auditores Independientes

Balance General

Estado de Utilidades

Estado de Evolución del Patrimonio

Estado de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros



KPMG del Ecuador Cía. Ltda.
Av. República de El Salvador No. 734 y Portugal
Ap. Postal 17-15-0038B
Quito - Ecuador

Telephone: (593-2) 2450930
(593-2) 2450851
Fax: (593-2) 2450356

Informe de los Auditores Independientes

A la Junta de Accionistas:
AVNET TECHNOLOGY SOLUTIONS ECUADOR S. A.:

Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de Avnet Technology Solutions Ecuador S. A. (Subsidiaria mayormente poseída por Avnet Delaware Holdings Inc.) ("la Compañía"), que incluyen el balance general al 31 diciembre del 2011, y el estado de utilidades, el estado de evolución del patrimonio y el estado de flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha y comprenden un resumen de las políticas importantes de contabilidad y otra información explicativa.

Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad y por el control interno que determina necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de errores significativos, ya sean debido a fraude o error.

Responsabilidad de los Auditores

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Esas normas requieren que cumplamos con los requerimientos éticos pertinentes y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros están libres de errores significativos.

Una auditoría incluye efectuar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen de nuestro juicio, incluyendo la evaluación de los riesgos de errores significativos en los estados financieros, debido a fraude o error. Al hacer esas evaluaciones de riesgo, consideramos los controles internos pertinentes a la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la entidad en orden a diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye evaluar lo apropiado de los principios de contabilidad utilizados y la razonabilidad de las estimaciones contables elaboradas por la Administración, así como evaluar la presentación en conjunto de los estados financieros.

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

(Continúa)

Base para una Opinión Calificada

La Compañía no ha concluido el estudio de precios de transferencia del ejercicio fiscal 2011, requerido por la legislación tributaria vigente en Ecuador, a los fines de determinar si las transacciones que ejecutadas con partes relacionadas extranjeras cumplen el criterio de libre competencia y si existen ajustes en tal materia que puedan tener efecto en el pasivo y el gasto por impuesto a la renta. Debido a que no pudimos aplicar otros procedimientos de auditoría, no nos fue posible determinar los efectos que este asunto pudiera tener sobre los estados financieros adjuntos.

Opinión

En nuestra opinión, excepto por los efectos, si hubiese alguno, del asunto mencionado en Bases para una Opinión Calificada, los estados financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Avnet Technology Solutions Ecuador S. A. (Subsidiaria mayormente poseída por Avnet Delaware Holdings Inc.) al 31 de diciembre del 2011, y el resultado de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

Énfasis en Asunto

Sin modificar nuestra opinión, llamamos la atención al hecho que las cifras comparativas del 2010 presentadas en los estados financieros adjuntos, fueron auditadas por otro auditor, quien expresó una opinión sin salvedades sobre dichos estados financieros el 25 de marzo del 2011.

KPMG del Ecuador

SC - RNAE 069

26 de junio del 2012

Jhonny R. Bolívar Ithuriz
Jhonny R. Bolívar Ithuriz, Socio

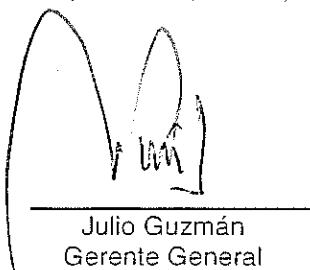
AVNET TECHNOLOGY SOLUTIONS ECUADOR S. A.
(Subsidiaria mayormente poseída por Avnet Delaware Holdings Inc.)

Balance General

31 de diciembre del 2011, con cifras comparativas del 2010

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

<u>Activos</u>		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Activos circulantes:			
Efectivo en caja y bancos	US\$	988.114	334.018
Cuentas por cobrar:			
Clientes, neto (nota 3)		9.603.331	5.466.085
Otras (nota 4)		416.800	251.668
		<u>10.020.131</u>	<u>5.717.753</u>
Inventarios, neto (nota 5)		2.065.632	863.659
Total activos circulantes		<u>13.073.877</u>	<u>6.915.430</u>
Mobiliario, equipos y mejoras a la propiedad arrendada, neto (nota 6)		192.489	200.303
Otros activos – depósitos dados en garantía		8.500	8.500
	US\$	<u>13.274.866</u>	<u>7.124.233</u>
<u>Pasivos y Patrimonio de los Accionistas</u>			
Pasivos circulantes:			
Cuentas por pagar (nota 7)	US\$	9.952.114	5.017.449
Gastos acumulados por pagar (nota 8)		476.287	256.842
Ingresos diferidos		<u>130.211</u>	-
Total pasivos circulantes y total pasivos		<u>10.558.612</u>	<u>5.274.291</u>
Patrimonio de los accionistas (nota 11):			
Capital acciones - 841.360 acciones ordinarias, autorizadas, suscritas y pagadas, con un valor nominal de US\$1 cada una		841.360	841.360
Reserva legal		93.064	44.269
Utilidades disponibles		<u>1.781.830</u>	<u>964.313</u>
Total patrimonio de los accionistas		<u>2.716.254</u>	<u>1.849.942</u>
Compromisos (nota 12)			
	US\$	<u>13.274.866</u>	<u>7.124.233</u>


Julio Guzmán
Gerente General


Agustín García
Gerente Financiero


Iván Hormaza
Contador

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

AVNET TECHNOLOGY SOLUTIONS ECUADOR S. A.
(Subsidiaria mayormente poseída por Avnet Delaware Holdings Inc.)

Estado de Utilidades

Año terminado el 31 de diciembre del 2011, con cifras comparativas del 2010

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Ventas netas	US\$	29.804.295	19.510.767
Costo de los productos vendidos		<u>26.842.719</u>	<u>17.332.469</u>
Utilidad bruta en ventas		<u>2.961.576</u>	<u>2.178.298</u>
Gastos de operación:			
Administración		1.316.543	1.247.040
Ventas		<u>261.452</u>	<u>164.678</u>
		<u>1.577.995</u>	<u>1.411.718</u>
Utilidad en operación		1.383.581	766.580
Otros ingresos (gastos), neto		<u>17.511</u>	<u>(15.236)</u>
Utilidad antes de la participación de los empleados en las utilidades e impuesto a la renta		1.401.092	751.344
Participación de los empleados en las utilidades (nota 8)		<u>210.164</u>	<u>112.701</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta		1.190.928	638.643
Impuesto a la renta, estimado (nota 9)		<u>321.702</u>	<u>150.695</u>
Utilidad neta	US\$	<u>869.226</u>	<u>487.948</u>



Julio Guzmán
Gerente General



Agustín García
Gerente Financiero



Iván Hormáza
Contador

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

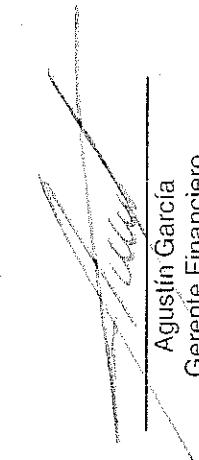
Estado de Evolución del Patrimonio

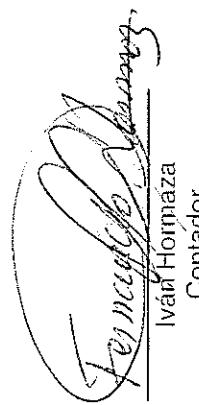
Año terminado el 31 de diciembre del 2011, con cifras comparativas del 2010

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	Capital acciones	Reserva legal	Utilidades disponibles	Total patrimonio de los accionistas
US\$	841.360	20.769	499.865	1.361.994
Utilidad neta	-	-	487.948	487.948
Apropiación de reserva legal	-	23.500	(23.500)	-
Saldos al 31 de diciembre del 2009	841.360	44.269	964.313	1.849.942
Utilidad neta	-	-	869.226	869.226
Apropiación de reserva legal	-	48.795	(48.795)	-
Ajustes	-	-	(2.914)	(2.914)
Saldos al 31 de diciembre del 2010	US\$ 841.360	93.064	1.781.830	2.716.254


 Julio Guzmán
 Gerente General


 Agustín García
 Gerente Financiero


 Iván Hormaza
 Contador

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

AVNET TECHNOLOGY SOLUTIONS ECUADOR S. A.
 (Subsidiaria mayormente poseída por Avnet Delaware Holdings Inc.)

Estado de Flujos de Efectivo

Año terminado el 31 de diciembre del 2011, con cifras comparativas del 2010

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Flujos de efectivo de las actividades de operación:			
Efectivo recibido de clientes y otros	US\$	24.847.821	18.667.006
Efectivo pagado a proveedores, empleados y otros		(23.792.482)	(19.004.703)
Impuesto a la renta		(302.339)	(205.345)
Efectivo provisto (utilizado) por las actividades de operación		<u>753.000</u>	<u>(543.042)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:			
Adiciones a mobiliario, equipos y mejoras a la propiedad arrendada		(120.940)	(55.560)
Venta de mobiliarios y equipos		22.036	6.359
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>(98.904)</u>	<u>(49.201)</u>
Flujos de efectivo utilizado en las actividades de financiamiento - pagos de obligaciones bancarias			<u>(130.000)</u>
Aumento (disminución) neta del efectivo en caja y bancos		654.096	(722.243)
Efectivo en caja y bancos al inicio del año		<u>334.018</u>	<u>1.056.261</u>
Efectivo en caja y bancos al final del año	US\$	<u>988.114</u>	<u>334.018</u>
Conciliación de la utilidad neta con el efectivo neto provisto (utilizado) por las actividades de operación:			
Utilidad neta	US\$	869.226	487.948
Ajustes por partidas que no requieren efectivo:			
Depreciación y amortización de mobiliario, equipos y mejoras a la propiedad arrendada		116.525	113.124
Estimación para cuentas de cobro dudosas		82.558	48.517
Utilidad en venta de mobiliario, equipos		(17.606)	(1.429)
Bajas de mobiliario, equipos y mejoras a la propiedad arrendada		7.799	
Estimación para obsolescencia de inventarios		3.871	4.039
Aumento neto en activos:			
Cuentas por cobrar - clientes		(4.219.804)	(843.759)
Cuentas por cobrar - otras		(165.132)	263.164
Inventarios		(1.205.844)	(562.600)
Aumento (disminución) neto en pasivos:			
Cuentas por pagar		4.934.665	(104.836)
Gastos acumulados por pagar		216.531	52.790
Ingresos diferidos		130.211	
Efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de operación	US\$	<u>753.000</u>	<u>(543.042)</u>
Transacciones que no requieren flujo de efectivo			
Ajuste de años anteriores		<u>2.914</u>	<u>-</u>

Julio Guzmán
Gerente General

Agustín García
Gerente Financiero

Iván Hernández
Contador

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

AVNET TECHNOLOGY SOLUTIONS ECUADOR S. A.
(Subsidiaria mayormente poseída por Avnet Delaware Holdings Inc.)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2011

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(1) Resumen de Políticas Importantes de Contabilidad

(a) Descripción del Negocio

La Compañía fue constituida el 2 de junio del 2004 con la razón social Itecsa del Ecuador S. A., como parte del Grupo Itautec de Brasil. En el año 2008, Grupo ITAUTEC adquirió a la Corporación TALLARD, con sede en Miami, y el nombre de la empresa cambió a Tallard Technologies Ecuador S. A. Posteriormente, a consecuencia de un cambio en la tenencia de las acciones de la Compañía, proceso en el cual la misma pasó a ser una subsidiaria de Avnet Delaware Holdings Inc., la Compañía cambió su denominación a Avnet Technology Solutions Ecuador S. A. a partir del 10 de octubre del 2010.

(b) Base de Presentación

Los estados financieros son presentados en dólares de los Estados Unidos de América, moneda de medición de la Compañía, de curso legal y unidad de cuenta del Ecuador desde marzo del 2000.

La Compañía prepara sus estados financieros de acuerdo con lo previsto en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), las cuales han sido adoptadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Para aquellas situaciones específicas que no están consideradas en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, se siguen las políticas o prácticas establecidas o permitidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

(c) Estimación para Cuentas de Cobro Dudosos

La Compañía estima una provisión para cuentas de cobro dudoso según lo previsto en las políticas contables corporativas, las cuales establecen una estimación del 0,25% sobre las ventas y a partir de noviembre del 2011 se incrementa en 0,09% hasta llegar al 0,34%.

Los castigos de las cuentas por cobrar consideradas como irrecuperables son debitados en esta cuenta.

(d) Inventarios

El inventario de equipos y hardware está registrado al costo de adquisición, el cual no excede a su valor neto realizable. El costo de adquisición se determina por el método promedio ponderado.

Los inventarios en tránsito se registran al costo específico de las facturas de los proveedores.

La Compañía, establece una provisión para inventarios obsoletos con base en lo previsto en la política corporativa, equivalente a 100% del saldo de aquellas existencias que permanecen sin movimiento por más de 180 días.

(e) Mobiliario, Equipos y Mejoras a la Propiedad Arrendada

El mobiliario, equipos y mejoras a la propiedad arrendada se presentan neto de la depreciación y amortización acumuladas y están registrados al costo.

(Continúa)

AVNET TECHNOLOGY SOLUTIONS ECUADOR S. A.
(Subsidiaria mayormente poseída por Avnet Delaware Holdings Inc.)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

La depreciación y amortización se determinan por el método de línea recta, con base en la vida útil estimada del mobiliario, equipos y mejoras a la propiedad arrendada, según los siguientes porcentajes anuales:

Equipos de computación	33%
Mobiliario y equipos	10%
Mejoras a la propiedad arrendada	<u>20%</u>

El gasto de depreciación y amortización se carga a los resultados del año.

(f) Impuesto a la Renta

A partir de la vigencia de la Ley Reformatoria a la Ley de Régimen Tributario y a la Ley Reformatoria para la Equidad Tributaria, publicada en el Registro Oficial Suplemento 94 con fecha 23 de diciembre del 2009, la Compañía considera para propósitos del cálculo del impuesto a la renta, el monto mayor entre el anticipo mínimo de impuesto a la renta y el impuesto a la renta causado en el año corriente.

(g) Participación de los Empleados en las Utilidades

La participación de los empleados en las utilidades se calcula aplicando la tasa del 15% a la utilidad antes de impuesto a la renta, de conformidad con lo establecido en las leyes laborales de la República del Ecuador.

(h) Reserva para Jubilación Patronal e Indemnización por Desahucio

El Código de Trabajo de la República del Ecuador establece la obligación por parte de los empleadores de conceder el beneficio de jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido un tiempo mínimo de 25 años en una misma compañía. Adicionalmente, el referido Código, establece que en aquellos casos en los cuales la relación laboral termine por desahucio, el empleador deberá reconocer al empleado una indemnización equivalente a 25% de su último salario, multiplicado por el número de años de servicios.

Ambas reservas son determinables mediante estudios actuariales, los cuales tienen que ser realizados por un especialista independiente. Considerando que la Compañía no tiene empleados con antigüedad mayor a ocho años, la Administración de la Compañía estima que el pasivo y el gasto por tales conceptos no son significativos, en virtud de lo cual no ha registrado reserva alguna para los mismos.

(i) Reconocimiento de Ingresos, Costos y Gastos

El ingreso es reconocido en el estado de utilidades cuando el riesgo y los beneficios significativos de propiedad de los inventarios han sido transferidos al comprador, y no subsisten incertidumbres significativas relativas a la consideración de los costos asociados o por la posible devolución de los bienes.

Los costos y gastos se reconocen por el método de causación.

(j) Uso de Estimaciones

La preparación de los estados financieros de conformidad con lo previsto por las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, requiere que la Administración efectúe ciertas estimaciones y supuestos que afectan a los saldos reportados de activos y pasivos y revelación de contingentes a la fecha de los estados financieros. Los resultados reales podrían diferir de tales estimaciones.

(Continúa)

AVNET TECHNOLOGY SOLUTIONS ECUADOR S. A.
(Subsidiaria mayormente poseída por Avnet Delaware Holdings Inc.)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(2) Adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera

De acuerdo con lo previsto por las Resoluciones de la Superintendencia de Compañías No. 06.Q.ICI-004, publicada en el Registro Oficial 348 del 4 de septiembre del 2006 y No. 08.GDSC.010, publicada en el Registro Oficial 498 del 31 de diciembre del 2008, relacionadas con la adopción y cronograma de aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), la Compañía deberá emitir sus estados financieros de acuerdo con lo establecido en las NIIF, emitidas por el International Accounting Standard Board (IASB), a partir del ejercicio económico del año 2012 siendo el 1 de enero del 2011 la fecha de transición.

Como resultado de la adopción de las NIIF pueden surgir ajustes a los saldos patrimoniales al 1 de enero del 2012 y cambios en políticas de contabilidad relativas a ciertas partidas de ingresos y gastos que pueden afectar la determinación de los resultados de ejercicios futuros. Además, para efectos comparativos, los estados financieros del año 2011 deberán ser restablecidos de acuerdo a lo estipulado en las NIIF y podrían diferir en algunos aspectos importantes de los estados financieros adjuntos, preparados de acuerdo con lo previsto por las Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

A la fecha de emisión de los estados financieros de los cuales forman parte estas notas, la Administración está evaluando el impacto de la adopción de las NIIF en la situación financiera y resultados de la Compañía.

(3) Cuentas por Cobrar – Clientes, Neto

Un detalle de las cuentas por cobrar - clientes al 31 de diciembre del 2011 y 2010 es como sigue:

		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Clientes:			
Terceros	US\$	9.801.012	5.589.919
Compañías relacionadas (nota 10)		-	1.892
		<u>9.801.012</u>	<u>5.591.811</u>
Estimación para cuentas de cobro dudoso		(197.681)	(125.726)
	US\$	<u>9.603.331</u>	<u>5.466.085</u>

El siguiente es el movimiento de la estimación para cuentas de cobro dudoso:

		<u>Año terminado el 31 de diciembre del</u>	
		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Saldo al inicio del año	US\$	125.726	80.630
Estimación con cargo a resultados		82.558	48.517
Utilización de la estimación		<u>(10.603)</u>	<u>(3.421)</u>
Saldo al final del año	US\$	<u>197.681</u>	<u>125.726</u>

(Continúa)

AVNET TECHNOLOGY SOLUTIONS ECUADOR S. A.
(Subsidiaria mayormente poseída por Avnet Delaware Holdings Inc.)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(4) Cuentas por Cobrar - Otras

Un detalle de las cuentas por cobrar – otras al 31 de diciembre del 2011 y 2010 es como sigue:

		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Servicio de Rentas Internas:			
Retenciones en la fuente y pagos de impuesto a la renta	US\$	107.888	135.887
Impuesto al Valor Agregado		<u>20.432</u>	<u>-</u>
		<u>128.320</u>	<u>135.887</u>
IBM del Ecuador C. A.		257.364	92.869
Anticipos dados a proveedores		25.210	11.833
Empleados		<u>5.906</u>	<u>11.079</u>
	US\$	<u>416.800</u>	<u>251.668</u>

El saldo por cobrar a IBM del Ecuador C. A. se origina en descuentos e incentivos que tal entidad otorga, con base en el contrato suscrito con la Compañía (véase nota 12).

(5) Inventarios. Neto

Un detalle de los inventarios al 31 de diciembre del 2011 y 2010 es como sigue:

		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Equipos y hardware	US\$	1.729.578	726.512
Inventario en tránsito		<u>355.042</u>	<u>152.264</u>
		<u>2.084.620</u>	<u>878.776</u>
Estimación para obsolescencia de inventarios		<u>(18.988)</u>	<u>(15.117)</u>
	US\$	<u>2.065.632</u>	<u>863.659</u>

El inventario en tránsito al 31 de diciembre del 2011, incluye US\$288.910 de inventario decomisado por parte del Servicio Nacional de Aduanas del Ecuador – SENAE (véase nota 14).

El siguiente es el movimiento de la estimación para obsolescencia de inventarios:

		Año terminado el 31 de diciembre del	
		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Saldo al inicio del año	US\$	15.117	11.078
Estimación con cargo a resultados		<u>3.871</u>	<u>4.039</u>
Saldo al final del año	US\$	<u>18.988</u>	<u>15.117</u>

(Continúa)

AVNET TECHNOLOGY SOLUTIONS ECUADOR S. A.
(Subsidiaria mayormente poseída por Avnet Delaware Holdings Inc.)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(6) Mobiliario, Equipos y Mejoras a la Propiedad Arrendada, Neto

El siguiente es un detalle del mobiliario, equipos y mejoras a la propiedad arrendada al 31 de diciembre del 2011 y 2010:

		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Equipos de computación	US\$	432.029	374.477
Mobiliario y equipos		38.597	32.421
Mejoras a la propiedad arrendada		<u>52.458</u>	<u>52.458</u>
		523.084	459.356
Menos depreciación y amortización acumuladas		<u>330.595</u>	<u>259.053</u>
	US\$	<u><u>192.489</u></u>	<u><u>200.303</u></u>

El siguiente es el movimiento del mobiliario, equipos y mejoras a la propiedad arrendada:

		Año terminado el 31 de diciembre del	
		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Saldo al inicio del año, neto de depreciación y amortización acumuladas	US\$	200.303	145.985
Adiciones		120.940	55.560
Transferencias de otros activos		-	116.812
Ventas		(7.799)	(4.930)
Bajas		(4.430)	-
Depreciación y amortización del año		<u>(116.525)</u>	<u>(113.124)</u>
Saldo al final del año, neto de depreciación y amortización acumuladas	US\$	<u><u>192.489</u></u>	<u><u>200.303</u></u>

(7) Cuentas por Pagar

Un detalle de las cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2011 y 2010 es como sigue:

		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Proveedores:			
Terceros	US\$	7.436.766	3.401.889
Compañías relacionadas (nota 10)		2.428.449	1.509.099
Anticipos recibidos de clientes		-	11.736
Retenciones por pagar		58.238	87.331
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social		6.430	7.394
Otras		<u>22.231</u>	-
	US\$	<u><u>9.952.114</u></u>	<u><u>5.017.449</u></u>

(8) Gastos Acumulados por Pagar

Un detalle de los gastos acumulados por pagar al 31 de diciembre del 2011 y 2010 es el siguiente:

AVNET TECHNOLOGY SOLUTIONS ECUADOR S. A.
(Subsidiaria mayormente poseída por Avnet Delaware Holdings Inc.)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Bienes y servicios	US\$	254.197	126.015
Participación de los empleados en las utilidades		210.164	112.701
Beneficios sociales		11.926	18.126
	US\$	<u>476.287</u>	<u>256.842</u>

(9) Impuesto a la Renta

El gasto por impuesto a la renta difiere del que resultaría de aplicar la tasa impositiva del 24% (25% en el 2010) a la utilidad antes de impuesto a la renta, debido a lo siguiente:

		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta	US\$	1.190.928	638.643
Gastos no deducibles		209.231	162.619
Deducciones por leyes especiales		-	(133.619)
Deducción por pago a trabajadores con discapacidad		(88.578)	(64.861)
Utilidad gravable	US\$	<u>1.311.581</u>	<u>602.782</u>
Impuesto a la renta		314.779	150.695
Sobre estimación		6.923	-
Impuesto a la renta, estimado	US\$	<u>321.702</u>	<u>150.695</u>
Tasa impositiva efectiva		26%	24%

El movimiento de la cuenta por cobrar y cuenta por pagar - impuesto a la renta:

		Año terminado el 31 de diciembre del			
		2011		2010	
		Cuentas por Cobrar	Cuentas por Pagar	Cuentas por Cobrar	Cuentas por Pagar
Saldo al inicio del año	US\$	135.887	-	266.149	-
Mas:					
Impuestos retenidos por terceros		302.339	-	205.345	-
Impuesto a la renta del año		<u>302.339</u>	<u>321.702</u>	<u>205.345</u>	<u>150.695</u>
Menos:					
Compensación de impuesto a la renta		321.702	321.702	150.695	150.695
Devolución por reclamos de pago en exceso		-	-	184.912	-
Ajuste de impuestos		8.636	-	335.607	150.695
Saldo al final del año	US\$	<u>107.888</u>	<u>-</u>	<u>135.887</u>	<u>-</u>

A la fecha de los estados financieros, los años 2008 al 2011 son períodos fiscales en relación con los cuales las autoridades tributarias pueden efectuar revisiones.

(Continúa)

AVNET TECHNOLOGY SOLUTIONS ECUADOR S. A.
(Subsidiaria mayormente poseída por Avnet Delaware Holdings Inc.)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(10) Transacciones y Saldos con Compañías Relacionadas

El siguiente es un resumen de las transacciones con compañías relacionadas:

	US\$	Año terminado el 31 de diciembre	
		2011	2010
Importación de productos terminados	13.800.289	7.505.320	
Exportación de productos terminados (devolución de inventarios)	-	205.786	
Venta de productos terminados	-	16.396	
Gastos por servicios recibidos	<u>66.242</u>	<u>113.521</u>	

Durante el año terminado el 31 de diciembre del 2011, la Compañía importó de sus compañías relacionadas extranjeras, aproximadamente el 49% (77% en el 2010) de productos terminados del total de sus compras.

Las operaciones de la Compañía se relacionan fundamentalmente con la distribución de equipos de computación adquiridos a Avnet Inc., empresa representante autorizada de las marcas Apple, Avaya, Notel, entre otras, y a la distribución y comercialización de servidores informáticos adquiridos a IBM del Ecuador C. A., de acuerdo a las condiciones y términos establecidos en el respectivo contrato suscrito para tal efecto (nota 12).

Un resumen de los saldos que resultan de las transacciones antes indicadas al 31 de diciembre del 2011 y 2010 se detalla a continuación:

		2011	2010
Cuentas por cobrar comerciales:			
Avnet Inc.	US\$	<u>-</u>	<u>1.892</u>
Cuentas por pagar comerciales:			
Avnet Inc.	US\$	2.416.167	-
Tallar Technologies Miami		-	1.509.099
Avnet Inc. Phonexi		<u>12.282</u>	<u>-</u>
	US\$	<u>2.428.449</u>	<u>1.509.099</u>

El saldo de cuentas por pagar - comerciales con compañías relacionadas está constituido principalmente por valores pendientes de pago por las compras de inventarios.

La Compañía liquida las cuentas por pagar con sus compañías relacionadas de acuerdo con su periodicidad de crédito, la cual es de 45 días, estas cuentas no causan intereses.

(11) Patrimonio de los Accionistas

Capital Acciones

La Compañía se constituyó con un capital social autorizado de 100 acciones ordinarias de US\$1 de valor nominal cada acción. Entre la fecha de constitución de la Compañía y el 31 de diciembre de 2011, los accionistas suscribieron diversos aumentos de capital hasta la concurrencia de US\$841.360.

(Continúa)

AVNET TECHNOLOGY SOLUTIONS ECUADOR S. A.
(Subsidiaria mayormente poseída por Avnet Delaware Holdings Inc.)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Reserva Legal

La Ley de Compañías de la República del Ecuador requiere que las sociedades anónimas transfieran a la reserva legal por lo menos el 10% de la utilidad neta anual, hasta que dicha reserva sea equivalente al 50% del capital suscrito. Dicha reserva no está sujeta a distribución, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para aumentos de capital o para cubrir pérdidas en las operaciones.

(12) Compromisos

(a) Contrato de Mayorista

La Compañía, desde el año 2004, mantiene suscrito un contrato con IBM del Ecuador C. A. (IBM), con vigencia a dos años, que se ha venido renovando anualmente luego del vencimiento inicial. Mediante este contrato, la Compañía se compromete a vender, los productos y servicios, especificados en el mismo, comercializados por IBM, constituyéndose en un "asociado de negocio calificado como mayorista". Bajo términos y condiciones previstos en el contrato y/o sus anexos, IBM otorga a la Compañía descuento de registros de oportunidad, descuentos transaccionales o de solución e incentivos adicionales de mediano y largo plazo, a través de descuentos adicionales en las órdenes de compra o mediante notas de crédito, según la figura aplicable definida en el contrato. Estos descuentos y oportunidades son transferibles a los clientes de la Compañía, siendo ésta última la encargada de la administración de la transferencia.

(b) Contratos con Canales de Distribución

La Compañía, desde el año 2004, mantiene suscritos contratos con varios canales de distribución, con vigencia a dos años, que se han venido renovando anualmente luego del vencimiento inicial. A través de tales contratos, la Compañía otorga a esos canales, la distribución, intermediación y venta de los productos y/o servicios de las marcas por ella comercializadas.

(c) Contrato de Distribución

La Compañía ha suscrito un contrato con Apple Inc. (Apple), vigente desde el 20 de enero hasta el 30 de septiembre del 2012, con base en el cual la Compañía ha sido designado distribuidor autorizado de los productos marca Apple. Entre las principales cláusulas contractuales están:

- La Compañía se compromete a promover y vender los productos, a mantener un alto nivel de satisfacción de los clientes y a apoyar en el mercadeo de los mismos.
- La designación como distribuidor es limitada, no exclusiva y terminable.
- La Compañía no puede asignar, transferir o vender los derechos derivados de este contrato, ni delegar las obligaciones contraídas en el mismo.
- La Compañía sólo puede vender los productos objeto de este contrato a revendedores autorizados por Apple.
- La Compañía tendrá que pagar los saldos adeudados a Apple, independientemente del cobro a sus clientes.

(Continúa)

AVNET TECHNOLOGY SOLUTIONS ECUADOR S. A.
(Subsidiaria mayormente poseída por Avnet Delaware Holdings Inc.)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

- Apple se reserva el derecho de cambiar la lista de precios de los productos, así como los términos de crédito, en cualquier momento.
- La Compañía debe mantener vigentes pólizas de seguro para cada localidad autorizada, incluyendo productos con límites adecuados y prudentes de cobertura para su negocio, nombrando a Apple como asegurado adicional.

(d) Arrendamientos

El 21 de abril del 2008 la Compañía celebró dos contratos de arrendamiento operacional de dos inmuebles destinados a uso de oficinas; con vigencia a cinco años, renovables siempre y cuando las partes manifiesten su decisión anticipadamente; y con cánones mensuales inicialmente previstos, uno en US\$2.845 y otro en US\$1.245, ajustables al cierre de cada año calendario, con base en la inflación publicada por el INEC. La Compañía entregó a los arrendadores depósitos en garantía por US\$5.690, en un caso, y US\$2.490, en el otro caso. Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2011, el gasto por concepto de estos contratos de arrendamiento es US\$62.493 (US\$60.447 en el 2010). Los pagos mínimos futuros al 31 de diciembre del 2011, son de aproximadamente US\$63.000 y US\$27.000, durante los años que terminarán el 31 de diciembre de 2012 y 2013, respectivamente.

(13) Otros Contratos

(a) Comodato

Durante el año terminado el 31 de diciembre del 2011, la Compañía firmó contratos de comodato de bienes muebles con sus canales de distribución (Binaria Sistemas Cía. Ltda., Tecnología Avanzada del Ecuador, Sinergyhard Cía. Ltda., Team, Compsesa, Coresolutions, Soluciones Integradas Solutions S. A.), a través de los cuales la Compañía entrega a tales entidades equipos de su propiedad, en calidad de préstamo de uso y a título gratuito, por un tiempo estimado de 45 días, pudiendo la Compañía solicitar la restitución de los equipos, con un tiempo de anticipación de por lo menos tres días.

(b) Carga Internacional

El 11 de noviembre del 2011, la Compañía firmó un contrato con Panalpina Ecuador S. A., según el cual tal entidad actúa como agente de carga internacional, prestando servicios de importaciones aéreas y de aduana y logística.

(14) Contingencias

Al 31 de diciembre del 2011, el Servicio Nacional de Aduanas del Ecuador – SENAE, por una parte, mantiene decomisados inventarios por US\$288.910, importados por la Compañía, y, por la otra, interpuso una denuncia ante la Fiscalía General del Estado en contra de la Compañía, debido a que por error ésta última omitió 14 facturas en la declaración electrónica aduanera única - DAU por un monto FOB de US\$161.138. La Compañía corrigió tal omisión al consignar oportunamente la documentación física completa ante el SENAE. Sin embargo debido a que este valor supera el límite establecido por el Código de la Producción, el SENAE interpuso la denuncia ante la fiscalía para que se investigue la existencia de un posible delito.

La Compañía presentó las pruebas respectivas ante la Fiscalía y solicitó al Juez de lo Penal que ratifique la desestimación de la causa por no haberse encontrado indicios de un delito. Según Oficio No. 201-2012-JVPP-SV del 31 de mayo del 2012, el Director Distrital de Quito del SENAE,

(Continúa)

AVNET TECHNOLOGY SOLUTIONS ECUADOR S. A.
(Subsidiaria mayormente poseída por Avnet Delaware Holdings Inc.)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

ordenó que se continúe con el trámite de desaduanización y nacionalización de las mercancías decomisadas, previo el pago de los tributos al comercio exterior y multa determinados y cobrados por la Administración Aduanera.

El 26 de junio de 2012, la Compañía liquidó los tributos y multa respectivos y desaduanizó toda la mercadería incautada.

(15) Reclasificaciones

Ciertas cifras de los estados financieros al 31 de diciembre del 2010, han sido reclasificadas para propósitos de comparabilidad con los estados financieros al 31 de diciembre del 2011.

(16) Eventos Subsecuentes

Entre el 31 de diciembre del 2011 y la fecha del informe de los auditores independientes (26 de junio del 2012), no se produjeron eventos diferentes a los divulgados en las notas 12(c) y 14 a los estados financieros que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener efecto significativo sobre los estados financieros de esta última y que no se hayan revelado en los mismos.