

**LATINOAMERICANA DE CONTENIDOS
ADICIONES CIA. LTDA.**

ESTADOS FINANCIEROS

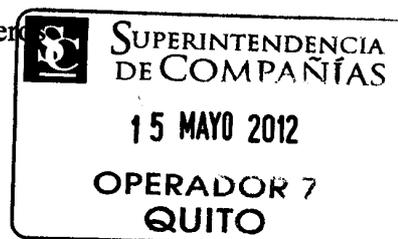
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

CONTENIDO:

Informe de los Auditores Independientes
Balances Generales
Estados de Resultados
Estados de Evolución del Patrimonio
Estados de Flujos de Efectivo
Políticas de Contabilidad y Notas a los Estados Financieros

ABREVIATURA USADA

US\$. Dólares estadounidenses

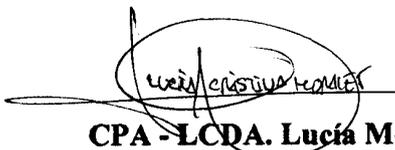


Informe de los Auditores Independientes

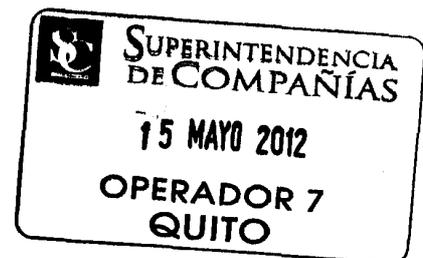
Marzo, 2012

A los Señores Accionistas de LATINOAMERICANA DE CONTENDIOS
ADICTONES CIA. LTDA.
Quito- Ecuador

1. Hemos auditado los balances generales que se adjuntan de la compañía LATINOAMERICANA DE CONTENDIOS ADICTONES CIA. LTDA. al 31 de diciembre del 2011 y 2010 y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros por el periodo terminado al 31 de diciembre del 2011, basados en nuestra auditoría.
2. Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Esas 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 selectivas, de la evidencia que soportan las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones relevantes hechas por la Administración, así como una evaluación general de los estados financieros en su conjunto. Consideramos que nuestras auditorías proporcionan una base razonable para expresar una opinión.
3. En nuestra opinión, los referidos estados financieros que se acompañan, presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes la situación financiera de LATINOAMERICANA DE CONTENDIOS ADICTONES CIA. LTDA, al 31 de diciembre del 2011, el resultado de sus operaciones, evolución del patrimonio y flujo de caja por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador.



CPA - LCDA. Lucía Morales León
R.N.A.E. 715

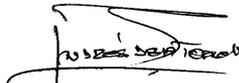


LATINOAMERICA DE CONTENIDOS ADICIONES CIA. LTDA.
BALANCES GENERALES
AL 31 DE DICIEMBRE
(Expresado en miles de dólares Estadounidenses)

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>PASIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
ACTIVOS CORRIENTES				PASIVOS CORRIENTES			
Bancos	(3)	669	1.313	Cuentas por Pagar:	(7)	710	467
Cuentas por Cobrar	(4)	5.408	2.440				
Otras Cuentas por Cobrar	(5)	655	-				
Total Activo Corriente		6.732	3.753	Total Pasivo Corriente		710	467
Activo no corriente							
Propiedad Planta y Equipos	(6)	378	402				
				PATRIMONIO			
				Capital Social	(9)	50	1
				Reserva Legal	(9)	10	2
				Pérdidas Acumuladas		-	-
				Utilidades Retenidas	(9)	3.676	1.401
				Utilidad del Ejercicio	(10)	2.665	2.284
				Total Patrimonio		6.401	3.688
TOTAL ACTIVOS		7.110	4.155	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		7.110	4.155

Las notas financieras que se acompañan, son parte integrante de los estados financieros 3 al 10


ING. MARIO NÓBOA
GERENTE GENERAL


ING. ANDRES DE LA TORRE
CONTADOR
Reg. 17-2826

LATINOAMERICA DE CONTENIDOS ADICIONES CIA. LTDA.

Estado de Resultados

Por los años terminados al 31 de diciembre

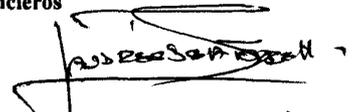
(Expresado en miles de dólares Estadounidenses)

	<u>2.011</u>	<u>2.010</u>
Ventas	3.487	3.365
Costo de Ventas	<u>24</u>	<u>36</u>
Utilidad Bruta en Ventas	3.463	3.329
Gastos de Administración y Ventas	<u>236</u>	<u>115</u>
Utilidad (Pérdida en Operación)	3.227	3.214
Otros Gastos		
Gastos e Otros Ingresos netos	<u>208</u>	<u>418</u>
Utilidad (Pérdida) antes de impuestos a la renta	3.435	2.796
Participación Trabajadores	-	-
Impuesto a la Renta	<u>763</u>	<u>512</u>
Utilidad Neta	2.672	2.284
Reserva Legal	8	
Utilidad Neta	<u><u>2.665</u></u>	<u><u>2.284</u></u>

Las notas financieras que se acompañan, son parte integrante de los estados financieros



ING. MARIO NOBOA
GERENTE GENERAL



ING. ANDRES DE LA TORRE
CONTADOR
Reg. 17-2826

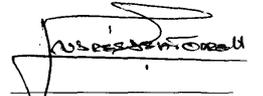
LATINOAMERICA DE CONTENIDOS ADICTONES CIA. LTDA.
ESTADOS DE PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
 (Expresados en U.S. dólares)

	<u>Capital Social</u>	<u>Aportes para Futuras Capitalizaciones</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Utilidades Retenidas</u>	<u>Total</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2009	500	-	2.188	3.685.004	3.687.691
Aumentos - Disminuciones	49.500		7.812	9.108	-32.580
Transferencias Reserva Legal	-		-	-7.812	-7.812
Utilidad del Ejercicio	-	-	-	2.672.458	2.672.458
Saldos al 31 de diciembre del 2010	50.000	-	10.000	6.340.542	6.400.542

(Expresados en miles de U.S. dólares)

	<u>Capital Social</u>	<u>Aportes para Futuras Capitalizaciones</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Utilidades Retenidas</u>	<u>Total</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2009	1	-	2	3.685	3.688
Aumentos - Disminuciones	50	-	8	9	-33
Transferencias Reserva Legal	-	-	-	-8	-8
Utilidad del Ejercicio	-	-	-	2.672	2.672
Saldos al 31 de diciembre del 2010	50	-	10	6.341	6.401


 ING. MARIO NOBOA
 GERENTE GENERAL


 ING. ANDRES DE LA TORRE
 CONTADOR
 Reg. 17-2826

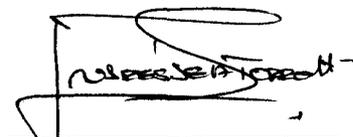
LATINOAMERICA DE CONTENIDOS ADICTONES CIA. LTDA.

Estado de Flujos de Efectivo
Por los años terminados al 31 de diciembre
(En dolares Estadounidenses)

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Flujos de efectivo de Actividades de operación		
Utilidad / Périda Neta	2.665	2.020
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto generado por actividades de operación		
Depreciación	13	11
Menos: Reparto Utilidades	-	-
Dividendos	-	-
Cambios netos en activos y pasivos (aumentos y disminuciones)		
Cuentas por Cobrar	-3.526	-1.099
Efectivo Neto proveniente de actividades de Operación	<u><u>-848</u></u>	<u><u>932</u></u>
Flujos de efectivo en actividades de Inversión		
Propiedad, planta y equipo	11	-389
Inversiones Permanentes	-50	-
Flujos de efectivo en actividades de Financiamiento (aumentos o disminuciones)		
Créditos	242	694
Movimiento neto en Efectivo Caja y Bcos	<u><u>-644</u></u>	<u><u>1.236</u></u>
Saldo al Inicio del año	1.313	77
Saldo al Final del año	<u><u>669</u></u>	<u><u>1.313</u></u>



ING. MARIO NOBOA
 GERENTE GENERAL



ING. ANDRES DE LA TORRE
 CONTADOR
 Reg. 17-1588

LATINOAMERICANA DE CONTENIDOS ADICTONES CIA. LTDA.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre del 2011 Y 2010

En dólares estadounidenses

1. Descripción del negocio, operaciones y objeto social

La compañía LATINOAMERICANA DE CONTENIDOS ADICTONES CIA. LTDA. Fue constituida el 16 de febrero de 2006, inscrita en el registro mercantil No. 469 tomo 136, su objeto social principal es la importación, compraventa, concesión, exportación, y en general la comercialización y representación de equipos de computación e informática, su domicilio tributario se ubica en la calle Jorge Drom N39-44 y Alfonso Pereira Edificio Torres Iñaquito Uno Oficina 501 de la ciudad de Quito-Ecuador, la duración de la compañía es de 50 años.

El capital social de la empresa actualizado es de USD 50.000,00 equivalentes a 50.000 acciones iguales e indivisibles de un dólar cada una.

Los estados financieros adjuntos deben ser leídos considerando las circunstancias descritas.

2. Resumen de las principales políticas de contabilidad

Los estados financieros han sido preparados en USD. Dólares estadounidenses. Las políticas contables de la compañía están basadas en Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales 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 lineales.

A continuación se describen aquellos aspectos:

Valuación de Propiedades, Planta y Equipo - Al costo de adquisición. El costo de propiedades, planta y equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada.

Provisión para Participación de Trabajadores e Impuesto a la Renta - Están constituidas de acuerdo con disposiciones legales a las tasas del 15% para participación de trabajadores y 24% para impuesto a la renta, la compañía por al cierre de sus operaciones 2011, presenta utilidad por ende aplica pago de impuestos y participación.

LATINOAMERICANA DE CONTENIDOS ADICIONES CIA. LTDA.

Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre del 2011 Y 2010
En dólares estadounidenses

3. Bancos

Están constituidos como sigue:

	Diciembre	
	(Expresado en miles de USD.)	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Bancos	669	1.313
	<hr/>	<hr/>
	<u>669</u>	<u>1.313</u>

El saldo de bancos está conformado por:

	(Expresado miles USD.)
Banco Pichincha Cta. Cte. 3244875004	347
Banco Pichincha Panamá Cta. Cte. 1311002566	322
	<hr/>
Total	<u>669</u>

**LATINOAMERICANA DE CONTENIDOS
ADICIONES CIA. LTDA.**
Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre del 2011 Y 2010
En dólares estadounidenses

4. Cuentas por Cobrar

Un resumen de la cuenta por cobrar es como sigue:

	Diciembre (Expresado en miles de USD.)	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Cuentas por Cobrar	5.408	2.440
	<u>5.408</u>	<u>2.440</u>

Está conformado por:

	Diciembre (Expresado en miles de USD.)	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Cuentas por cobrar comerciales	-	950
Administración Tributaria	1	1
Cuentas por cobrar empleados	-	124
Cuentas por cobrar relacionadas a)	5.338	1.365
Anticipos Proveedores	68	0
	<u>5.408</u>	<u>2.440</u>

a) Las cuentas por cobrar relacionadas están conformadas:

<u>COMPAÑÍAS</u>	<u>(Expresado en miles de USD.)</u>
AGROSOLUTIONS	1.120
MOCEPROSA S.A.	1.925
HOME OWNERS FINANCIAL ASSISTANCE	80
MALAGA CORPORATIONS	61
NUVINAT	2.102
TEAMSOURCING EL SALVADOR	50
TOTAL	<u>5.338</u>

LATINOAMERICANA DE CONTENIDOS ADICIONES CIA. LTDA.

Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre del 2011 Y 2010
En dólares estadounidenses

5. Otras Cuentas por Cobrar

	Diciembre	
	(Expresado en miles de USD.)	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Otras Cuentas por Cobrar	655	-
	<u>655</u>	<u>-</u>

Está conformado por:

- Intereses por cobrar a compañías relacionadas por USD. 190.694,97
- Otros ingresos reconocidos por USD. 463.852,68 los cuales serán facturados en el año 2012.

6. Activos Fijos

Un resumen es como sigue:

	Diciembre	
	(En miles de U.S. Dólares)	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Saldos netos al comienzo del año	402	24
Adquisiciones	-	389
Bajas	-	-
Depreciación	24	11
Saldos netos al fin del año	<u>378</u>	<u>402</u>

LATINOAMERICANA DE CONTENIDOS ADICIONES CIA. LTDA.

Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre del 2011 Y 2010
En dólares estadounidenses

7. Cuentas por Pagar

Un resumen de cuentas por pagar es como sigue:

	Diciembre (Expresado en miles de USD.)	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Cuentas por Pagar	710	467
	<u>710</u>	<u>467</u>

Integra:

		Diciembre (Expresado en miles de USD.)	
		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Cuentas por pagar accionistas		9	-
Obligaciones fiscales	a)	697	467
Cuentas por pagar empleados		1	0
		<u>710</u>	<u>467</u>

a) Contempla el impuesto a la renta por pagar generado en el período.

LATINOAMERICANA DE CONTENIDOS ADICIONES CIA. LTDA.

Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre del 2011 Y 2010
En dólares estadounidenses

8. Impuesto a la Renta y Participación Trabajadores

De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 24% sobre las utilidades sujetas a distribución y el 15% sobre las utilidades a repartición para trabajadores. Los dividendos en efectivo que se declaren o distribuyan a favor de accionistas nacionales no se encuentran sujetos a retención alguna. Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

	Diciembre (Expresado en miles de USD.)	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Utilidad Antes de impuestos a la renta	3.435	2.796
Participación Trabajadores	0	0
Impuesto a la Renta	<u>763</u>	<u>512</u>
Utilidad Neta	<u>2.672</u>	<u>2.284</u>

Las declaraciones de impuestos no han sido revisadas por las autoridades tributarias desde el inicio de sus operaciones.

LATINOAMERICANA DE CONTENIDOS ADICIONES CIA. LTDA.

Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre del 2011 Y 2010
En dólares estadounidenses

9. Patrimonio de Los Accionistas

Capital Social.- Según acta de junta general extraordinaria y universal de socios de la compañía celebrada el 8 de marzo de 2011, con la presencia del 100% de capital pagado quórum necesario se establece el orden del día: aumento de capital, reforma del estatuto de la compañía e inclusión del nuevo socio de la compañía.

Se autoriza el aumento de capital de USD. 500 a USD. 50.000 dólares de los Estados Unidos de América, esto debido al ingreso del nuevo socio TEAMSOURCING HOLDING GROUP INVERSIONES LIMITADA.

Reserva de Legal.- La ley de compañías requiere que por lo menos el 5% de la utilidad anual sea apropiada como reserva legal hasta que ésta, como mínimo alcance el 20% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

Utilidades Acumuladas.- de acuerdo al acta de junta general extraordinaria y universal de socios de la compañía celebrada el 30 de marzo de 2011, con la presencia del 100% de socios se decidió por unanimidad acumular las utilidades generadas en el ejercicio económico 2010.

10. Utilidad del Ejercicio

Para la determinación de la utilidad del ejercicio contable, la compañía decidió provisionar los servicios brindados a finales del año 2011 y registrarlo como otros ingresos diferidos por USD. 463.852,68 Para el año 2012 se procederá a facturar estos servicios y registrarlos con el aval de la administración.

11. NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA

Mediante las Resoluciones No. 06.Q.ICI.003 y No. 06.Q.ICI.004, emitidas por la Superintendencia de Compañías el 21 de agosto de 2006, se dispuso que se consideren de adopción obligatoria las "Normas Internacionales de Información Financiera, NIIF" y las "Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento, NIAA" a partir del 1 de enero de 2009, fecha desde la cual se derogan las "Normas Ecuatorianas de Contabilidad, NEC" y las "Normas Ecuatorianas de Auditoría" y su aplicación debe considerarse desde el año 2008 para establecer una base contable que permita aplicar adecuadamente esta nueva normativa contable en el año 2009.

LATINOAMERICANA DE CONTENIDOS ADICIONES CIA. LTDA.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre del 2011 Y 2010

En dólares estadounidenses

Mediante Resolución No.SC.Q.ICI.CPAIFRS.11.01, emitida el 12 de enero del 2001 establece que las compañías calificadas como PYME podrán adoptar NIIF completas para la preparación y presentación de sus estados financieros decisión que comunicara a la superintendencia de compañías, debiendo posteriormente cumplir con las respectivas disposiciones legales.

Aquellas compañías que por efectos de la presente Resolución deben aplicar NIIF completas, prepararan la información contenida en el artículo segundo de la Resolución No. 08.G.DSC.010 del 20 de noviembre de 2008 y remitirán a esta Superintendencia, hasta el 31 de mayo de 2011 el cronograma de implementación aprobado en junta general de socios accionistas, o por el organismo que estatutariamente este facultado para tales efectos; y, hasta el 30 de noviembre de 2011, la conciliación del patrimonio neto al inicio del periodo de transición, aprobada por el directorio o por el organismo que estatutariamente estuviere facultado.

No pudimos emitir ninguna opinión u observación referente a la implementación de las Normas Internacionales de Información Financiera NIIFs puesto que no fue proporcionado el cronograma de implementación y efectos correspondientes al año 2010 y 2011.

12. Eventos Subsecuentes

La compañía contrato los servicios una consultora para el estudio de precios de transferencias correspondiente al período 2011, a la fecha de finalización de nuestro examen no han sido proporcionados dicho estudio, sin embargo de acuerdo a los estudios del año 2010 se determino que no hay afectaciones y se encuentran dentro de rangos aceptables por ende no tienen efecto en estados financieros.

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