

DESCASERV ECUADOR S.A.

**ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS
EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**

CON EL INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Desca
Enabling Technology. Empowering Business



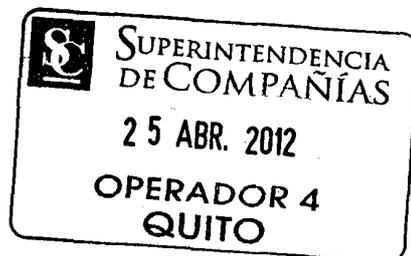
DESCASERV ECUADOR S.A.

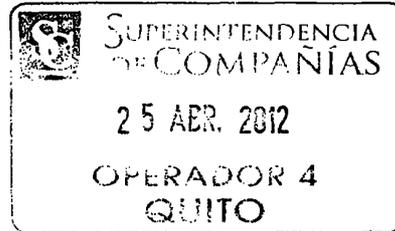
**ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**

<u>INDICE</u>	<u>Páginas No.</u>
Informe de los Auditores Independientes	3 - 4
Balances generales	5
Estados de resultados	6
Estados de evolución del patrimonio de los accionistas	7
Estados de flujos de efectivo	8
Notas a los estados financieros	9 - 19

Abreviaturas usadas:

- US\$. - Dólares de Estados Unidos de América (E.U.A.)
 - NEC - Normas Ecuatorianas de Contabilidad
 - NIC - Normas Internacionales de Contabilidad
 - NIIF - Normas Internacionales de Información Financiera
 - NIAA - Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento
 - CNT - Corporación Nacional de Telecomunicación E.P. (CNT)
-





INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas y Miembros del Directorio de:
DESCASERV ECUADOR S.A.

Introducción:

1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de **DESCASERV ECUADOR S.A.** al 31 de diciembre del 2011 y 2010 y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, así como el resumen de las principales políticas contables y otras notas explicativas a los estados financieros.

Responsabilidad de la Administración sobre los Estados Financieros:

2. La Administración de **DESCASERV ECUADOR S.A.** es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo a las Normas Ecuatorianas de Contabilidad. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno pertinente en la preparación y presentación razonable de los estados financieros para que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, 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 del entorno económico en donde opera la Compañía.

Responsabilidad de los Auditores Independientes:

3. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los estados financieros basada en nuestras auditorías. Efectuamos nuestras auditorías de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento, estas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y que planifiquemos y ejecutemos la auditoría para obtener seguridad razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes.

Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan errores importantes ya sea como resultado de fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración el control interno pertinente del Consorcio en la preparación y presentación razonable de los estados financieros con el propósito de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno del Consorcio. Una auditoría incluye también la evaluación de si los principios de contabilidad utilizados son apropiados y si las estimaciones importantes hechas por la Administración del Consorcio son razonables, así como una evaluación de la presentación de los estados financieros en su conjunto. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionarnos una base razonable para expresar una opinión.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas y Miembros del Directorio de

DESCASERV ECUADOR S.A.

Página 2

Opinión:

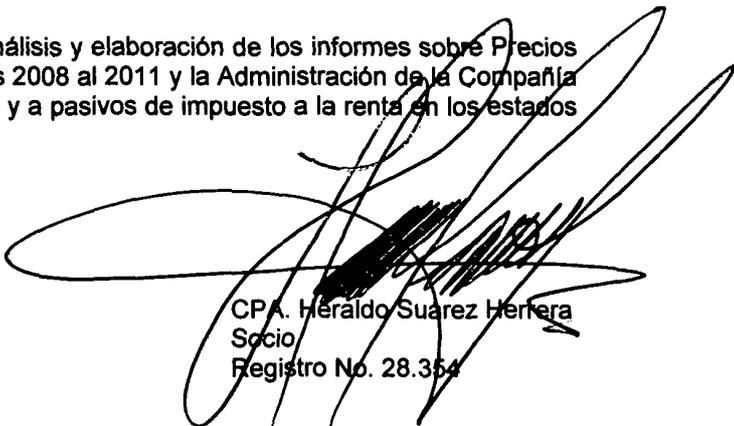
4. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el párrafo 1, presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **DESCASERV ECUADOR S.A.** al 31 de diciembre del 2011 y 2010, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

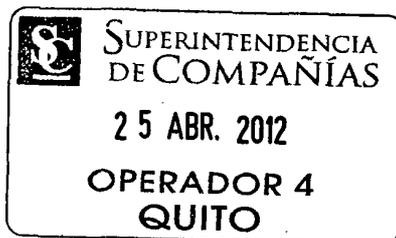
Énfasis:

5. La Compañía se encuentra en proceso de análisis y elaboración de los informes sobre Precios de Transferencia correspondientes a los años 2008 al 2011 y la Administración de la Compañía estima que no resultaran cargos a resultados y a pasivos de impuesto a la renta en los estados financieros de esos años.


MOORES ROWLAND ECUADOR C. LTDA.
SC-RNAE-2 No. 373

Marzo 28 del 2012
Quito - Ecuador

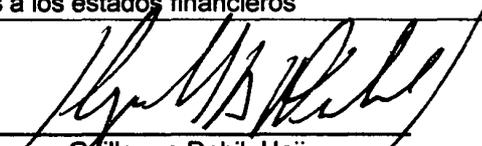

CPA. Heraldo Suarez Herrera
Socio
Registro No. 28.354



DESCASERV ECUADOR S.A.**BALANCES GENERALES
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
(Expresados en Dólares)**

<u>Notas</u>	<u>ACTIVOS</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	ACTIVOS CORRIENTES:		
3	Efectivo en caja y bancos	3,081,151	883,790
4	Inversiones temporales	357,120	18,410
5	Derechos fiduciarios	1,200	1,501,132
6	Cuentas por cobrar, neto	7,488,741	16,150,750
7	Inventarios	<u>9,809,580</u>	<u>1,363,604</u>
	TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	<u>20,737,792</u>	<u>19,917,686</u>
	ACTIVOS NO CORRIENTES:		
8	Activos fijos, neto	<u>539,973</u>	<u>540,424</u>
	TOTAL ACTIVOS	<u>21,277,765</u>	<u>20,458,110</u>
	<u>PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u>		
	PASIVOS CORRIENTES:		
10	Porción corriente de las obligaciones a largo plazo	300,287	3,449,253
9	Cuentas por pagar	14,702,663	3,642,778
	Gastos acumulados por pagar	<u>275,252</u>	<u>855,174</u>
	TOTAL PASIVOS CORRIENTES	<u>15,278,202</u>	<u>7,947,205</u>
	PASIVOS NO CORRIENTES:		
11	Reserva para jubilación patronal	53,524	0
10	Obligaciones a largo plazo	89,598	3,163,111
12	Compañías relacionadas	31,783	1,467,885
	Pasivos diferidos	<u>349,690</u>	<u>2,153,537</u>
	TOTAL PASIVOS	<u>15,802,797</u>	<u>14,731,738</u>
	<u>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:</u>		
13	Capital social	2,641,000	2,641,000
13	Aportes para futura capitalización	1,774,886	0
2	Reserva legal	313,627	14,850
	Utilidades retenidas	<u>745,455</u>	<u>3,070,522</u>
	TOTAL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS	<u>5,474,968</u>	<u>5,726,372</u>
	TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS	<u>21,277,765</u>	<u>20,458,110</u>

Ver notas a los estados financieros


Guillermo Dahik Hajj
Gerente General
DESCASERV ECUADOR S.A.

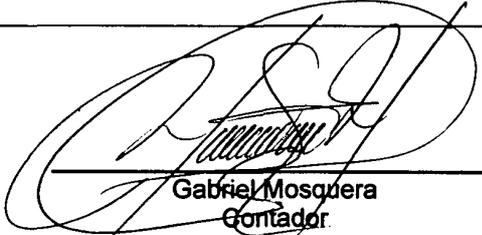

Gabriel Mosquera
Contador
DESCASERV ECUADOR S.A.

DESCASERV ECUADOR S.A.**ESTADOS DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
(Expresados en Dólares)**

<u>Notas</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
14 INGRESOS OPERACIONALES	<u>11,537,883</u>	<u>37,573,599</u>
<u>COSTO Y GASTOS OPERACIONALES:</u>		
15 (-) Costo de venta	<u>7,255,885</u>	<u>29,216,738</u>
(-) Gastos administrativos y ventas	<u>3,212,054</u>	<u>3,056,878</u>
TOTAL	<u>10,467,939</u>	<u>32,273,616</u>
UTILIDAD OPERACIONAL	<u>1,069,944</u>	<u>5,299,983</u>
<u>OTROS (GASTOS) INGRESOS, NETO:</u>		
(-) Gastos financieros	<u>13,150</u>	<u>436,301</u>
(+) Otros ingresos	<u>17,136</u>	<u>34,753</u>
TOTAL	<u>3,986</u>	<u>(401,548)</u>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION DE EMPLEADOS E IMPUESTO A LA RENTA	<u>1,073,930</u>	<u>4,898,435</u>
16 15% de participación de trabajadores en las utilidades	<u>161,090</u>	<u>734,765</u>
16 24% y 25% de impuesto a la renta	<u>250,147</u>	<u>1,175,909</u>
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	<u>662,694</u>	<u>2,987,761</u>

Ver notas a los estados financieros

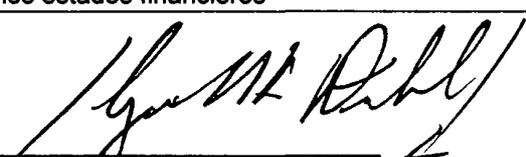

Guillermo Dahik Hajj
Gerente General
DESCASERV ECUADOR S.A.

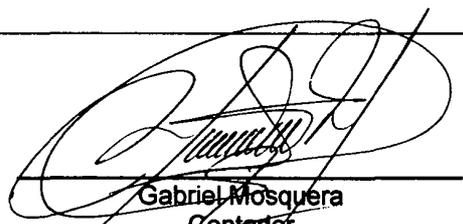

Gabriel Mosquera
Contador
DESCASERV ECUADOR S.A.

DESCASERV ECUADOR S.A.**ESTADOS DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
(Expresados en Dólares)**

	<u>Capital social</u>	<u>Aportes para futura capitalización</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Utilidades retenidas</u>	<u>Total</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2009	229,000	0	14,724	82,887	12,688,179
Aumento de capital	2,412,000	0	0	0	2,412,000
Utilidad neta del ejercicio	0	0	0	2,987,761	2,987,761
Apropiación	0	0	126	(126)	0
Saldos al 31 de diciembre del 2010	2,641,000	0	14,850	3,070,522	5,726,372
Utilidad neta del ejercicio	0	0	0	662,694	662,694
Apropiación	0	0	298,777	(298,777)	0
Aportes para futura capitalización, nota 13	0	1,774,886	0	0	1,774,886
Dividendos por pagar	0	0	0	(2,688,984)	(2,688,984)
Saldos al 31 de diciembre del 2011	<u>2,641,000</u>	<u>1,774,886</u>	<u>313,627</u>	<u>745,455</u>	<u>5,474,968</u>

Ver notas a los estados financieros

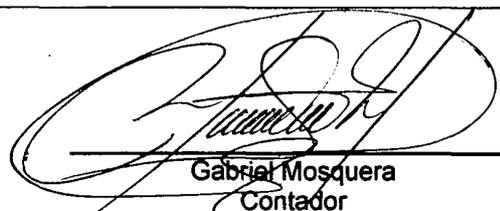

 Guillermo Dahik Hajj
 Gerente General
 DESCASERV ECUADOR S.A.


 Gabriel Mosquera
 Contador
 DESCASERV ECUADOR S.A.

DESCASERV ECUADOR S.A.**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO – METODO INDIRECTO
POR LOS AÑOS TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
(Expresados en Dólares)**

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	662,694	2,987,761
AJUSTES PARA CONCILIAR LA UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO NETO PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION		
Depreciación de activos fijos	61,541	52,253
Provisión para cuentas incobrables	21,033	144,818
Participación de trabajadores	161,090	734,765
Impuesto a la renta	250,147	1,175,909
Beneficios sociales	0	43,087
Provisión Jubilación Patronal y Desahucio	53,524	0
(Aumento) Disminución en:		
Derechos fiduciarios	1,499,931	5,076,110
Cuentas por cobrar, neto	8,640,974	(10,407,970)
Inventarios	(8,445,976)	13,434,229
Aumento (Disminución) en:		
Cuentas por pagar	10,648,650	(7,551,860)
Gastos acumulados por pagar	(579,921)	(125,363)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>12,973,687</u>	<u>5,563,739</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE INVERSION:</u>		
Adquisiciones activos fijos	(61,089)	(54,873)
Efectivo utilizado por las actividades de inversión	<u>(61,089)</u>	<u>(54,873)</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</u>		
Obligaciones a largo plazo	(6,222,479)	(6,504,549)
Dividendos por pagar	(2,688,984)	0
Pasivos diferidos	(1,803,848)	1,880,537
Compañías relacionadas	338,784	502,851
Sobregiros bancarios	0	(653,102)
Efectivo neto utilizado por las actividades de financiamiento	<u>(10,376,527)</u>	<u>(4,774,263)</u>
Aumento neto del efectivo	2,536,071	734,603
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo	<u>902,200</u>	<u>167,597</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	<u>3,438,271</u>	<u>902,200</u>
Ver notas a los estados financieros		


 Guillermo Dahik Hajj
 Gerente General
 DESCASERV ECUADOR S.A.


 Gabriel Mosquera
 Contador
 DESCASERV ECUADOR S.A.

DESCASERV ECUADOR S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**

1. INFORMACION GENERAL DE LA COMPAÑÍA

DESCASERV ECUADOR S.A., - Fue constituida el 1 de noviembre de 2005 en la ciudad Quito, provincia de Pichincha (República del Ecuador), e inscrita en el Registro Mercantil el 18 de noviembre del mismo año. Su actividad principal la importación, compra, comercialización, distribución y el alquiler de equipos, máquinas, piezas e instrumentos de electrónica, mecánicas y software para el uso de la industria en general y en especial para el desarrollo, la ejecución y la supervisión de las tecnologías especializadas en las telecomunicaciones y la informática.

La Compañía mantiene su domicilio fiscal en la Provincia de Pichincha y desarrolla sus actividades administrativas en las calles Av. 12 de Octubre N24-660 y Fco. Salazar en la ciudad de Quito. La Compañía tiene asignado por el Servicio de Rentas Internas el Registro Único de Contribuyentes No. 1792014808001 y su dirección electrónica es www.desca.com.

2. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

Base de presentación.- Los estados financieros adjuntos son presentados en Dólares de los Estados Unidos de América, moneda adoptada por la República del Ecuador en marzo del 2000, y sus registros contables son preparados de acuerdo con las NEC emitidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y aprobadas por la Superintendencia de Compañías.

Las NEC en un número de 27 normas, son similares a sus correspondientes NIC de las cuales se derivan. Actualmente, las NIC están siendo reemplazadas gradualmente por las NIIF (*IFRS por sus siglas en Inglés*), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (*IASB por sus siglas en Inglés*), las cuales incluyen las Normas Internacionales de Contabilidad (*NIC*), y los pronunciamientos del Comité de Interpretaciones (*CINIIF y SIC por sus siglas en Inglés*) y establecerán a futuro la base de registro, preparación y presentación de los estados financieros de las sociedades a nivel mundial. Con base a tal cambio y coyuntura, la Superintendencia de Compañías mediante Resoluciones No. 06.Q.ICI.003 y No. 06.Q.ICI.004 publicadas en el R.O. No. 348 de septiembre 4 del 2006, dispuso que las NIAA y NIIF respectivamente, sean de aplicación obligatoria a partir de enero 1 del año 2009 por parte de las entidades sujetas a su control y vigilancia, decisión que fue ratificada con la Resolución No. ADM No. 08199 publicada en el Suplemento del R.O. No. 378 de julio 10 del 2008.

El 20 de noviembre del 2008, la Superintendencia de Compañías emitió la Resolución No. 08.G.DSC.010 publicada en el R.O. No. 498, que establecía un cronograma de aplicación obligatoria de las NIIF por parte de las entidades sujetas a su control y vigilancia.

Con base a la mencionada disposición legal, la Compañía aplicará obligatoriamente las NIIF a partir de enero 1 del año 2012, teniendo como período de transición el año 2011.

El 23 de diciembre del 2009, la Superintendencia de Compañías emitió la Resolución No. SC.DS.G.09.006 que fue publicada en el R.O. No. 94, mediante la cual se estableció un instructivo complementario destinado para la implementación de los principios contables (NIIF) para las entidades sujetas a su control y vigilancia.

Durante el año 2011, la Superintendencia de Compañías del Ecuador, procedió a emitir las siguientes disposiciones: Resolución SC.ICI.CPAIFRS.G.11007, publicada en octubre 28 del 2011 (*Destino de los saldos de las cuentas reserva de capital, reserva por donaciones, reserva*

2. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

por valuación o superávit por revaluación de inversiones, resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF y la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades – PYMES, superávit por valuación, utilidades de compañías holding y controladoras y designación e informe de peritos), Resolución SC.ICI.CPAIFRS.G.11010 publicada en octubre 11 del 2011 (Aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF y de la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades – PYMES para las compañías sujetas al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías del Ecuador) y Resolución SC.ICI.CPAIFRS.G.11.015 publicada en diciembre 30 del 2011 (Normar en la adopción por primera vez de las NIIF para las PYMES, la utilización del valor razonable o revaluación como costo atribuido, en el caso de los bienes inmuebles).

Un resumen de las principales normas contables aplicadas por la Compañía, para la elaboración de los estados financieros, se mencionan a continuación:

Efectivo y equivalente de efectivo.- Para propósitos de elaboración de los estados de flujos de efectivo por los años terminados al 31 de diciembre del 2011 y 2010, la Compañía considera como equivalentes de efectivo, los saldos de caja y bancos (nota 3) y de inversiones temporales (nota 4).

Provisión para cuentas incobrables.- La Compañía establece con cargo a resultados una provisión para cubrir posibles pérdidas que pueden llegar a producirse en la recuperación de las cuentas por cobrar a clientes en base a lo establecido por las disposiciones legales vigentes y disminuye por los castigos de las cuentas considerados irrecuperables.

Derechos fiduciarios.- El 3 de diciembre del 2009, la Compañía y la Administradora Fondos Pichincha S.A., suscribieron un contrato de Encargo Fiduciario, mediante el cual **DESCASERV ECUADOR S.A.**, permite que el patrimonio autónomo mantenga la propiedad de la totalidad del anticipo y los flujos derivados del contrato firmado con CNT con la finalidad de administrarlos según las instrucciones detalladas en el mismo, nota 17.

Inventarios.- Están registrados al costo promedio. Los desembolsos por concepto de importaciones en tránsito se registran al costo según factura más los gastos de nacionalización incurridos.

Gastos pagados por anticipado.- Están registrados al costo, y lo constituyen pólizas de seguros adquiridas localmente, las cuales son amortizadas bajo el método de línea recta.

Activos fijos, neto.- Están registradas al costo de adquisición. Los pagos por mantenimiento son cargados a gastos, mientras que las mejoras y compras importantes se capitalizan. Los activos fijos son depreciados aplicando el método de línea recta considerando como base la vida útil estimada de estos activos.

Las tasas de depreciación anual de activos fijos, neto son las siguientes:

<u>Activos</u>	<u>Tasas</u>
Oficinas y mejoras	5%
Muebles y equipos de oficina	10%
Equipos de computación y comunicación	33.33%

Los activos fijos en tránsito se registran en base a los costos acumulados según factura más los gastos de nacionalización incurridos, para luego ser capitalizados.

2. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

Pasivos diferidos.- Representan ingresos recibido por anticipado principalmente de la CNT (firma del contrato para la venta de equipos, soluciones tecnológicas y servicios), los mismos que se envían a ingresos en el período al que corresponden, en base al método del devengado.

Reserva legal.- La Ley de Compañías requiere que el 10% de la utilidad neta anual sea apropiada como reserva legal, hasta que represente por lo menos el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumento de capital.

Participación de trabajadores.- De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, las sociedades pagarán a sus trabajadores, el 15% de la utilidad operacional de conformidad con lo establecido en el Código de Trabajo. Este beneficio social es reconocido con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, nota 16.

Provisión para 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 año en que se devenga con base en el método de impuesto a pagar. Las disposiciones tributarias vigentes establecen que la tasa corporativa de impuesto a la renta será del 24% sobre las utilidades gravables (15% si las utilidades son reinvertidas "capitalizadas" por el contribuyente hasta el 31 de diciembre del año siguiente). Durante los años 2011 y 2010, la Compañía calculó la provisión para impuesto a la renta aplicando las tasas del 24% y 25%, respectivamente, nota 16. Con la puesta en marcha del Código Orgánico de la Producción Comercio e Inversiones publicado el 29 de diciembre del 2010, a través del R.O No. 351, se establece por medio de las disposiciones transitorias, la reducción de la tarifa del impuesto a la renta, misma que se aplicará en forma progresiva a partir de los ejercicios fiscales terminados al 2011, 2012 y 2013 en 24%, 23% y 22%, respectivamente.

Reconocimiento de ingresos y gastos.- La Compañía reconoce las ventas como ingresos cuando se presta el servicio y se efectúa la transferencia al cliente de la totalidad de los riesgos y beneficios de la propiedad de las mercaderías. Los ingresos, gastos y costos son reconocidos por el método de causación.

Transacciones con partes relacionadas.- Las transacciones con partes relacionadas (Casa Matriz y compañías relacionadas por accionistas comunes) se registran considerando los términos pactados entre las partes.

Las operaciones se generan por reembolso de costos y gastos, servicios prestados entre compañías relacionadas y están adecuadamente reveladas, considerando su origen.

Uso de estimaciones.- La preparación de los estados financieros de acuerdo con las NEC, requieren que la Administración efectúe ciertas estimaciones y supuestos contables inherentes a la actividad económica de la entidad que inciden sobre la presentación de activos y pasivos y los montos de ingresos y gastos durante el período correspondiente; así como, también las revelaciones sobre activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros. Las estimaciones y supuestos utilizados se basan en el mejor conocimiento por parte de la Administración de los hechos actuales, sin embargo, los resultados finales podrían variar en relación con los estimados originales debido a la ocurrencia de eventos futuros.

3. EFFECTIVO EN CAJA Y BANCOS

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, un detalle es el siguiente:

3. **EFFECTIVO EN CAJA Y BANCOS (Continuación)**

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(Dólares)	
Bancos locales	3,080,051	810,985
Valores en tránsito	0	71,855
Caja	<u>1,100</u>	<u>950</u>
Total	<u>3,081,151</u>	<u>883,790</u>

Bancos locales.- Los saldos en bancos están disponibles a la vista y sobre los mismos no existe ninguna restricción que limite su uso.

4. **INVERSIONES TEMPORALES**

Al 31 de diciembre del 2011, incluye la inversión en certificado de depósito en Dinners Club del Ecuador por un valor de US\$. 350,000 con un plazo de 30 días con vencimiento en enero del 2012 con una tasa de interés del 4% anual.

5. **DERECHOS FIDUCIARIOS**

Hasta mayo del 2011 se mantuvo el contrato de Fideicomiso de Administración de Flujos de Dinero denominado "Fideicomiso Descaserv", celebrado el 3 de diciembre de 2009 entre la Compañía de Seguros Oriente S.A., la Compañía Administradora de Fondos del Pichincha, FONDOSPICHINCHA S.A., y la Compañía Descaserv Ecuador S.A. como Constituyente y Beneficiario, cuyo objeto fue la administración de fondos por el contrato firmado con CNT.

Al 31 de diciembre del 2011, representa el fideicomiso mercantil de Administración de flujos de fondos, celebrado el 7 de diciembre del 2011 entre la Compañía de Seguros Oriente S.A., la compañía Administradora de Fondos del Pichincha, FONDOS PICHINCHA S.A. y la Compañía Descaserv Ecuador S.A. el objeto es la administración de los recursos obtenidos por la firma del contrato con CNT el 26 de octubre del 2011 y efectuar los pagos establecidos en el mencionado instrumento, nota 17.

6. **CUENTAS POR COBRAR, NETO**

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, un detalle es el siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(Dólares)	
Clientes, neto	2,281,672	14,646,966
Anticipos a proveedores	2,581,190	339,986
Compañías relacionadas	1,290,382	958,699
Impuestos	1,169,846	139,158
Empleados	26,637	23,719
Otras	<u>308,231</u>	<u>190,406</u>
Subtotal	7,657,958	16,298,934
Provisión para cuentas incobrables	(169,217)	(148,184)
Total	<u>7,488,741</u>	<u>16,150,750</u>

6. **CUENTAS POR COBRAR, NETO (Continuación)**

Clientes, neto.- Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, representan ventas a clientes principalmente a la CNT las cuales no generan interés y tienen vencimientos de 30, 60, 90 y 120 días plazo, la variación más significativa entre los años mencionados se debe al pago efectuado por CNT el 17 de noviembre del 2011 por un valor de US\$. 10,559,500.

Anticipos a proveedores.- Al 31 de diciembre del 2011 incluye los anticipos entregados a Tecmart S.A. por US\$. 1,190,392 y Cisco Sistem por US\$. 956,807 para futuras compras de mercaderías y los cuales no generan intereses.

Impuestos.- Al 31 de diciembre del 2011 y 2010 incluye crédito tributario de meses anteriores producto de las compras locales e importaciones por US\$. 508,762 y US\$. 139,158 respectivamente; además IVA en compras del mes de diciembre del 2011 por US\$. 534,288.

7. **INVENTARIOS**

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, un detalle es el siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(Dólares)	
Equipos y partes	1,874,207	751,486
Importaciones en tránsito	<u>7,935,373</u>	<u>612,118</u>
Total	<u><u>9,809,580</u></u>	<u><u>1,363,604</u></u>

Importaciones en tránsito.- Representan adquisiciones de equipos electrónicos tales como routers, switches, wireless, etc., adquiridos a su proveedor del exterior, Cisco Sistem y comercializados en su mayoría a la Corporación Nacional de Telecomunicaciones E.P. (CNT), estos equipos serán liquidados en los meses de enero, febrero y marzo del año 2012.

8. **ACTIVOS FIJOS, NETO**

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, un detalle es el siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(Dólares)	
Oficinas y mejoras	460,646	460,646
Equipos de computación y comunicación	214,267	164,119
Muebles y equipos de oficina	<u>74,307</u>	<u>63,365</u>
Subtotal	749,220	688,130
Depreciación acumulada	<u>(209,247)</u>	<u>(147,706)</u>
Total	<u><u>539,973</u></u>	<u><u>540,424</u></u>

Durante los años 2011 y 2010, el movimiento de activos fijos, neto fue el siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(Dólares)	
Saldo al inicio, neto	<u>540,424</u>	<u>531,332</u>
Pasan:	540,424	531,332

8. **ACTIVOS FIJOS, NETO (Continuación)**

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(Dólares)	
Vienen:	540,424	531,332
Adiciones	67,339	54,873
Ajustes y/o reclasificaciones	(6,249)	6,472
Depreciación del año	<u>(61,541)</u>	<u>(52,253)</u>
Saldo al final, neto	<u>539,973</u>	<u>540,424</u>

9. **CUENTAS POR PAGAR**

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, un detalle es el siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(Dólares)	
Anticipo clientes	12,963,632	253,710
Proveedores	1,046,009	2,140,092
Impuestos fiscales	616,490	1,101,997
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social	38,928	98,267
Otras	<u>37,604</u>	<u>48,712</u>
Total	<u>14,702,663</u>	<u>3,642,778</u>

Anticipo de clientes.- Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, representa anticipos recibidos como parte de los contratos de "Ampliación de la cobertura del backbone nacional IP/MPLS e internet de la CNT" cuyo valor asciende a US\$. 9,851,537 en el 2011 y contrato "Adquisición e implementación de sistema Network access controller en red interna de la CNT E.P. región 1, 2, 3 y Santo Domingo de la Región 4 en 2010.

Proveedores.- Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, representan adquisiciones de materiales y equipos a proveedores del exterior y locales por US\$. 33,812 y US\$.1,046,821 respectivamente; (el año 2010, fue de US\$. 1,426,735 y US\$. 713,357), las mismas que no devengan intereses y vencen entre 30 y 120 días.

Impuestos fiscales.- Representan principalmente impuesto a la renta por pagar por US\$. 237,501; valores por impuesto al valor agregado por US\$. 131,242 valores por retenciones del impuesto a la renta y retención IVA por US\$. 235,102.

Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.- Representa aportaciones personales y patronales de acuerdo con la Ley de Seguridad Social de funcionarios y empleados de la Compañía.

10. **OBLIGACIONES A LARGO PLAZO**

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, un detalle es el siguiente:

10. **OBLIGACIONES A LARGO PLAZO (Continuación)**

2011 **2010**

(Dólares)

CYSCO SYSTEMS

Representan saldo por las negociaciones de importaciones de mercaderías. El saldo de esta cuenta devenga interés promedio del 7.06% anual y tienen vencimientos hasta el 2012.

131,712 6,424,390

BANCO DE GUAYAQUIL S.A.

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, representa saldo de préstamo con vencimientos hasta octubre 15 del 2013, con periodo de gracia sobre el capital y devenga interés nominal del 10% anual y efectiva del 10.47% anual; las que variarán con los reajustes de la tasa de interés de la referencia para el segmento comercial PYME que corresponde a la operación

258,173 187,974

Subtotal

389,885 6,612,364

Menos: Vencimiento corriente de obligaciones a largo plazo

300,287 3,449,253

Total

89,598 3,163,111

11. **RESERVA PARA JUBILACION PATRONAL**

Al 31 de diciembre del 2011 la compañía registro lo correspondiente a la provisión por jubilación patronal por US\$. 53,524, no se provisionó la reserva por desahucio calculado por un monto de US\$. 15,081, la Administración manifiesta que no existe un elevado índice de rotación de personal por lo cual no se consideró necesario efectuar el registro propuesta por el actuario, sin embargo durante el año 2011 se registra un gasto por indemnización y desahucio por US\$. 22,917.

Descaserv Ecuador S.A. efectuó por primera vez el estudio actuarial en el año 2011, el informe fue determinado por Actuaría Consultores Cía. Ltda. mediante el método denominado "Costeo de Crédito Unitario Proyectado", y cuyo efecto fue cargado directamente contra los resultados del año. Los principales supuestos utilizados en el cálculo de la reserva matemática para la jubilación patronal fueron los siguientes:

Salario básico unificado (US\$.) año 2011	264
Número de empleados	53
Tasa de descuento actuarial real (anual)	7%
Tasa de crecimiento de sueldos (anual)	3%

12. **COMPAÑIAS RELACIONADAS**

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, un detalle es el siguiente:

2011 **2010**

(Dólares)

Desca Colombia

0 771,906

Pasan:

0 771,906

12. **COMPAÑÍAS RELACIONADAS (Continuación)**

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(Dólares)	
Vienen:	0	771,906
Desca Holding	0	498,169
Desca USA	0	0
Desca México	0	96,129
UC-CTT Colombia	31,540	0
Desca Argentina	0	12,000
Desca Venezuela	0	5,167
Desca SYS Centroamérica	0	1,587
Lander Group	<u>243</u>	<u>82,927</u>
Total	<u><u>31,783</u></u>	<u><u>1,467,885</u></u>

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, representan valores pendientes de pago a compañías del exterior por concepto de reembolso de costos y gastos por servicios prestados en el país, por profesionales especializados.

Al 31 de diciembre del 2011, se trasladó los saldos de las Compañías Relacionadas por pagar por US\$. 1,774,886 como parte de aporte para futuros aumentos de capital, nota 13.

13. **PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS**

Capital social.- Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, está constituido por 264.100 acciones ordinarias y nominativas, de US\$. 10 cada una de propiedad de Desca Holding LLC (98%), Guillermo Antonio Dahik H. (1%) y Erick Alberto Gandarillas Andrade (1%).

Mediante Junta General Universal y Extraordinaria de Accionistas, celebrada el 19 de mayo del 2010, se resolvió Reformar el Estatuto Social y aumentar el capital social en US\$. 2,412,000, los mismos que fueron pagados mediante compensación de créditos (Casa Matriz) y el 31 de mayo del mismo año se elevó a escritura pública el aumento del capital.

La Compañía ha cumplido con lo establecido en la Ley de Compañías del Ecuador (Reformada), que requiere el envío a la Superintendencia de Compañías del Ecuador de ciertas informaciones de carácter societario. Con base a lo mencionado, la Compañía por ser una sociedad cuyo capital social incluye un accionista extranjero, requiere de la presentación en Ecuador de un certificado de existencia legal y de la nómina de accionistas con ciertas informaciones establecidas en la ley, respecto del referido accionista extranjero.

Aportes para futura capitalización.- Al 31 de diciembre del 2011, corresponde a cuentas por pagar a Compañías relacionadas, nota 12; que serán destinadas para futuros aumento de capital de acuerdo a la decisión adoptada por los accionistas y un detalle es el siguiente:

	(Dólares)
Desca Colombia	776,278
Desca Holding	567,797
Desca USA	314,627
Desca México	<u>96,655</u>
Pasan:	1,755,357

13. **PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS (Continuación)**

	(Dólares)
Vienen:	1,755,357
Desca Argentina	12,000
Desca Venezuela	5,942
Desca SYS Centroamérica	<u>1,587</u>
Total	<u><u>1,774,886</u></u>

14. **INGRESOS**

Durante los años 2011 y 2010, un detalle es el siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(Dólares)	
Venta de equipos	4,901,694	25,303,041
Venta de servicios	<u>6,636,189</u>	<u>12,270,558</u>
Total	<u><u>11,537,883</u></u>	<u><u>37,573,599</u></u>

15. **COSTO DE VENTAS**

Durante los años 2011 y 2010, un detalle es el siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(Dólares)	
Costo operacional por venta de productos	3,741,392	15,063,744
Costos por actividades de servicios	<u>3,514,493</u>	<u>14,152,994</u>
Total	<u><u>7,255,885</u></u>	<u><u>29,216,738</u></u>

16. **IMPUESTO A LA RENTA**

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, la Compañía preparó las siguientes conciliaciones tributarias:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(Dólares)	
Utilidad contable	1,073,930	4,898,435
<u>Menos:</u>		
15% Participación de trabajadores en las utilidades	(161,090)	(734,765)
<u>Más:</u>		
Gastos no deducibles	<u>76,748</u>	<u>546,625</u>
Pasan:	989,588	4,710,295

16. **IMPUESTO A LA RENTA (Continuación)**

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(Dólares)	
Vienen:	989,588	4,710,295
Menos:		
Deducción por pago a trabajadores con discapacidad	0	(6,660)
BASE IMPONIBLE	<u>989,588</u>	<u>4,703,635</u>
24% y 25% IMPUESTO A LA RENTA CAUSADO	237,501	1,175,909
Más:		
Ajuste por pago mínimo de impuesto 2010	12,645	0
24% y 25% IMPUESTO A LA RENTA CAUSADO	<u>250,146</u>	<u>1,175,909</u>

El movimiento de impuesto a la renta por pagar en los años terminados el 31 de diciembre del 2011 y 2010 es el siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(Dólares)	
24% - 25% IMPUESTO A LA RENTA CAUSADO	250,146	1,175,909
Menos:		
Crédito Tributario de años anteriores	0	(176,542)
Retenciones en la fuente realizadas en el año	(126,658)	(473,292)
SALDO POR PAGAR DE LA COMPAÑÍA	<u>123,488</u>	<u>526,075</u>

Precio de Transferencia.- De conformidad con Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, los contribuyentes del impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a US\$. 1,000,000, deberán presentar al Servicio de Rentas Internas el Anexo de Precios de Transferencia que determine si tales transacciones han sido efectuadas aplicando el principio de plena competencia; adicionalmente, aquellos contribuyentes que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a los US\$. 5,000,000 deberán presentar adicionalmente al anexo de Precios de Transferencia, el informe integral de Precios de Transferencia.

El Estudio de Precios de Transferencia está constituido por un Anexo que debe presentarse al SRI, en conjunto con un informe integral en un plazo no mayor a 2 meses (6 meses en el año 2008) desde la fecha de la declaración del impuesto a la renta. La Compañía se encuentra en proceso de análisis y elaboración del informe sobre Precios de Transferencia correspondientes a los años 2008, 2009, 2010 y 2011; y se estima que no resultaran cargos a resultados y a pasivos de impuesto a la renta en los estados financieros de esos años.

A la fecha de emisión de este informe (marzo 28 del 2012), las declaraciones de impuesto a la renta desde la constitución de la Compañía, no han sido revisadas por el Servicio de Rentas Internas - SRI. La Administración de la Compañía, considera que de existir revisiones posteriores las posibles observaciones que surjan no serán significativas. Los ejercicios económicos de los 2008 al 2011 están a disposición para la revisión de las autoridades fiscales.

17. COMPROMISOS

El 26 de octubre del 2011, la Compañía firmó un contrato con la **CORPORACIÓN NACIONAL DE TELECOMUNICACION S.A. (CNT)** por el cual **DESCASERV ECUADOR S.A.** se obliga al suministro, instalación y entrega de los bienes y servicios para la "Ampliación de la cobertura del backbone nacional IP/MPLS e internet de la Corporación. El precio que la Corporación pagará a **DESCASERV ECUADOR S.A.** por los bienes y servicios objetos de este contrato es de US\$. 24,628,842. El plazo de ejecución de este contrato es de 255 días calendario, contados a partir de la fecha en la que la Corporación notifique a **DESCASERV ECUADOR S.A.** que el anticipo se encuentra disponible (octubre 28 del 2011); por otro lado, **DESCASERV ECUADOR S.A.** para asegurar el buen uso del anticipo y para responder por las obligaciones que contrajese con terceros relacionadas con el, rinde una póliza por el 100% del anticipo otorgada por Seguros Oriente S.A. por US\$. 9,851,537.

Para administrar los recursos del contrato en mención se contrato un fideicomiso con la Administradora de Fondos del Pichincha el 7 de diciembre del 2011, nota 5.

18. RECLASIFICACIONES

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2011 y 2010, incluyen ciertas reclasificaciones necesarias para su adecuada presentación y revelación.

19. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2011 y hasta la fecha de emisión de este informe (marzo 28 del 2012), no se produjeron eventos que en la opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros que se adjuntan.

