



Grant Thornton

Ulloa Garzón

Estados financieros y reporte de los auditores externos

Descaserv Ecuador S.A.

Diciembre 31 de 2008 y 2007

Desca
The Networking Company

Contenido

	Pág.
Informe de auditores independientes	3
Balance general	4
Estado de resultados	5
Estado de cambios en el patrimonio	6
Estado de flujos de efectivo	7
Notas a los estados financieros	8



Grant Thornton

Ulloa Garzón

Informe de auditores independientes

Grant Thornton Ulloa Garzón

NIT: 800.001.541-1

Carrera 45 A No. 94-12

Bogotá D.C., Colombia

T + 57 1 6160299

F + 57 1 6170135 Ext. 248

E info@gtcolombia.com

Bucaramanga

T + 57 7 6452198

E infobmanga@gtcolombia.com

Cartagena

T + 57 5 6600937

E infocartagena@gtcolombia.com

Medellín

T + 57 4 3123105

E infomedellin@gtcolombia.com

www.gtcolombia.com

A los señores miembros de la junta directiva y accionistas de Descaserv Ecuador S. A.

Hemos auditado los balances generales de Descaserv Ecuador S.A. al 31 de diciembre de 2008 y 2007 y los correspondientes estados de resultados, estado de cambios en el patrimonio y estado de flujos de efectivo por los períodos terminados en esas fechas. Los estados financieros mencionados son responsabilidad de la administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión de esos estados financieros con base en nuestra auditoría.

Hemos conducido nuestra auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría. Tales normas requieren que planifiquemos y efectuemos nuestra auditoría, para cerciorarnos si los estados financieros reflejan razonablemente la situación financiera y los resultados de las operaciones y si están libres de errores materiales. Una auditoría incluye consideraciones de control interno sobre la situación financiera como base para el diseño de los procedimientos de auditoría que son apropiados en las circunstancias pero no con el propósito de expresar una opinión de la efectividad del control interno sobre los reportes financieros. Consecuentemente, no expresamos tal opinión. Una auditoría de estados financieros incluye, entre otros procedimientos, el examen, sobre una base selectiva, de la evidencia que respalda las cifras y las revelaciones en los estados financieros. Además, incluye una evaluación de las normas de contabilidad utilizadas, de las estimaciones contables significativas hechas por la Administración de la compañía y de la presentación de los estados financieros en conjunto. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para nuestra opinión.

En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el primer párrafo, tomados de los libros de contabilidad, presentan razonablemente en todo aspecto significativo, la situación financiera de Descaserv Ecuador S. A., al 31 de diciembre de 2008 y 2007, los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en Ecuador.

GERMÁN SÁENZ GONZÁLEZ

Socio

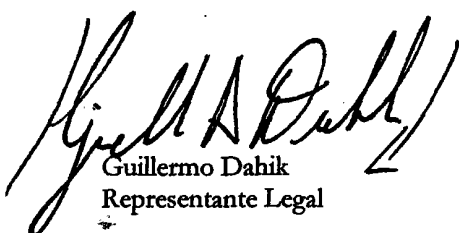
Grant Thornton Ulloa Garzón

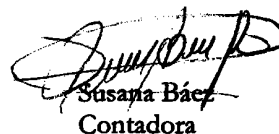
Bogotá D. C., 30 de enero de 2009

Balance general

(Expresado en dólares americanos)

	<u>Notas</u>	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Activo			
Activo corriente			
Efectivo y bancos	3	890.366	31.726
Cuentas por cobrar (netas)	4	1.977.222	855.153
Inventarios	5	7.160.139	372.209
Diferidos y otros activos	6	460.125	30.760
Total activo corriente		10.487.852	1.289.848
Activo no corriente			
Propiedad, planta y equipo	7	461.927	34.399
Otros activos	8	419.207	9.533
Total activo no corriente		881.134	43.932
Total activos		11.368.986	1.333.780
Pasivos y patrimonio			
Pasivos			
Obligaciones financieras		879.372	0
Cuentas por pagar	9	7.033.812	977.181
Otros pasivos corrientes	10	3.127.973	181.340
Total pasivos corrientes		11.041.157	1.158.521
Total pasivos		11.041.157	1.158.521
Patrimonio de los accionistas			
Capital	11	229.000	2.000
Aporte para futura capitalización	12	0	180.000
Pérdidas acumuladas		(6.741)	(119.752)
Resultados del periodo		105.570	113.011
Total patrimonio		327.829	175.259
Total pasivos y patrimonio		11.368.986	1.333.780


Guillermo Dahik
Representante Legal

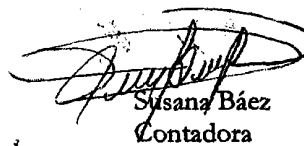

Susana Báez
Contadora

Las notas 1 a 20 son parte integral de los estados financieros

Estado de resultados
(Expresado en dólares americanos)

	<u>Notas</u>	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Ingresos operacionales			
Ingresos	13	7.889.894	2.737.519
		7.889.894	2.737.519
Costos y gastos			
Costo de ventas	14	(6.306.760)	(2.081.307)
Gastos operativos	15	(1.248.607)	(485.864)
Utilidad operacional		334.527	190.348
Otros ingresos	16	2.708	330
Otros gastos	17	(147.076)	(43.483)
Utilidad antes de impuestos y reserva legal		190.159	147.195
Impuesto de renta	6	(84.589)	(34.184)
Utilidad del periodo		105.570	113.011


Guillermo Dahik
Representante Legal

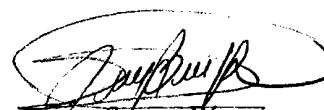

Susana Báez
Contadora

Estado de cambios en el patrimonio

(Expresado en dólares americanos)

	<u>Capital</u>	<u>Futura capitalización</u>	<u>Pérdida acumulada</u>	<u>Resultados del ejercicio</u>	<u>Total</u>
Saldo a diciembre 31 2006	500	180.000	0	(119.752)	60.748
Incremento de capital	1.500	0	0	0	1.500
Traslado utilidades acumuladas	0	0	(119.752)	119.752	0
Resultados del ejercicio 2007	0	0	0	113.011	113.011
Saldo a diciembre 31 2007	2.000	180.000	(119.752)	113.011	175.259
Incremento de capital	227.000	(180.000)	0	0	47.000
Traslado utilidades acumuladas	0	0	113.011	(113.011)	0
Resultados del ejercicio 2008	0	0	0	105.570	105.570
Saldo a diciembre 31 2008	229.000	0	(6.741)	105.570	327.829

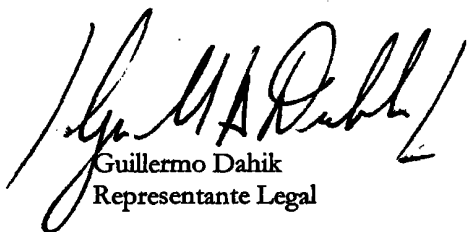

Guillermo Dahik
Representante Legal


Susana Baez
Contadora

Estado de flujos de efectivo

(Expresado en dólares americanos)

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Flujo de caja en actividades de operación:		
Utilidades netas	105.570	113.011
Debitos (créditos) al estado de resultados que no afectan el capital de trabajo		
Amortizaciones	5.736	615
Depreciaciones	34.592	16.844
Total recursos provistos	145.898	130.470
Cambios en los componentes del capital de trabajo		
Cuentas por cobrar	(1.122.069)	(449.279)
Inventarios	(6.787.930)	(125.012)
Gastos pagados por anticipado y otros activos corrientes	(429.365)	79.581
Obligaciones Financieras	879.372	0
Cuentas por pagar	6.056.631	549.875
Otros pasivos	2.946.633	(144.013)
Efectivo neto provisto por actividades de operación	1.543.272	(88.848)
Flujo de caja en actividades de inversión		
Adquisición de activos fijos	(462.120)	(11.895)
Incremento en diferidos	(415.410)	(2.183)
Efectivo neto usado en actividades de inversión	(877.530)	(14.078)
Flujo de caja en actividades de financiación		
Incremento de capital	47.000	1.500
Efectivo neto usado en actividades de financiación	47.000	1.500
Incremento de efectivo durante el periodo	858.640	29.044
Efectivo al inicio del periodo	31.726	2.682
Efectivo al final del periodo	890.366	31.726


Guillermo Dahik
Representante Legal


Susana Báez
Contadora

Notas a los estados financieros

Nota 1. – Entidad reportante

Descaserv Ecuador S.A. fué creada el primero de Noviembre de 2005, mediante escritura pública No.1.2005.1883 de la Notaria veintiseis, y su inscripción en el Registro Mercantil de Quito fue el 18 de noviembre de 2005 con el número 2983. La compañía tiene como objeto social 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 especialmente para el desarrollo, la ejecución y la supervisión de las tecnologías especializadas en las telecomunicaciones y la informática.

La compañía inició sus operaciones de comercialización en Marzo de 2007.

El término de duración de la compañía vence el 18 Noviembre de 2055.

Nota 2. – Principales políticas y prácticas contables

La Compañía mantiene sus registros de contabilidad en dólares de los Estados Unidos de América y prepara sus estados financieros para propósitos locales de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad. Los estados financieros adjuntos, han sido preparados en todos los aspectos importantes de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Ecuador.

A continuación, una descripción de las políticas y las principales prácticas contables adoptadas por la compañía:

Cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar representan principalmente la cartera de clientes por concepto de instalación y suministro de equipos y anticipos sobre contratos y convenios. Su plazo en general es de 30 días, están registradas al valor de la factura y no exceden el valor recuperable.

Inventarios

El costo se determina por el método de inventario promedio. Incluyen inventarios en tránsito e inventarios de equipos y partes.

Compañías relacionadas

Las operaciones en las partes relacionadas o compañías vinculadas se realizan por reembolsos de costos y gastos, servicios prestados y son revelados como partes relacionadas.

Equipo

Las propiedades y equipos se registran al costo histórico. Toda venta y retiro de tales activos se descarga por el respectivo valor neto en libros y la diferencia con el precio de venta se lleva a los resultados del ejercicio.

La depreciación es registrada utilizando el método de línea recta con los siguientes porcentajes anuales:

Muebles y equipo de oficina	10%
Equipo de computación y comunicación	33%

Activos diferidos

Los diferidos corresponden a los costos y gastos que representan bienes y servicio de los cuales se espera recibir beneficios económicos en periodos futuros, su amortización es gradual correspondiente a las alícuotas mensuales resultantes en el tiempo en que se considera que se va a utilizar o recibir el beneficio del activo diferido.

Estos activos incluyen los gastos pagados por anticipado.

Impuestos diferidos

Los impuestos diferidos se determinan considerando las consecuencias tributarias en los años futuros para todas las diferencias temporales que se producen al comparar los montos de los activos y pasivos registrados en el balance general para propósitos del reporte financiero al fin del año, con los activos y pasivos presentados para propósitos del cálculo del impuesto a la renta.

Los impuestos se calculan considerando las leyes fiscales y la tasa del 25% aplicable para el año en el cual se espera que las diferencias afecten el ingreso imponible. Este impuesto es registrado como gasto en el año en que se produce.

Reconocimiento de ingresos, costos y gastos

Los ingresos, costos y gastos se reconocen por el sistema de causación.

Los ingresos son reconocidos cuando se ha entregado el bien o el servicio y se han transferido los derechos y beneficios inherentes.

Impuesto de renta

La provisión para impuesto sobre la renta se contabiliza con base en las estimaciones de la renta gravable, con el objeto de relacionar adecuadamente los ingresos del período, con sus costos y gastos correspondientes. El efecto de las diferencias temporales es registrado como impuesto diferido.

Reclasificaciones

Algunos saldos de los estados financieros son reclasificados con el propósito de obtener comparabilidad.

Nota 3. - Efectivo y bancos

El efectivo y sus equivalentes a diciembre 31 estaban compuestos por:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Efectivo	4.917	578
Bancos	885.449	31.148
	<u>890.366</u>	<u>31.726</u>

Los saldos del disponible no presentaban limitaciones ni restricciones sobre su disponibilidad o uso.

Nota 4. - Cuentas por cobrar (netas)

El detalle a diciembre 31 era el siguiente:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Cuentas por cobrar comerciales	1.460.264	779.718
Compañías relacionadas-Nota 18	460.471	51.104
Cuentas por cobrar a empleados	34.005	5.537
Otras cuentas por cobrar	22.482	18.794
	<u>1.977.222</u>	<u>855.153</u>

Los más importantes clientes y sus saldos eran:

• Otecel S.A.	USD \$ 567,844.
• Easynet S.A.	USD \$ 223,674.
• Telefonica International Wholesale Services	USD \$ 190,861.
• Andinatel S.A.	USD \$ 108,077.
• Others:	USD \$ 369,808.

Concentración del riesgo de crédito

La Compañía obtiene la mayoría de sus ingresos operacionales de clientes comerciales en Ecuador.

La potencial exposición o problema financiero con el riesgo del crédito se concentraba principalmente en las cuentas por cobrar a clientes. A Diciembre 31 de 2008, la Compañía tenía una concentración de crédito en cuatro de sus principales clientes los cuales tenían un valor total de USD \$ 1,090,456, que representaba el 74.3% del total de la cartera. Estos clientes eran Otecel, Easynet, Telefonica International Wholesale Services y Andinatel S.A.

Nota 5. - Inventarios

La composición del inventario a diciembre 31 era:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Equipos y partes	454.642	10.824
Inventarios en tránsito	6.705.497	361.385
	<u>7.160.139</u>	<u>372.209</u>

Nota 6. - Gastos diferidos y otros activos

Los saldos de los diferidos a diciembre 31 incluían:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Impuestos de renta a favor	112.761	14.473
Impuesto a las ventas a favor	290.477	14.500
Anticipos a proveedores	56.887	1.787
	<u>460.125</u>	<u>30.760</u>

Los impuestos prepagados incluyen US\$ 112,761 de retención de impuesto a la renta e impuesto al valor agregado. El crédito tributario era de US\$ 290,477.

El impuesto a la renta prepagado incluía US\$ 84,589.53 del impuesto a la renta por pagar y US\$ 98,981.49 del impuesto a la renta prepagado; el valor neto era de US\$14,391.96 a favor al momento de realizar la declaración de impuesto a la renta 2008.

La provision de impuesto a la renta fué calculada de la siguiente forma:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Utilidad antes de impuestos	200.980	147.195
Gastos no deducibles	184.626	8.378
Rentas exentas	0	(231)
Amortización de perdidas tributarias de años anteriores	(47.249)	(18.605)
Renta líquida	<u>338.357</u>	<u>136.737</u>
Tasa del impuestos de renta	25%	25%
Provision del impuestos a la renta	<u>84.589</u>	<u>34.184</u>

La provisión del impuesto a la renta será cubierta con los correspondientes anticipos del impuesto.

En el año fiscal 2008, la Compañía tuvo ganancias del ejercicio, por tal razón se calculó impuesto de renta para esta vigencia fiscal.

De acuerdo con las leyes ecuatorianas, la autoridad de impuestos "SRI" (Servicio de Rentas Internas), tiene la facultad para revisar las declaraciones de impuesto hasta seis años después de la presentación de las mismas. La gerencia de la compañía, estima que las declaraciones no presentarán diferencias importantes como resultado de la mencionada revisión.

Para los años 2007 y 2008, la tarifa única del impuesto a la renta para las sociedades era del 25%.

Nota 7. - Equipo

El equipo a diciembre 31 comprendía:

	<u>2008</u>	<u>Adiciones</u>	<u>2007</u>
Oficinas	420.000	420.000	0
Muebles y equipo de oficina	7.770	3.460	4.310
Equipo de cómputo y comunicación	91.147	38.660	52.487
	<u>518.917</u>	<u>462.120</u>	<u>56.797</u>
Menos: depreciación acumulada	(56.990)	(34.592)	(22.398)
	<u>461.927</u>	<u>427.528</u>	<u>34.399</u>

Nota 8. - Otros activos

Los saldos de los diferidos a diciembre 31 incluían:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Cargos diferidos		
Gastos preoperativos y de organización	1.176	1.176
Mercadeo y publicidad	4.559	4.559
Garantías	419.208	0
	<u>424.943</u>	<u>5.735</u>
Amortización	(5.735)	(773)
Cargos diferidos	<u>419.207</u>	<u>4.962</u>
Otros activos	0	4.571
Cargos diferidos y otros activos	<u>419.207</u>	<u>9.533</u>

La compañía tiene gastos preoperativos y de organización debido a que se encuentre en la etapa de desarrollo (hasta su quinto año de operaciones, es decir, hasta el año 2010). Hasta ese momento, la compañía dejaría su etapa de evolución y será centrará mucho más en permanecer en el mercado con índices de crecimiento entre el 7% y el 10% anual.

Nota 9. - Cuentas por pagar

Los saldos de cuentas por pagar a diciembre 31 incluían:

	2008	2007
Cuentas por pagar comerciales	5.792.832	585.219
Compañías vinculadas- Nota 18	1.240.980	391.962
	<u>7.033.812</u>	<u>977.181</u>

Los más importantes proveedores son:

- Locales: La Casa del Cable S.A., Inacorp S.A., Lombeyda y Asociados S.A., Martin Pacific C.A.
- Del exterior: Cisco Systems, Tech Data Corporation, Lander Group Technology.

Nota 10. - Otros pasivos corrientes

Esta cuenta estaba constituida por:

	2008	2007
Anticipo de clientes	2.869.906	93.172
Gastos de nómina acumulados por pagar	67.458	78.558
Impuestos retenidos	175.861	9.610
Impuesto a la renta por pagar	70.114	0
IVA por pagar	(55.366)	0
	<u>3.127.973</u>	<u>181.340</u>

Nota 11. - Capital

El capital autorizado estaba compuesto por 2.000 acciones comunes con un valor nominal de US\$ 1.00 cada una. Las acciones suscritas y pagadas al 31 de diciembre de 2008, ascendían a 2000 acciones.

En junio de 2008, Desca Holding LLC capitalizó su contribución de US\$ 180,000 que al 2007 se encontraba en aporte a futuras capitalizaciones. Nasarme S.A. también capitalizó USD US\$ 45,000 adicionales. De esta manera, el capital social de Descaserv Ecuador S.A. se incrementó a US\$229,000 con acciones de US\$ 10 cada una. En consecuencia, la participación de Desca Holding LLC representaba el 80% y Nasarme el 20% de la Compañía. Posteriormente, Nasarme S.A. cedió sus acciones a los señores Guillermo Antonio Dahik Hajj y Erick Alberto Gandarillas Andrade, con una participación del 10% respectivamente.

Nota 12. - Aportes para futuras capitalizaciones

El aporte para futuras capitalizaciones corresponde al aporte enviado por Desca Holding LLC, en Marzo de 2007 por US\$180,000. Esta contribución fue capitalizada en Junio 2008.

Nota 13. – Ingresos

Los ingresos operacionales a diciembre 31 incluían actividades relacionadas con las ventas por US\$ 7,889,892.73.

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Venta de bienes	6.223.272	1.930.660
Venta de servicios	1.666.622	806.859
	<u>7.889.894</u>	<u>2.737.519</u>

Nota 14. – Costo de ventas

El costo de ventas a diciembre 31 estaba compuesto por:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Costos operacionales de la venta de productos	5.227.171	1.476.051
Costos relacionados con las actividades de servicios	1.079.589	605.256
	<u>6.306.760</u>	<u>2.081.307</u>

Nota 15. – Gastos operativos

Los gastos operativos a diciembre 31 fueron los siguientes:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Gastos de personal	653.463	278.054
Honorarios y servicios de consultoría	311.319	42.559
Impuestos y contribuciones	2.814	1.670
Seguros	0	71
Servicios	40.760	41.633
Alquileres	33.448	22.536
Mantenimiento y reparaciones	5.534	2.009
Gastos de viaje	94.046	30.607
Depreciación	35.450	16.844
Amortización	5.735	615
Suministros de oficina	16.489	16.487
Publicidad y mercadeo	17.327	7.139
Otros gastos menores	32.222	5.640
	<u>1.248.607</u>	<u>465.864</u>

Nota 16. – Otros ingresos

Los otros ingresos comprendían para el año 2008 US\$ 2,708 y para el año 2007 US\$ 330.

Nota 17. - Otros gastos

Los otros gastos a diciembre 31 eran los siguientes:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Gastos financieros	13.931	14.456
Gastos de ejercicios anteriores	0	28.191
Otros gastos	133.145	836
	<u>147.076</u>	<u>43.483</u>

Nota 18. - Compañías relacionadas

A continuación, un detalle de los saldos con las compañías relacionadas a diciembre 31:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Cuentas por cobrar:		
Desca Corp. - USA	11.158	9.158
Desca Panama Inc	8.000	0
Desca Colombia S.A.	79.156	41.901
Desca SYS Centro America S.A.	362.157	45
	<u>460.471</u>	<u>51.104</u>
Cuentas por pagar:		
Desca Corp. - USA	158.824	25.929
Desca Colombia S.A.	700.705	283.626
Desarrollo de Soluciones Especificas C.A.	9.658	9.658
Desca SYS Centroamérica S.A.	1.632	70
Desca Holding LLC	370.160	92.679
	<u>1.240.980</u>	<u>391.962</u>

Nota 19. - Contratos de arrendamiento

A diciembre 31 de 2008, la compañía tenía firmados los siguientes contratos:

- Oficinas administrativas de Quito, alquiler pagado mensualmente por U\$590.00, la vigencia es hasta Mayo 31, 2009.
- Oficinas administrativas de Guayaquil, alquiler pagado mensualmente por U\$1,200.00, la vigencia es hasta Febrero 28, 2010.
- Apartamento en Quito, alquiler pagado mensualmente por \$606.99, la vigencia es hasta Julio 31, 2009.
- Oficinas Nuevas en Quito, cuota mensual por concepto de préstamo hipotecario por 6,385.23, la vigencia es hasta Noviembre 15, 2013.

Nota 20. - Precios de transferencia con compañías relacionadas del exterior

La actual ley ecuatoriana contiene unas reglas de control para las transacciones con compañías vinculadas del exterior, y demanda la presentación anual de un reporte de Precios de Transferencia y los soportes adjuntos para las autoridades fiscales, cuando una compañía excede el valor total de US\$ 1,000,000.00 en transacciones con compañías vinculadas del exterior. Este reporte puede ser presentado con la declaración del impuesto a la renta.

En diciembre 31, 2008, la Compañía presentaba cuentas por cobrar a vinculadas por US\$ 460,471 y saldo por pagar por US\$ 1,240,980, lo cual excede las estipulaciones mínimas en las leyes ecuatorianas y hace que se deba preparar el reporte anual de precios de transferencia.