

LATINOAMERICANA TCA S.A. ECUADOR

**ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS
EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009**

CON EL INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES



LATINOAMERICANA TCA S.A. ECUADOR

**ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009**

INDICE

Páginas No.

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 - 9
Notas a los estados financieros	10 - 18

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

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta General de Accionistas de
LATINOAMERICANA TCA S.A. ECUADOR:

Introducción:

1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de **LATINOAMERICANA TCA S.A. ECUADOR** al 31 de diciembre del 2010 y 2009, 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 **LATINOAMERICANA TCA S.A. ECUADOR** es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con 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 errores importantes, 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. Excepto por lo mencionado en el párrafo 4 y correspondiente al año 2010, 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 de la Compañía 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 de la Compañía. Una auditoría incluye también la evaluación de si los principios de contabilidad utilizados son apropiados y si las estimaciones importantes hechas por la Administración de la Compañía 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 la Junta General de Accionistas de:
LATINOAMERICANA TCA S.A. ECUADOR
Página No. 2

Limitación:

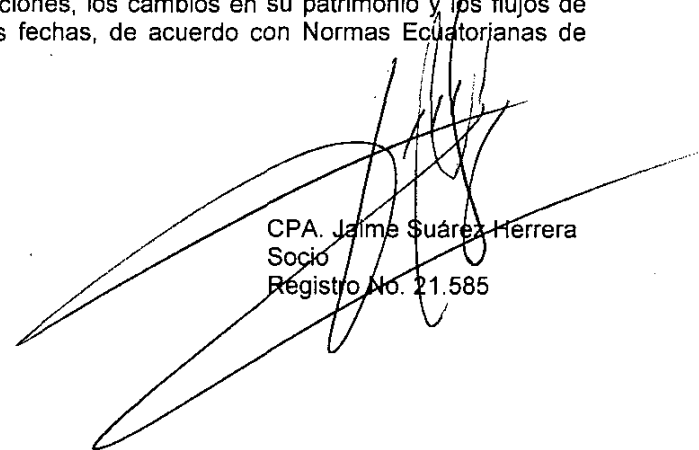
4. Al 31 de diciembre del 2010, no hemos obtenido respuesta a nuestras solicitudes de confirmaciones de saldos enviadas a clientes, proveedores locales y compañías relacionadas del exterior, por US\$. 125,923, nota 4 y US\$. 210,358, nota 15. Debido a lo antes mencionado, no fue posible asegurarnos de la eventual existencia de otras transacciones y revelaciones que podrían existir sobre los estados financieros adjuntos a esa fecha a través de la aplicación de otros procedimientos de auditoría.

Opinión:

5. En nuestra opinión, debido a los efectos de aquellos ajustes si existieran, que se hubieran determinado que son necesarios, si no hubiera existido la limitación en el alcance de nuestro trabajo indicada en el párrafo 4 y correspondiente al año 2010, los estados financieros mencionados en el párrafo 1 presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **LATINOAMERICANA TCA S.A. ECUADOR**, al 31 de diciembre del 2010 y 2009, 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.


MREMOORES CIA. LTDA.
SC - RNAE - 2 No. 676

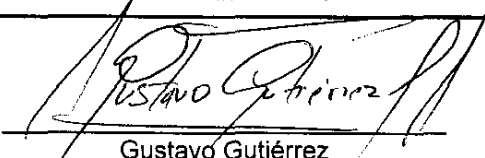
Abril 13 del 2011
Quito - Ecuador

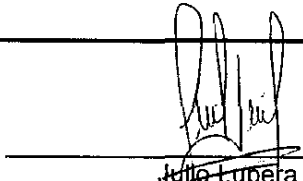

CPA. Jaime Suárez-Herrera
Socio
Registro No. 21.585

LATINOAMERICANA TCA S.A. ECUADOR**BALANCES GENERALES****POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009****(Expresados en Dólares)**

<u>Notas</u>	<u>ACTIVOS</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	ACTIVO CORRIENTE:		
3	Efectivo en caja y bancos	33,297	4,416
4	Cuentas por cobrar, neto	638,089	561,334
5	Inventarios	413,492	281,338
	Gastos pagados por anticipado	195	95
	TOTAL ACTIVO CORRIENTE	1,085,073	847,183
	ACTIVOS NO CORRIENTES:		
6	Activos fijos, neto	14,438	10,950
7	Otros activos, neto	73	240
	TOTAL ACTIVOS	1,099,584	858,373
	<u>PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u>		
	PASIVOS CORRIENTES:		
8	Cuentas por pagar	927,487	730,551
9	Gastos acumulados por pagar	18,234	50,848
	TOTAL PASIVO CORRIENTE	945,721	781,399
	PASIVO NO CORRIENTE:		
10	Obligaciones a largo plazo	31,620	6,000
	TOTAL PASIVOS	977,341	787,399
	<u>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:</u>		
11	Capital social	5,000	5,000
	Reserva legal	7,268	7,268
	Utilidades retenidas	109,975	58,706
	TOTAL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS	122,243	70,974
	TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS	1,099,584	858,373

Ver notas a los estados financieros

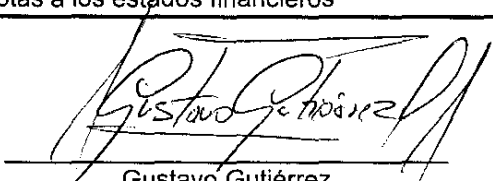

 Gustavo Gutiérrez
 Gerente General
 LATINOAMERICANA TCA S.A. ECUADOR


 Julio Lupera
 Contador
 LATINOAMERICANA TCA S.A. ECUADOR

LATINOAMERICANA TCA S.A. ECUADOR**ESTADOS DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009
(Expresados en Dólares)**

<u>Notas</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
12 VENTAS NETAS	1,606,012	1,330,928
(-) COSTO DE VENTAS	<u>1,069,023</u>	<u>836,155</u>
UTILIDAD BRUTA	<u>536,989</u>	<u>494,773</u>
<u>GASTOS OPERACIONALES:</u>		
13 Gastos de operación	449,857	352,295
6 y 7 Depreciación y amortización	<u>4,908</u>	<u>3,072</u>
TOTAL	<u>454,765</u>	<u>355,367</u>
UTILIDAD OPERACIONAL	<u>82,224</u>	<u>139,406</u>
<u>OTROS (GASTOS) INGRESOS, NETO:</u>		
Gastos financieros	(6,177)	(9,381)
Otros, neto	<u>5,645</u>	<u>1,610</u>
TOTAL	<u>532</u>	<u>(7,769)</u>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION DE TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	81,692	131,637
MENOS:		
14 15% PARTICIPACION DE TRABAJADORES EN UTILIDADES	(12,254)	(19,746)
14 IMPUESTO A LA RENTA	<u>(18,169)</u>	<u>(39,212)</u>
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	<u>51,269</u>	<u>72,679</u>

Ver notas a los estados financieros

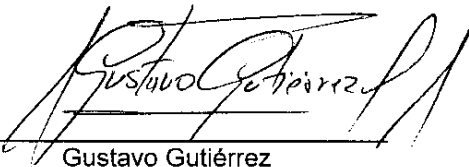

Gustavo Gutiérrez
Gerente General
LATINOAMERICANA TCA S.A. ECUADOR


Julio Lupera
Contador
LATINOAMERICANA TCA S.A. ECUADOR

LATINOAMERICANA TCA S.A. ECUADOR**ESTADOS DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009
(Expresados en Dólares)**

	<u>Capital social</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Utilidades retenidas</u>	<u>Total</u>
SalDOS al 31 de diciembre del 2008	5,000	0	(6,705)	(1,705)
Utilidad neta del ejercicio			72,679	72,679
Apropiación		7,268	(7,268)	0
SalDOS al 31 de diciembre del 2009	5,000	7,268	58,706	70,974
Utilidad neta del ejercicio	0		51,269	51,269
SalDOS al 31 de diciembre del 2010	<u>5,000</u>	<u>7,268</u>	<u>109,975</u>	<u>122,243</u>

Ver notas a los estados financieros

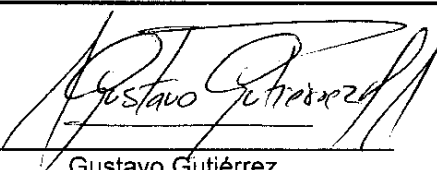

 Gustavo Gutiérrez
 Gerente General
LATINOAMERICANA TCA S.A. ECUADOR


 Julio Lupera
 Contador
LATINOAMERICANA TCA S.A. ECUADOR

LATINOAMERICANA TCA S.A. ECUADOR**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009
(Expresados en Dólares)**

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION:</u>		
Efectivo recibido de clientes	1,382,244	895,708
Efectivo pagado a proveedores y trabajadores	(1,371,222)	(887,233)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>11,022</u>	<u>8,475</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE INVERSION:</u>		
Compra de activos fijos	(7,761)	(7,640)
Efectivo utilizado en las actividades de inversión	(7,761)	(7,640)
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</u>		
Obligaciones a largo plazo	<u>25,620</u>	<u>3,271</u>
Efectivo provisto por las actividades de financiamiento	<u>25,620</u>	<u>3,271</u>
Aumento neto del efectivo	28,881	4,106
Efectivo al inicio del período	<u>4,416</u>	<u>310</u>
Efectivo al final del período	<u>33,297</u>	<u>4,416</u>

Ver notas a los estados financieros


Gustavo Gutiérrez
Gerente General
LATINOAMERICANA TCA S.A. ECUADOR

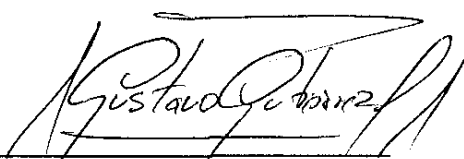

Julio Lupera
Contador
LATINOAMERICANA TCA S.A. ECUADOR

LATINOAMERICANA TCA S.A. ECUADOR

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO CON LAS ACTIVIDADES DE
OPERACION
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009
(Expresados en Dólares)**

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	51,269	72,679
AJUSTES PARA CONCILIAR LA UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO NETO PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION.		
Participación de trabajadores e impuesto a la renta	30,423	58,958
Baja de inventarios	14,578	67,585
Depreciaciones y amortizaciones	4,908	3,072
Provisión para cuentas incobrables	282	38,575
(Aumento) Disminución en:		
Cuentas por cobrar, neto	(77,037)	(337,714)
Inventarios	(146,731)	(97,506)
Gastos pagados por anticipado	(100)	(95)
Otros activos, neto	(468)	0
Aumento (Disminución) en:		
Sobregiro bancario	0	(51)
Cuentas por pagar	196,936	168,528
Gastos acumulados por pagar	(63,038)	34,444
Total	(40,247)	(64,204)
EFFECTIVO NETO PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u>11,022</u>	<u>8,475</u>

Ver notas a los estados financieros


Gustavo Gutiérrez
Gerente General
LATINOAMERICANA TCA S.A. ECUADOR


Julio Lopera
Contador
LATINOAMERICANA TCA S.A. ECUADOR

LATINOAMERICANA TCA S.A. ECUADOR

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009

1. INFORMACION GENERAL DE LA COMPAÑÍA Y ENTORNO ECONÓMICO

LATINOAMERICANA TCA.- Es una holding de empresas estratégicamente distribuidas a lo largo de América Latina con una trayectoria de 11 años en el mercado (integrador de tecnología) y sedes comerciales en Argentina (casa matriz), Brasil, Estados Unidos, Chile, Colombia y Ecuador. Su misión está orientada a acompañar y brindar el mejor servicio a sus clientes durante y después del desarrollo de su proyecto de televisión por cable (CATV), telecomunicaciones, energía, seguridad y networking.

LATINOAMERICANA TCA S.A. ECUADOR. - Fue constituida en Quito - Ecuador en junio 1 del 2007 y aprobada mediante Resolución No 07.Q.I.J.002014 de la Superintendencia de Compañías el 23 de abril del 2007 e inscrita el 23 de abril del 2008 en el Registro Mercantil. La Compañía mantiene su domicilio fiscal en la Provincia de Pichincha y desarrolla sus actividades comerciales en las calles de los Guabos y las Cucardas (sector El Inca) en la ciudad de Quito. La Compañía tiene asignado por el Servicio de Rentas Internas, el Registro Único de Contribuyentes No. 179208628001 y su dirección electrónica es www.latinotca.com.ec.

Operaciones.- Sus actividades principales son:

1. La importación, compra, venta, distribución, consignación, representación y comercialización de: aparatos electrónicos, material eléctrico, equipos y accesorios informáticos, cableado estructurado, programas de computación (software), internet y correo electrónico (e-mail), asesoría en la adquisición e instalación de software para empresas y particulares con asesoría y servicio técnico.
2. Telecomunicaciones y comunicación social en lo relacionado con: importación, venta, exportación, instalación y pruebas de centrales telefónicas, equipos de telecomunicaciones, sistemas de radio enlace, suministros de baterías y motores generadores para el sistema de telecomunicaciones, mantenimiento y fiscalización de sistemas de redes y canalización telefónicas.
3. La explotación comercial y la realización de estudios, proyectos, montajes, asesoría y representación relacionadas con temas de ingeniería electrónica, televisión, internet, telefonía local e internacional, así como realizar importaciones, exportaciones y representaciones de todo tipo de mercadería relacionada con telecomunicaciones.

El abastecimiento oportuno de los inventarios es acordado mediante negociaciones realizadas con proveedores en su mayoría del exterior.

Entorno Económico.- La crisis financiera internacional presentada desde el último trimestre del 2008, afectó la economía ecuatoriana durante el año 2009 y generó, entre otros factores, aumento del Índice de precios al consumidor, incremento en las tasas de desempleo y escaso crecimiento del Producto Interno Bruto - PIB de 0.36%. En el 2010, de acuerdo con datos económicos oficiales la economía ecuatoriana muestra crecimiento del 3.73% anual en el PIB, afectado por la incertidumbre ocasionada con la negociación de los contratos del sector petrolero, que causaron la disminución de las inversiones y consecuentemente la baja producción de crudo. La continuidad y el mejoramiento de otros indicadores que tuvieron cambios favorables, fueron la inflación que alcanzó en el 2009 el 4.31% anual y en el 2010 el 3.33% anual, la tasa de desempleo se ubicó en el 7.90% en el 2009 y en el 6.10% en el 2010. Las autoridades económicas pronostican para el 2011, alcanzar un crecimiento del 5% anual, con base al incremento en el nivel de la inversión pública, el consumo de los hogares, la estabilidad de la balanza comercial actualmente negativa, mejoramiento en el precio del petróleo y la puesta en marcha del Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones que genera expectativas de reactivación tanto de la inversión extranjera y local.

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 2011, teniendo como período de transición el año 2010.

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.

En la actualidad, la Superintendencia de Compañías ha emitido la Resolución No. SC.Q.ICI.CPAIFRS.11.01 publicada en el R.O. No. 372 de enero 27 del 2011 y mediante la cual se establecen reformas a la Resolución No. 08.G.DSC.010 de noviembre 20 del 2008, principalmente para las empresas que optaren por la inscripción en el Registro de Mercado de Valores, como también para aquellas entidades que componen el tercer grupo de NIIF y por la adopción de principios contables para las entidades calificadas como PYMES publicada en el Registro Oficial No. 335 de diciembre 7 del 2010 de acuerdo a la normativa implantada por la Comunidad Andina.

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

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, y disminuye por los castigos de las cuentas consideradas irrecuperables y de acuerdo con disposiciones establecidas en la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno.

Inventarios.- Están registrados al costo, que no excede el valor de mercado. El costo es determinado mediante el método del costo promedio. Los inventarios en mal estado y considerados obsoletos son registrados en resultados en el período en que ocurre la baja o la pérdida del inventario.

2. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

Activos fijos, neto.- Están registradas al costo de adquisición. Los pagos por mantenimiento son cargados a gastos, mientras que las mejoras de importancia son capitalizadas. 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>
Muebles y enseres, equipos de oficina y herramientas y maquinarias	10%
Equipo de computación	33.33%

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. Al 31 de diciembre del 2009, la Compañía reconoció en forma anticipada el registro de la apropiación de esta reserva y cuyo efecto fue de US\$. 7,268.

Participación a trabajadores.- De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, las sociedades pagarán a sus trabajadores, el 15% de la utilidad operacional. Este beneficio social es reconocido con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, nota 14.

Impuesto a la renta.- La Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento de Aplicación establecen que las sociedades nacionales pagarán sobre la utilidad después del 15% de participación de trabajadores la tarifa del 25% de impuesto a la renta, o una tarifa del 15% de impuesto a la renta en el caso de reinversión de utilidades. El impuesto es cargado en los resultados del año en que se devenga con base en el método de impuesto a pagar. 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 en 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. Durante los años 2010 y 2009, la Compañía calculó la provisión para impuesto a la renta aplicando la tasa del 25%, nota 14.

Reconocimiento de ingresos.- La Compañía reconoce las ventas como ingresos cuando se efectúa la transferencia al cliente de la totalidad de los riesgos y beneficios de la propiedad de las mercaderías y los costos son registrados en base al método del devengado.

Uso de estimaciones.- La preparación de los estados financieros de acuerdo con las NEC, requieren que la Administración efectúe ciertas estimaciones y supuestos contables inherente 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>2010</u>	<u>2009</u>
	(Dólares)	
Bancos locales	32,997	4,121
Caja	<u>300</u>	<u>295</u>
Total	<u>33,297</u>	<u>4,416</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. CUENTAS POR COBRAR, NETO

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

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(Dólares)	
Cientes, neto de provisión para cuentas incobrables:		
de US\$. 40,169 en el 2010 y US\$. 39,887 en el 2009	519,380	492,977
Anticipo a proveedores	58,566	31,746
Partes relacionadas, nota 15	34,055	27,809
Impuestos	18,940	5,072
Otras	<u>7,148</u>	<u>3,730</u>
Total	<u>638,089</u>	<u>561,334</u>

Cientes, neto.- Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, representan ventas a clientes, las cuales no generan interés y tienen vencimientos desde 30 hasta más de 360 días plazo.

Anticipo a proveedores.- Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, corresponde a valores entregados por concepto de anticipo a proveedores del exterior, para el envío y nacionalización de los inventarios.

Impuestos.- Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, incluye valores correspondientes por crédito tributario generado en las adquisiciones de mercaderías para la comercialización. Este impuesto, es compensado mensualmente con el IVA generado por las ventas, según normativas tributarias vigentes.

Durante los años 2010 y 2009, el movimiento de la provisión para cuentas incobrables fue el siguiente:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(Dólares)	
Saldo al inicio del año	39,887	1,312
Provisión con cargo a resultados	<u>282</u>	<u>38,575</u>
Saldo al final del año	<u>40,169</u>	<u>39,887</u>

5. INVENTARIOS

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

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(Dólares)	
Mercadería en bodegas	398,111	281,059
Mercadería en consignación	<u>15,381</u>	<u>279</u>
Total	<u>413,492</u>	<u>281,338</u>

6. ACTIVOS FIJOS, NETO

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

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(Dólares)	
Equipo de computación	13,564	8,857
Muebles y enseres	7,143	4,216
Herramientas y maquinaria	2,053	2,052
Equipo de oficina	<u>1,023</u>	<u>897</u>
Subtotal	23,783	16,022
Depreciación acumulada	<u>(9,345)</u>	<u>(5,072)</u>
Total	<u>14,438</u>	<u>10,950</u>

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, el movimiento de activos fijos, neto es como sigue:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(Dólares)	
Saldo al inicio del año	10,950	6,622
Más: Adiciones	7,761	7,640
Menos: Reclasificación otros activos	0	(721)
Menos: Cargo anual de depreciación	<u>(4,273)</u>	<u>(2,591)</u>
Saldo al final del año	<u>14,438</u>	<u>10,950</u>

7. OTROS ACTIVOS, NETO

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, incluyen saldo de valores y costos pagados con el fin de obtener ciertos derechos, como licencias de software mismas que se amortizan en 3 años. Durante el año 2010, la Compañía registró con cargo a resultados US\$. 635 (en el 2009, US\$. 481).

8. CUENTAS POR PAGAR

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

8. CUENTAS POR PAGAR (Continuación)

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(Dólares)	
Partes relacionadas, nota 15	818,841	665,309
Proveedores locales	92,788	36,012
Impuestos por pagar	10,826	23,199
Anticipos por pagar	0	1,388
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social - IESS	1,612	973
Otras	<u>3,420</u>	<u>3,670</u>
Total	<u>927,487</u>	<u>730,551</u>

Partes relacionadas.- Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, representan principalmente negociaciones con proveedores en el exterior, originadas por importaciones de mercaderías que la Compañía comercializa en el País, así como también de valores por cancelar en concepto de servicios transferidos por sus relacionadas. Estas cuentas por pagar no devengan interés y no tienen plazo de vencimiento.

Proveedores.- Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, representan principalmente compras de inventarios y servicios locales que tienen plazo de pago promedio de 30 días y no generan intereses.

Impuestos por pagar.- Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, representan valores por retenciones del impuesto a la renta y valor agregado a proveedores locales, en la adquisición de bienes y servicios.

9. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

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

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(Dólares)	
Participación empleados y trabajadores	12,254	19,746
Impuesto a la renta	4,509	30,277
Décimo cuarto sueldo	680	618
Décimo tercer sueldo	<u>791</u>	<u>207</u>
Total	<u>18,234</u>	<u>50,848</u>

10. OBLIGACIONES A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2010, representan valores entregados por los accionistas de la Compañía, como parte del plan de aportes que se encuentran realizando y que formarán parte del aumento de capital a llevarse a cabo en el año 2011.

11. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, está representado por 5.000 acciones ordinarias y nominativas de US\$. 1,00 y cuyos propietarios son Latinoamericana TCA S.A. Colombia, una Compañía constituida en la República de Colombia con el 90% de las acciones y el Sr. Hernán Dario Villa Vanegas de nacionalidad Colombiana con el restante 10%.

11. CAPITAL SOCIAL (Continuación)

La Compañía no ha dado cumplimiento a lo establecido por la Superintendencia de Compañías del Ecuador, la misma que en septiembre 7 del 2009, publicó a través de la Resolución No. SC.SG.SRS.G.09.02 un instructivo mediante el cual se establece los lineamientos que deben cumplir las compañías extranjeras que son accionistas o socias de compañías ecuatorianas, con el fin de regularizar su situación con el Organismo de Control Societario; así como también la información y documentos que deben presentar las sociedades nacionales que tengan como socios o accionistas a compañías extranjeras, estableciéndose como plazos los meses de septiembre, octubre y noviembre del 2009, para la presentación de la información, sin perjuicio de la obligación de presentarla nuevamente en diciembre del 2009 y enero y febrero del 2010.

12. VENTAS, NETAS

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

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(Dólares)	
Ingresos por ventas	1,674,397	1,355,701
<u>Menos:</u>		
Descuentos	0	(19)
Devoluciones	(77,471)	(82,798)
<u>Más:</u>		
Transporte	9,086	58,044
Total	<u>1,606,012</u>	<u>1,330,928</u>

13. GASTOS DE OPERACIÓN

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

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(Dólares)	
Honorarios y consultoría	174,286	51,263
Gastos de personal	92,970	71,331
Gastos de viaje	32,984	23,742
Servicios y varios	32,167	27,270
Mantenimiento y reparaciones	23,699	9,101
Arrendamientos	16,550	8,100
Mercadería dañada	14,577	67,585
Gastos de gestión	10,881	6,549
Provisión cuentas incobrables	282	38,896
Comisiones	0	13,000
Otros	51,461	35,458
Total	<u>449,857</u>	<u>352,295</u>

14. PARTICIPACIÓN DE TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES E IMPUESTO A LA RENTA

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, la Compañía preparó las siguientes conciliaciones tributarias:

14. **PARTICIPACIÓN DE TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES E IMPUESTO A LA RENTA**
(Continuación)

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(Dólares)	
Utilidad antes de la participación de trabajadores en las Utilidades e impuesto a la renta	81,692	131,637
<u>Menos:</u>		
15% participación de trabajadores	(12,254)	(19,746)
<u>Más:</u>		
Gastos no deducibles	<u>18,863</u>	<u>57,643</u>
<u>Menos:</u>		
Amortización de pérdidas	(15,625)	(9,406)
Incremento neto de empleados	<u>0</u>	<u>3,281</u>
BASE IMPONIBLE	<u>72,676</u>	<u>156,847</u>
Impuesto a la renta causado	<u>18,169</u>	<u>39,912</u>

15. **PARTES RELACIONADAS**

Un resumen de las transacciones con partes relacionadas por el año terminado el 31 de diciembre del 2010 y 2009, es el siguiente:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(Dólares)	
<u>Balance General</u>		
<u>Cuentas por cobrar:</u>		
Fine	24,987	24,987
Hangzhou Linan Wanpen	4,773	0
Latinoamericana TCA	<u>4,295</u>	<u>2,822</u>
Total	<u>34,055</u>	<u>27,809</u>
<u>Cuentas por pagar:</u>		
Latinoamericana TCA (Colombia-Casa Matriz)	347,166	381,418
Latinoamericana Trading (Miami)	203,930	105,801
Furukawa Industrial S.A.	124,442	66,805
TAC Communications S.A.	51,388	17,096
Shanghai Qiajin	34,529	27,218
Socios (Andrea Baena – Leonardo Rodríguez)	19,486	0
Latinoamericana TCA (Argentina)	13,545	15,253
Pan Asia Cable Limited	12,150	12,150
Shanghai – Young	9,015	0
Siscoax	2,065	0
Cordicargas	950	950
Hangzhou Willing	<u>175</u>	<u>38,618</u>
Total	<u>818,841</u>	<u>665,309</u>

16. RECLASIFICACIONES

Ciertos saldos de los estados financieros por los años terminados al 31 de diciembre del 2010 y 2009, han sido reclasificados para propósito de presentación de este informe.

17. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2010 y hasta la fecha de emisión de este informe (abril 13 del 2011), 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.
