

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 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 **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. 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

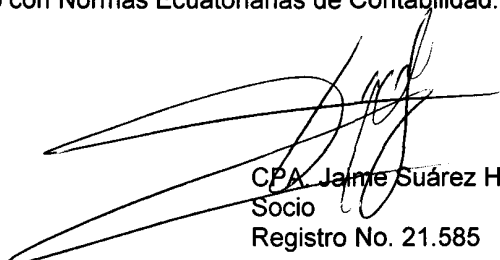
A la Junta General de Accionistas de:
LATINOAMERICANA TCA S.A. ECUADOR
Página No. 2

Opinión:

4. En nuestra opinión, 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 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.


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

Abril 13 del 2012
Quito – Ecuador

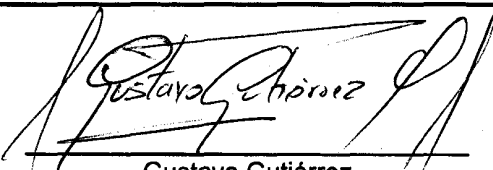

CPA Jaime Suárez Herrera
Socio
Registro No. 21.585



LATINOAMERICANA TCA S.A. ECUADOR**BALANCES GENERALES
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
(Expresados en Dólares)**

<u>Notas</u>	<u>ACTIVOS</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	ACTIVO CORRIENTE:		
3	Efectivo en caja y bancos	109,710	33,297
4	Cuentas por cobrar, neto	1,157,875	638,089
5	Inventarios	640,807	413,492
	Gastos pagados por anticipado	<u>157</u>	<u>195</u>
	TOTAL ACTIVO CORRIENTE	<u>1,908,549</u>	<u>1,085,073</u>
	ACTIVOS NO CORRIENTES:		
6	Activos fijos, neto	17,636	14,438
7	Otros activos, neto	<u>0</u>	<u>73</u>
	TOTAL ACTIVOS	<u>1,926,185</u>	<u>1,099,584</u>
	<u>PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u>		
	PASIVOS CORRIENTES:		
8	Cuentas por pagar	1,439,516	927,487
9	Gastos acumulados por pagar	<u>49,667</u>	<u>18,234</u>
	TOTAL PASIVO CORRIENTE	<u>1,489,183</u>	<u>945,721</u>
	PASIVO NO CORRIENTE:		
10	Obligaciones a largo plazo	<u>156,948</u>	<u>31,620</u>
	TOTAL PASIVOS	<u>1,646,131</u>	<u>977,341</u>
	<u>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:</u>		
11	Capital social	5,000	5,000
	Reserva legal	7,268	7,268
	Utilidades retenidas	<u>267,786</u>	<u>109,975</u>
	TOTAL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS	<u>280,054</u>	<u>122,243</u>
	TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS	<u>1,926,185</u>	<u>1,099,584</u>

Ver notas a los estados financieros


Gustavo Gutiérrez
Gerente General

LATINOAMERICANA TCA S.A. ECUADOR

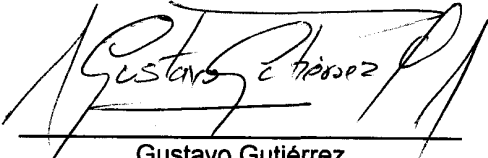

Julio Lupera
Contador

LATINOAMERICANA TCA S.A. ECUADOR

LATINOAMERICANA TCA S.A. ECUADOR**ESTADOS DE 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>
12 VENTAS NETAS	2,344,041	1,606,012
(-) COSTO DE VENTAS	<u>1,528,585</u>	<u>1,069,023</u>
UTILIDAD BRUTA	<u>815,456</u>	<u>536,989</u>
<u>GASTOS OPERACIONALES:</u>		
13 Gastos de operación	592,714	449,857
6 y 7 Depreciación y amortización	<u>5,295</u>	<u>4,908</u>
TOTAL	<u>598,009</u>	<u>454,765</u>
UTILIDAD OPERACIONAL	<u>217,447</u>	<u>82,224</u>
<u>OTROS (GASTOS) INGRESOS, NETO:</u>		
Ingreso por asesoría	12,177	5,645
Gastos financieros	0	(6,177)
Otros, neto	<u>9,141</u>	<u>5,645</u>
TOTAL	<u>21,318</u>	<u>532</u>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIÓN DE TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	238,765	81,692
MENOS:		
14 15% PARTICIPACIÓN DE TRABAJADORES EN UTILIDADES	(35,815)	(12,254)
14 IMPUESTO A LA RENTA	<u>(45,140)</u>	<u>(18,169)</u>
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	<u>157,810</u>	<u>51,269</u>

Ver notas a los estados financieros

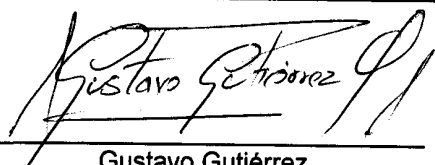

Gustavo Gutiérrez
Gerente General
LATINOAMERICANA TCA S.A. ECUADOR


Julio Lupera
Contador
LATINOAMERICANA TCA S.A. ECUADOR

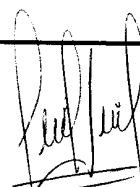
LATINOAMERICANA TCA S.A. ECUADOR**ESTADOS DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
(Expresados en Dólares)**

	<u>Capital social</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Utilidades retenidas</u>	<u>Total</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2009	5,000	7,268	58,707	70,975
Utilidad neta del ejercicio	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>51,269</u>	<u>51,269</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2010	5,000	7,268	109,976	122,244
Utilidad neta del ejercicio	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>157,810</u>	<u>157,810</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2011	<u>5,000</u>	<u>7,268</u>	<u>267,786</u>	<u>280,054</u>

Ver notas a los estados financieros


Gustavo Gutiérrez
Gerente General

LATINOAMERICANA TCA S.A. ECUADOR

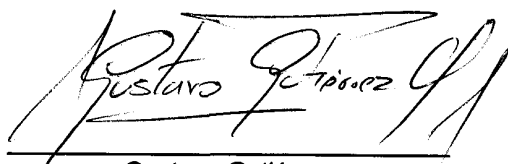

Julio Lupera
Contador

LATINOAMERICANA TCA S.A. ECUADOR

LATINOAMERICANA TCA S.A. ECUADOR**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
(Expresados en Dólares)**

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION:</u>		
Efectivo recibido de clientes	1,591,580	1,382,244
Efectivo pagado a proveedores y trabajadores	(1,628,647)	(1,371,222)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	(37,067)	11,022
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE INVERSION:</u>		
Compra de activos fijos	(11,848)	(7,761)
Efectivo utilizado en las actividades de inversión	(11,848)	(7,761)
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</u>		
Obligaciones a largo plazo	125,328	25,620
Efectivo provisto por las actividades de financiamiento	125,328	25,620
Aumento neto del efectivo	76,413	28,881
Efectivo al inicio del período	33,297	4,416
Efectivo al final del período	109,710	33,297

Ver notas a los estados financieros



Gustavo Gutiérrez
Gerente General
LATINOAMERICANA TCA S.A. ECUADOR

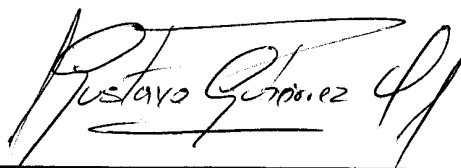


Julio Lupera
Contador
LATINOAMERICANA TCA S.A. ECUADOR

LATINOAMERICANA TCA S.A. ECUADOR**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
CONCILIACION DEL DEFICIT DEL EJERCICIO CON LAS ACTIVIDADES DE OPERACION
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
(Expresados en Dólares)**

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	157,810	51,269
AJUSTES PARA CONCILIAR LA UTILIDAD DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO NETO PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION.		
Baja de activos fijos	3,427	0
Baja de inventarios	1,809	14,578
Participación de trabajadores e impuesto a la renta	80,955	30,423
Provisión para cuentas incobrables	3,551	282
Depreciaciones y amortizaciones	5,295	4,908
(Aumento) Disminución en:		
Cuentas por cobrar, neto	(523,335)	(77,037)
Inventarios	(229,124)	(146,731)
Gastos pagados por anticipado	38	(100)
Otros activos, neto	0	(468)
Aumento (Disminución) en:		
Sobregiro bancario	0	0
Cuentas y documentos por pagar	512,101	196,936
Gastos acumulados por pagar	(49,594)	(63,038)
Total	(194,877)	(40,247)
EFFECTIVO NETO PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	(37,067)	11,022

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

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

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. 1792086280001 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.

2. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

Base de preparación.- 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

2. **PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)**

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 aplicó las NIIF a partir del 1 de enero del 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 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, 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 irre recuperables 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. Las importaciones en tránsito son registradas al costo según factura más los gastos de nacionalización incurridos.

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:

2. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

<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.

Participación de los trabajadores en las utilidades.- La Compañía reconoce con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, el 15% de participación de los empleados en las utilidades, de conformidad con lo establecido en el Código de Trabajo de la República del Ecuador, nota 14.

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 14. 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.- 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 2011 y 2010, un detalle es el siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(Dólares)	
Bancos locales	109,410	32,997
Caja	<u>300</u>	<u>300</u>
Total	<u>109,710</u>	<u>33,297</u>

3. EFFECTIVO EN CAJA Y BANCOS (Continuación)

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 2011 y 2010, un detalle es el siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(Dólares)	
Cientes, neto de provisión para cuentas incobrables: de US\$. 43,720 en el 2011 y US\$ 40,169 en el 2010	903,946	519,380
Anticipo a proveedores	220,702	58,566
Impuestos	18,351	18,940
Otras	7,521	7,148
Partes relacionadas, nota 15	<u>7,355</u>	<u>34,055</u>
Total	<u>1,157,875</u>	<u>638,089</u>

Cientes, neto.- Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, 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 2011 y 2010, 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 2011 y 2010, incluye valores 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 2011 y 2010, el movimiento de la provisión para cuentas incobrables fue el siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(Dólares)	
Saldo al inicio del año	40,169	39,887
Provisión con cargo a resultados	<u>3,551</u>	<u>282</u>
Saldo al final del año	<u>43,720</u>	<u>40,169</u>

5. INVENTARIOS

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

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(Dólares)	
Mercadería en bodegas	621,106	398,111
Mercadería en consignación	<u>19,701</u>	<u>15,381</u>
Total	<u>640,807</u>	<u>413,492</u>

6. ACTIVOS FIJOS, NETO

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

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(Dólares)	
Equipo de computación	16,684	13,564
Muebles y enseres	7,143	7,143
Equipo de oficina	6,008	1,023
Herramientas y maquinaria	<u>2,053</u>	<u>2,053</u>
Subtotal	31,888	23,783
Depreciación acumulada	(<u>14,252</u>)	(<u>9,345</u>)
Total	<u>17,636</u>	<u>14,438</u>

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, el movimiento de activos fijos, neto es como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(Dólares)	
Saldo al inicio del año	14,438	10,950
Más: Adiciones	11,848	7,761
Menos: Bajas	(3,427)	0
Menos: Cargo anual de depreciación	(<u>5,223</u>)	(<u>4,273</u>)
Saldo al final del año	<u>17,636</u>	<u>14,438</u>

7. OTROS ACTIVOS, NETO

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, 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 2011, la Compañía registró con cargo a resultados US\$. 72 (en el 2010, US\$. 635).

8. CUENTAS POR PAGAR

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

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(Dólares)	
Partes relacionadas, nota 15	945,454	818,841
Otras	386,224	3,420
Proveedores locales	94,799	92,788
Impuestos por pagar	10,342	10,826
Anticipos por pagar	0	0
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social - IESS	<u>2,697</u>	<u>1,612</u>
Total	<u>1,439,516</u>	<u>927,487</u>

8. CUENTAS POR PAGAR (Continuación)

Partes relacionadas.- Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, 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 2011 y 2010, 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 2011 y 2010, representan valores por retenciones del impuesto a la renta e impuesto al valor agregado a proveedores locales, en la adquisición de bienes y servicios.

9. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

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

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(Dólares)	
Participación empleados y trabajadores	35,815	12,254
Impuesto a la renta	11,618	4,509
Décimo tercer sueldo	962	791
Décimo cuarto sueldo	902	680
Fondos de Reserva	298	0
Sueldos por Pagar	<u>72</u>	<u>0</u>
Total	<u>49,667</u>	<u>18,234</u>

10. OBLIGACIONES A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2011, 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 2012.

11. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2011, 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 Darío Villa Vanegas de nacionalidad Colombiana con el restante 10%.

12. VENTAS, NETAS

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

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(Dólares)	
Ingresos por ventas	<u>2,591,151</u>	<u>1,674,397</u>
Pasan:	2,591,151	1,674,397

12. VENTAS, NETAS (Continuación)

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(Dólares)	
Vienen:	2,591,151	1,674,397
Menos:		
Devoluciones	(252,340)	(77,471)
Más:		
Transporte	<u>5,230</u>	<u>9,086</u>
Total	<u>2,344,041</u>	<u>1,606,012</u>

13. GASTOS DE OPERACIÓN

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

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(Dólares)	
Otros	187,297	51,461
Honorarios y consultoría	142,240	174,286
Gastos de personal	131,319	92,970
Gastos de viaje	43,403	32,984
Servicios y varios	36,501	32,167
Arrendamientos	18,894	16,550
Gastos de gestión	14,313	10,881
Mercadería dañada	9,019	14,577
Mantenimiento y reparaciones	6,176	23,699
Provisión cuentas incobrables	<u>3,552</u>	<u>282</u>
Total	<u>592,714</u>	<u>449,857</u>

14. PARTICIPACIÓN DE TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES E 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 antes de la participación de trabajadores en las Utilidades e impuesto a la renta	238,765	81,692
Menos:		
15% participación de trabajadores	(35,815)	(12,254)
Más:		
Gastos no deducibles	<u>13,704</u>	<u>18,863</u>
Pasan:	216,654	88,301

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

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(Dólares)	
Vienen:	216,654	88,301
<u>Menos:</u>		
Amortización de pérdidas	(22,000)	(15,625)
Incremento neto de empleados	(6,569)	0
BASE IMPONIBLE	<u>188,085</u>	<u>72,676</u>
24 - 25% IMPUESTO A LA RENTA CAUSADO	<u>45,140</u>	<u>18,169</u>

15. **PARTES RELACIONADAS**

Un resumen de las transacciones con partes relacionadas por el año terminado el 31 de diciembre del 2011 y 2010, es el siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(Dólares)	
<u>Balance General</u>		
<u>Cuentas por cobrar:</u>		
Latinoamericana TCA (Colombia-Casa Matriz)	5,562	0
Latinoamericana TCA (Perú)	1,593	0
TAC Communications S.A.	200	0
Fine	0	24,987
Hangzhou Linan Wanpen	0	4,773
Latinoamericana TCA	0	4,295
Total	<u>7,355</u>	<u>34,055</u>
<u>Cuentas por pagar:</u>		
Latinoamericana TCA (Colombia-Casa Matriz)	303,612	347,166
Wellav	169,555	0
Furukawa Industrial S.A.	183,274	124,442
TAC Communications S.A.	86,394	51,388
Latinoamericana Trading (Miami)	71,483	203,930
Hangzhou Willing	52,333	175
Shanghai Qiajin	43,544	34,529
Socios (Andrea Baena – Leonardo Rodríguez)	19,486	19,486
Latinoamericana TCA (Argentina)	13,545	13,545
Star Route LLC.	1,028	0
Cable Servicios S.A.	1,200	0
Pan Asia Cable Limited	0	12,150
Shanghai – Young	0	9,015
Siscoax	0	2,065
Cordicargas	0	950
Total	<u>945,454</u>	<u>818,841</u>

16. RECLASIFICACIONES

Ciertos saldos de los estados financieros por los años terminados al 31 de diciembre del 2011 y 2010, han sido reclasificados para propósito de presentación de este informe.

17. EVENTOS SUBSECUENTES

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