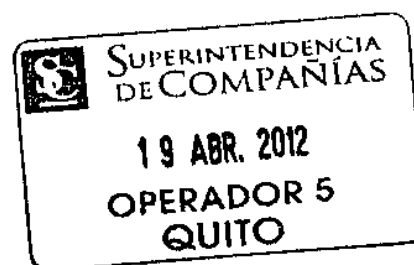


COMPUTADORES Y EQUIPOS
COMPUEQUIP DOS S.A.

18183

ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2011



**COMPUTADORES Y EQUIPOS
COMPUEQUIP DOS S.A.**

ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2011

CONTENIDO:

Opinión de los Auditores Externos Independientes

Componentes de los Estados Financieros Auditados

Balances Generales

Estados de Resultados

Estados de Evolución del Patrimonio

Estados de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros

Definiciones:

US\$: Expresado en dólares

NIIF: Normas Internacionales de Información Financiera

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

**A los Señores Accionistas de
COMPUTADORES Y EQUIPOS COMPUEQUIP DOS S.A.**

Informe sobre los estados Financieros

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **COMPUTADORES Y EQUIPOS COMPUEQUIP DOS S.A.**, que comprenden el balance general al 31 de diciembre del 2011 y el estado de resultados integral, estado de evolución del patrimonio y flujos de efectivo, por el periodo terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas aclaratorias.

Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros

La administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera de Contabilidad, y del control interno necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de representación errónea de importancia relativa, ya sea por fraude o por error.

Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en nuestra auditoría. Realizamos nuestra auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría. Estas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos así como que la auditoría sea planeada y realizada para obtener seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de representación errónea de importancia relativa.

Una auditoría implica realizar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la valoración de los riesgos de representación errónea de importancia relativa en los estados financieros, ya sea por fraude o error. Al hacer esas valoraciones de riesgo, el auditor considera el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros por la entidad, con el fin de diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no para expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye evaluar lo apropiado de las políticas contables usadas y la razonabilidad de las estimaciones contables hechas por la administración, así como, evaluar la presentación general de los estados financieros.

Creemos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para sustentar nuestra opinión de auditoría.

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros presentan razonablemente, respecto a todo lo importante la posición financiera de **COMPUTADORES Y EQUIPOS COMPUEQUIP DOS S.A.**, al 31 de diciembre del 2011, y de su desempeño financiero y sus flujos de efectivo para el cierre del ejercicio en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

Otros asuntos

Superávit por revaluación

La compañía realizó procesos de revaluación de los elementos de propiedad, planta y equipo en los años anteriores al 2011. EL superávit generado por esta revaluación por disposiciones legales podía ser utilizado en la compensación de pérdidas y en incrementos de capital; la Norma Internacional de Contabilidad sobre Propiedades, Planta y Equipo señala que el superávit por revaluación podría transferirse a resultados acumulados a medida que los activos son utilizados por la entidad; por lo tanto, existe una diferencia de aplicación contable con respecto a la norma legal. La compañía utilizó US\$ 391,132 de esta reserva para incrementar el capital conforme la normativa legal vigente en el periodo 2010. Con fecha 9 de septiembre del 2011 la Superintendencia de Compañías expide el reglamento que regula el destino que se dará al Superávit por Revaluación, considerando únicamente lo establecido en la Norma Contable actual. No existe un efecto en el patrimonio neto de la compañía por la capitalización de este superávit, aunque la aplicación del registro difiere del tratamiento contable y de la presentación de los resultados acumulados.

Auditores anteriores

Los estados financieros de **COMPUTADORES Y EQUIPOS COMPUEQUIP DOS S.A.**, al 31 de diciembre del 2010 fueron auditados por otro auditor que con fecha 28 de febrero del 2011 expresó una opinión sin salvedades sobre esos estados financieros.

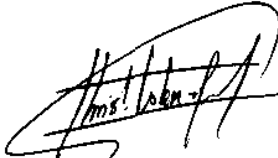
Informe sobre otros requisitos legales

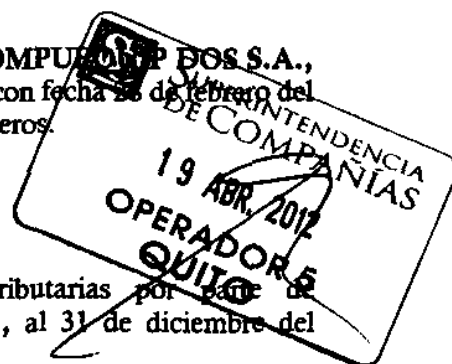
Nuestra opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias por parte de **COMPUTADORES Y EQUIPOS COMPUEQUIP DOS S.A.**, al 31 de diciembre del 2011, requerida por disposiciones legales, se emitirá por separado.

Quito, 23 de marzo del 2012

Audit Solver Auditores y Contadores Cía. Ltda.

AuditSolver Auditores y Contadores Cía. Ltda.
SC. RNAE No. 750
RMV No. 2011.1.14.00068


Christian Valenzuela
Socio



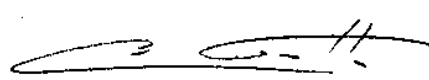
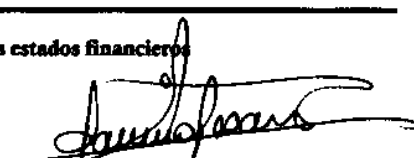
COMPUTADORES Y EQUIPOS COMPUEQUIP DOS S.A.**BALANCES GENERALES**

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

(Expresados en dólares)

ACTIVO	Nota	2011	2010
ACTIVO CORRIENTE			
Efectivo y equivalentes de efectivo	5	349,565	375,712
Cuentas por cobrar	6	8,545,935	6,988,766
(-) Provisión incobrables	6	(114,912)	(40,196)
Compañías relacionadas	7	777,654	237,874
Otras cuentas por cobrar	8	1,371,927	1,296,784
Inventarios	9	4,109,356	2,266,312
(-) Provisión por obsolescencia	9	(113,052)	(45,215)
Total activo corriente		14,926,473	11,080,037
ACTIVO NO CORRIENTE			
Propiedades, planta y equipo	10	1,606,633	1,411,911
(-) Depreciación acumulada	10	(396,608)	(238,447)
Impuestos diferidos	27	88,215	63,990
Inversiones permanentes	11	115,733	320
Garantías		22,020	6,348
Cuentas por cobrar largo plazo	12	675,394	
Total activo no corriente		2,111,387	1,244,122
TOTAL ACTIVO		17,037,860	12,324,159
PASIVO			
PASIVO CORRIENTE			
Préstamos bancarios-porción corriente	13	1,746,625	473,342
Obligaciones emitidas-porción corriente	14	1,243,126	575,625
Cuentas y documentos por pagar	15	5,340,705	4,887,539
Beneficios a empleados	16	266,586	172,179
Impuestos por pagar	17	955,262	554,300
Otras cuentas por pagar	18	1,703,276	1,534,752
Total pasivo corriente		11,255,580	8,197,737
PASIVO NO CORRIENTE			
Préstamos bancarios	13	224,313	412,096
Obligaciones emitidas	14	2,805,000	1,711,250
Jubilación patronal y desahucio	19	460,142	246,943
Otros pasivos a largo plazo			17,612
Total pasivo no corriente		3,489,455	2,387,901
TOTAL PASIVO		14,745,035	10,585,638
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS	20	2,292,825	1,738,521
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		17,037,860	12,324,159

Las notas son parte integrante de los estados financieros


Carlos Enrique Pinos Hernández
Gerente General
Carlos David Priano Pabón
Contador General

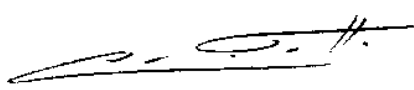
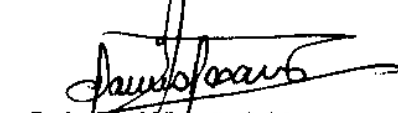
COMPUTADORES Y EQUIPOS COMPUEQUIP DOS S.A.**ESTADOS DE RESULTADOS**

POR LOS PERIODOS ENTRE EL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

(Expresados en dólares)

	<u>Nota</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
INGRESOS			
Ingresos de actividades ordinarias	21	34,030,655	25,814,447
Total ingresos		34,030,655	25,814,447
COSTOS			
Costo de ventas	22	25,712,405	20,291,192
Impuesto a la salida de divisas	22	184,298	92,648
Total costos de ventas		25,896,703	20,383,840
Utilidad Bruta en ventas		8,133,952	5,430,607
GASTOS OPERACIONALES			
Gastos de administración	23	2,143,257	1,230,144
Gastos de ventas	24	4,100,241	2,715,906
Depreciaciones		144,269	191,448
Total gastos operacionales		6,387,767	4,137,498
UTILIDAD OPERACIONAL		1,746,185	1,293,109
OTROS INGRESOS Y GASTOS			
Ganancias, intereses y otros		58,388	60,066
Ingresos por impuestos diferidos		24,225	18,913
Costos financieros	25	(476,079)	(174,776)
Otros gastos		(357,718)	(358,456)
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA		995,001	838,856
Participación trabajadores	26	149,250	122,992
Impuesto a la renta	26	316,707	246,359
UTILIDAD NETA		529,044	469,505
OTROS RESULTADOS INTEGRALES			
Superávit por revaluación		25,260	
UTILIDAD INTEGRAL DEL EJERCICIO		554,304	469,505
Acciones ordinarias		162,753	119,564
Promedio ponderado de acciones ordinarias		126,762	102,091
Utilidad por acción básica		4.37	4.60

Las notas son parte integrante de los estados financieros


Carlos Enrique Pinos Hernández
Gerente General
Carlos David Proaño Pabón
Contador General

COMPUTADORES Y EQUIPOS COMPUEQUIP DOS S.A.

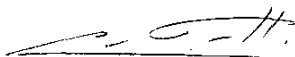
ESTADOS DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO

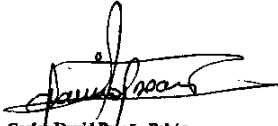
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

(Expresados en dólares)

nota	Capital social	Reserva legal	Reserva estatutaria y facultativa	Reserva de capital	Superávit por revaluación	Resultados acumulados por NIIF's	Utilidades acumuladas	Utilidad neta	Total
Saldo al 31 de diciembre del 2009	611,830	29,765	6,222	47,381	458,897	(3,529)	36,248	82,211	1,269,023
Transferencia a resultados acumulados							82,211	(82,211)	
Incremento de capital social - 09/04/10	238,570	(20,631)	(6,222)	(47,375)	(164,342)				
Incremento de capital social - 12/05/10	345,240				(226,790)		(118,459)		(9)
Utilidad neta								469,505	469,505
Saldo al 31 de diciembre del 2010	1,195,640	9,134		6	67,765	(3,529)		469,505	1,738,521
Transferencia a resultados acumulados							469,505	(469,505)	
Transferencia a reserva legal		46,951					(46,951)		
Reclasificación de saldos		211			(211)				
Incremento de capital social - 17/10/11	431,890	(9,336)					(422,554)		
Ganancia por revaluación de inmuebles					25,260				25,260
Utilidad neta								529,044	529,044
Saldo al 31 de diciembre del 2011	20 1,627,530	46,960		6	92,814	(3,529)		529,044	2,292,825

Las notas son parte integrante de los estados financieros


Carlos Enrique Pinos Hernández
Gerente General


Carlos David Prieto Pabón
Contador General

COMPUTADORES Y EQUIPOS COMPUEQUIP DOS S.A.

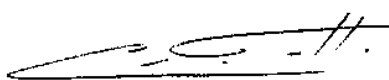
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

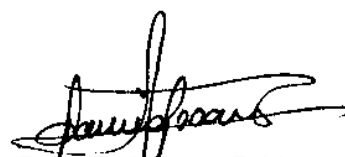
POR LOS PERIODOS ENTRE EL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

(Expresados en dólares)

FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACION	2011	2010
Efectivo provisto por clientes	32,467,213	20,007,559
Efectivo utilizado en proveedores, empleados y terceros	(33,374,991)	(21,925,522)
Efectivo utilizado en impuesto a la renta	(246,359)	(171,099)
Efectivo utilizado en participación trabajadores	(122,992)	(46,314)
Efectivo utilizado en intereses pagados	(476,079)	(174,777)
Efectivo neto utilizado en actividades de operación	<u>(1,753,208)</u>	<u>(2,310,153)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSION		
Efectivo utilizado en propiedad y equipos	(309,695)	(380,415)
Efectivo provisto por venta de propiedades, planta y equipo	14,096	36,831
Efectivo utilizado en otros activos no corrientes	(115,413)	(15,568)
Efectivo utilizado en garantías	(15,672)	
Efectivo utilizado en cuentas por cobrar a largo plazo	(675,394)	
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(1,102,078)</u>	<u>(359,152)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Efectivo provisto por obligaciones financieras	1,085,500	124,449
Efectivo provisto por emisión de obligaciones	1,761,251	2,286,875
Efectivo utilizado en cancelación de otros pasivos	(17,612)	
Efectivo neto provisto por actividades de financiamiento	<u>2,829,139</u>	<u>2,411,324</u>
DISMINUCION NETA DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO	(26,147)	(257,981)
EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL INICIO DE LOS AÑOS	375,712	633,693
EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL DE LOS AÑOS	<u>349,565</u>	<u>375,712</u>

Las notas son parte integrante de los estados financieros


Carlos Enrique Pinos Hernández
Gerente General


Carlos David Proaño Pabón
Contador General

COMPUTADORES Y EQUIPOS COMPUEQUIP DOS S.A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

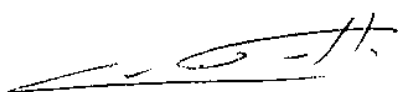
CONCILIACION ENTRE LA UTILIDAD NETA Y EL FLUJO DE OPERACIÓN

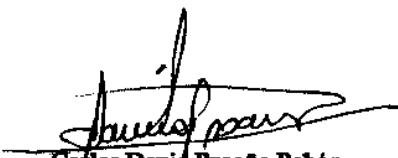
POR LOS PERIODOS ENTRE EL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

(Expresados en dólares)

	2011	2010
Utilidad neta	529,044	469,505
Partidas de conciliación entre la utilidad neta y los flujos de efectivo netos utilizados en actividades de operación		
Depreciaciones	144,269	238,448
Provisión incobrables	80,989	
Obsolescencia de inventarios	102,482	
Ajustes de propiedad y equipos	128,318	
Provisiones sociales	304,038	85,412
Participación trabajadores	149,250	122,992
Ingreso por impuestos diferidos	(24,225)	
Pérdida en venta de propiedad, planta y equipo	11,711	
Impuesto a la renta	316,707	246,359
Utilidad Conciliada	1,742,583	1,162,716
Cambios netos en el Capital de Trabajo		
Aumento de cuentas por cobrar	(1,563,442)	(5,847,084)
Aumento de compañías relacionadas	(539,780)	
Disminución de otras cuentas por cobrar	171,216	
Aumento de impuesto a la renta	(246,359)	
Aumento de inventarios	(1,877,689)	(1,090,183)
Aumento de cuentas y documentos por pagar	453,166	3,464,398
Disminución de beneficios a empleados	(22,690)	
Disminución de participación trabajadores	(122,992)	
Aumento de impuestos por pagar	84,255	
Aumento de otras cuentas por pagar	168,524	
Efectivo neto utilizado en actividades de operación	(1,753,208)	(2,310,153)

Las notas son parte integrante de los estados financieros


Carlos Enrique Pinos Hernández
Gerente General


Carlos David Proaño Pabón
Contador General

COMPUTADORES Y EQUIPOS COMPUEQUIP DOS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

**POR LOS PERIODOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
EXPRESADAS EN DOLARES DE E.U.A.**

1. IDENTIFICACION Y OPERACIONES DE LA COMPAÑÍA

COMPUTADORES Y EQUIPOS COMPUEQUIP DOS S.A., fue constituida como sociedad y existe bajo las leyes ecuatorianas desde su inscripción en el Registro Mercantil el 7 de noviembre de 1988. Su domicilio principal es la ciudad de Quito. El capital social es de US\$ 1.627.530 dividido en 162.753 acciones con un valor nominal de US\$ 10,00 cada una.

La compañía tiene como objeto principal la importación, adquisición, comercialización, arriendo, compra y venta de computadores y equipos de oficina y de repuestos, implementos, programas y todo tipo de accesorios relacionados con el campo de la computación y con la dotación de equipos y enseres de oficina. Brinda servicios profesionales y soporte técnico especializado en tecnología informática y telecomunicaciones. Implementa soluciones de tecnología informática y comunicaciones, sistemas ERP (Enterprise Resource Planing), y CRM (Customer Relationship Manager), soluciones de facturación y realiza más actividades relacionadas todas con el ámbito de tecnologías informáticas.

Para el desarrollo de su objeto social, la compañía se ha dedicado a comercializar productos y servicios de los principales fabricantes a nivel mundial de hardware y software existentes en el mercado. En el Ecuador ha dispuesto sucursales en Guayaquil, Cuenca y Ambato, con el fin de atender de mejor forma los requerimientos de sus clientes. En Quito opera la casa matriz en donde se generan las mayores transacciones comerciales y administrativas.

Los proveedores de los bienes y servicios que comercializa son los siguientes:

- Hewlett Packard (HP)
- Cisco Systems
- Microsoft
- SAP
- Xerox
- F5
- Otras marcas menores

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

COMPUTADORES Y EQUIPOS COMPUEQUIP DOS S.A., es una compañía regulada por la Superintendencia de Compañías y por lo tanto está sujeta a la preparación y presentación de sus Estados Financieros bajo Normas Internacionales de Información Financiera.

A continuación se describen las políticas y prácticas contables adoptadas en la preparación de los Estados Financieros. Estas políticas se han aplicado de manera uniforme para los años presentados, salvo que se indique lo contrario.

➤ **Negocio en marcha**

Los estados financieros se preparan normalmente bajo el supuesto de que la entidad está en funcionamiento, y continuará su actividad dentro del futuro previsible. Por lo tanto, se supone que la entidad no tiene la intención ni la necesidad de liquidar o recortar de forma importante la escala de sus operaciones.

COMPUTADORES Y EQUIPOS COMPUEQUIP DOS S.A., es un empresa que cumple con los requerimientos para ser considerada como un Negocio en Marcha.

➤ **Bases de presentación**

Los estados financieros se han preparado de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por el Ecuador.

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con NIIF requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

➤ **Estimaciones y juicios contables**

La Compañía hace estimaciones e hipótesis en relación con el futuro. Las estimaciones contables resultantes, por definición, raramente igualarán a los correspondientes resultados reales. A continuación se explican las estimaciones y juicios que tienen un riesgo significativo de dar lugar a un ajuste material en los importes en libros de los activos y pasivos dentro del ejercicio financiero siguiente.

Reconocimiento de ingresos

La compañía utiliza el método de porcentaje de realización para contabilizar los contratos de prestación de servicios. El uso de este método exige que la entidad estime los servicios realizados a la fecha como una proporción del total de servicios a realizar.

Jubilación Patronal y Desahucio

El valor actual de las obligaciones por jubilación patronal y desahucio dependen de ciertos factores que se determinan sobre una base actuarial usando una serie de hipótesis. Las hipótesis usadas para determinar el costo neto incluyen la tasa de descuento. Cualquier cambio en estas hipótesis tendrá efecto sobre el valor en libros de estas obligaciones.

➤ **Efectivo y equivalentes de efectivo**

El efectivo y equivalentes de efectivo incluye los valores en cajas, los saldos conciliados en cuentas bancarias, inversiones a corto plazo de gran liquidez con un vencimiento original de tres meses o menos.

➤ **Cuentas por cobrar comerciales y provisión de cuentas incobrables**

Las cuentas por cobrar a clientes son importes generados por las ventas de bienes o servicios realizadas en el curso normal de la operación. Si se espera cobrar la deuda en un año o menos, se clasifican como activos corrientes. En caso contrario, se presentan como activos no corrientes.

Las cuentas comerciales a cobrar se reconocen inicialmente por su valor razonable y posteriormente por su costo amortizado de acuerdo con el método del tipo de interés efectivo, menos la provisión por pérdidas por deterioro del valor.

Para aquellas cuentas con riesgo de recuperación se estima un valor de incobrabilidad, el cual es reconocido en los resultados del período. La Gerencia analiza la cartera de acuerdo a sus vencimientos y provisiona aquellos saldos mayores a 240 días como incobrables al 100%.

➤ **Inventarios**

Los Inventarios se valoran a su costo o a su valor neto realizable, el menor de los dos. El costo se determina por el método de costo promedio. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal del negocio, menos los costos de venta aplicables.

➤ **Propiedad, planta y equipo**

El costo de los elementos de propiedades, planta y equipo es el precio equivalente en efectivo en la fecha de reconocimiento. Si el pago se aplaza más allá de los términos normales de crédito, la diferencia entre el precio equivalente en efectivo y el total de los pagos se reconocerá como intereses a lo largo del período del crédito a menos que tales intereses se capitalicen de acuerdo con la NIC 23.

Un elemento de propiedades, planta y equipo se reconoce como activo, solo cuando es probable que la entidad obtenga beneficios económicos futuros derivados del mismo y cuando el costo puede medirse con fiabilidad.

El costo de los elementos de propiedades, planta y equipo comprenden; su precio de adquisición, incluidos aranceles e impuestos indirectos no recuperables y cualquier rebaja, más los costos de ubicación en el lugar de operación.

La compañía ha escogido el Modelo del Costo para la medición posterior de los elementos de propiedad planta y equipo, excepto para terrenos y edificios, con lo cual se registra la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro del valor.

La depreciación se realiza en forma separada para cada parte o componente de un elemento de propiedades, planta y equipo que tengan costos significativos con relación al costo total del elemento.

El cargo por depreciación de cada período se reconoce en el resultado del período, salvo que se incluya en el importe en libros de otro activo.

El importe depreciable de un activo se distribuye de forma sistemática a lo largo de su vida útil, con excepción de los bienes inmuebles en el que se utiliza el modelo de revaluación para presentar su costo a valor de mercado.

El valor residual y la vida útil de los elementos de propiedad, planta y equipo diferente de bienes inmuebles, son revisados al término de cada período anual.

La vida útil y valores residuales estimados de los elementos diferentes a los bienes inmuebles son:

Mobiliario, enseres y equipo	2 – 20 años, valor residual estimado equivalente al 10% de su costo histórico.
Vehículos	2 – 20 años, valor residual estimado equivalente al 30% de su costo histórico.

Elementos de terrenos y edificios

El valor razonable de los terrenos y edificios se determinará a partir de la evidencia basada en el mercado mediante una tasación, realizada por un perito calificado.

La frecuencia de las revaluaciones dependerá de los cambios que experimenten los valores razonables de los elementos de propiedades, planta y equipo que se estén revaluando. Cuando el valor razonable del activo revaluado difiera significativamente de su importe en libros, será necesaria una nueva revaluación.

Superávit de revaluación

El superávit de revaluación de un elemento de propiedades, planta y equipo incluido en el patrimonio podrá ser transferido directamente a ganancias acumuladas, cuando se produzca la baja en cuentas del activo. No obstante, parte del superávit podría transferirse a medida que el activo fuera utilizado por la entidad. En ese caso, el importe del superávit transferido sería igual a la diferencia entre la depreciación calculada según el valor revaluado del activo y la calculada según su costo original. Las transferencias desde las cuentas de superávit de revaluación a ganancias acumuladas no pasarán por el resultado del período.

La compañía medirá el efecto de la depreciación de los activos revaluados para transferir a resultados acumulados la proporción correspondiente de la reserva por revaluación.

➤ Activos financieros

Compensación de instrumentos financieros

Los activos financieros y los pasivos financieros se compensan, y presentan por un neto en el balance, cuando existe un derecho, exigible legalmente, de compensar los importes reconocidos, y la Compañía tiene la intención de liquidar por el neto, o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

➤ **Cuentas por pagar comerciales**

Las cuentas por pagar comerciales son obligaciones de pago por bienes o servicios que se han adquirido a los proveedores en el curso ordinario de la operación. Las cuentas a pagar se clasifican como pasivo corriente si los pagos tienen vencimiento a un año o menos. Caso contrario, se presentan como pasivos no corrientes.

Las cuentas por pagar comerciales se reconocen inicialmente a valor razonable y posteriormente se valoran por su costo amortizado usando el método de tipo de interés efectivo.

➤ **Obligaciones con Instituciones Financieras y Obligaciones emitidas**

Las deudas financieras se reconocen inicialmente por su valor razonable menos los costos de la transacción en los que se haya incurrido. Posteriormente, las deudas financieras se valoran por su costo amortizado. Cualquier diferencia entre los fondos obtenidos y el valor de reembolso se reconoce en la cuenta de resultados durante la vida de la deuda de acuerdo con el método del tipo de interés efectivo.

Los intereses generados en las emisiones de obligaciones se reconocen trimestralmente al momento de pago, cuando se cancela también la proporción del capital definido.

➤ **Costos por intereses**

Los costos por intereses que sean directamente atribuibles a la adquisición, construcción o producción de activos aptos, que son aquellos que necesariamente requieren de un periodo de tiempo sustancial antes de estar preparados para el uso previsto o la venta, se añaden al costo de esos activos, hasta que llega el momento en que los activos están sustancialmente preparados para el uso que se pretende o la venta.

El resto de los costos por intereses se reconoce en resultados en el ejercicio en que se incurre en ellos.

➤ **Impuestos corrientes y diferidos**

El gasto por impuestos del periodo comprende los impuestos corrientes y diferidos. Los impuestos se reconocen en el resultado, excepto en la medida en que estos se refieran a partidas reconocidas en el otro resultado integral o directamente en el patrimonio neto.

El gasto por impuesto se calcula a la tarifa del 24% para el año 2011 y 25% para el año 2010.

Los impuestos diferidos se reconocen, de acuerdo con el método de pasivo, por las diferencias temporarias que surgen entre las bases fiscales de los activos y pasivos y sus importes en libros en los estados financieros. Sin embargo, los impuestos diferidos no se contabilizan si surgen del reconocimiento inicial de un activo o pasivo en una transacción, distinta de una combinación de negocios, que, en el momento de la transacción, no afecta ni al resultado contable ni a la ganancia o pérdida fiscal.

El impuesto diferido se determina usando tipos impositivos (y leyes) aprobados o a punto de aprobarse en la fecha del balance y que se espera serán de aplicación cuando el correspondiente activo por impuesto diferido se realice o el pasivo por impuesto diferido se liquide.

Los activos por impuestos diferidos se reconocen sólo en la medida en que es probable que vaya a disponerse de beneficios fiscales futuros.

➤ **Beneficios a los empleados**

Obligaciones por pensiones

Los planes de beneficios definidos establecen el importe de la prestación que recibirá un empleado en el momento de su jubilación, normalmente en función de uno o más factores como la edad, años de servicio y remuneración.

La obligación por prestaciones definidas se calcula anualmente por actuarios independientes de acuerdo con el método de la unidad de crédito proyectada.

➤ **Capital social**

Las acciones ordinarias se clasifican como patrimonio neto. Bajo este concepto se registran los resultados acumulados, reservas y otros resultados por adopción de las NIIF por primera vez.

➤ **Reconocimiento de ingresos**

Los ingresos ordinarios se valoran por el valor razonable de la contraprestación recibida o a recibir, y representan los importes a cobrar por los bienes vendidos, netos de descuentos, devoluciones e impuestos. Los ingresos ordinarios se reconocen cuando el ingreso se puede medir con fiabilidad, es probable que la entidad vaya a recibir un beneficio económico futuro y cuando se alcancen determinadas condiciones para cada una de las actividades de la compañía.

Ventas de bienes

La compañía comercializa una amplia gama de productos electrónicos y de telecomunicaciones. Las ventas de bienes se reconocen cuando la compañía ha entregado los productos al cliente y no hay ninguna obligación incumplida que pueda afectar a la aceptación de los productos por parte del cliente. La entrega no se produce hasta que el producto no se haya enviado al lugar específico, los riesgos de la obsolescencia y pérdidas se hayan transferido al cliente y éste haya aceptado los productos de acuerdo con los contratos u ordenes de compra, el periodo de aceptación haya terminado, o la Compañía tenga una evidencia objetiva suficiente de que se han satisfecho todos los criterios de aceptación.

Se asume que no existe un componente de financiación cuando las ventas se hacen con un periodo medio de cobro de 45 días, lo que está en línea con la práctica de mercado.

Ingresos por servicios

La Compañía implementa soluciones de tecnología informática y comunicaciones y realiza actividades relacionadas todas con el ámbito de tecnologías informáticas; así como, servicios de mantenimiento preventivo y correctivo de equipo y consultoría técnica especializada. Para la venta de estos servicios, los ingresos se reconocen en el período contable en que se presta el servicio, por referencia al grado de realización de la transacción específica y evaluado sobre la base del servicio actual siempre como un porcentaje de los servicios totales a prestar, determinados por la parte técnica encargada de la prestación de servicios.

➤ **Reconocimiento de gastos**

Se reconoce un gasto en el estado de resultados cuando ha surgido un decremento en los beneficios económicos futuros, relacionado con un decremento en los activos o un incremento en los pasivos, y además el gasto puede medirse con fiabilidad. Los gastos se reconocen en el estado de resultados sobre la base de una asociación directa entre los costos incurridos y la obtención de partidas específicas de ingresos.

➤ **Información financiera por segmentos**

La información sobre los segmentos de negocios se presenta de acuerdo con la información interna que se suministra a la gerencia en la toma de decisiones.

➤ **Participación a Trabajadores**

De conformidad con disposiciones legales, la Compañía pagará a sus trabajadores una participación del 15% sobre las utilidades del ejercicio antes de impuestos.

➤ **Impuesto a la Renta**

De acuerdo con la Ley de Régimen Tributario Interno, la utilidad impositiva de la Compañía para el período 2011 está gravada a la tasa del 24%. De acuerdo con la normativa tributaria vigente el impuesto causado será el mayor entre el valor del impuesto a la renta y el anticipo calculado de impuesto a la renta.

COMPUTADORES Y EQUIPOS COMPUEQUIP DOS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

3. NORMAS PUBLICADAS QUE NO ENTRAN EN VIGENCIA

Interpretaciones, modificaciones y nuevas normas aplicables a la Compañía que aún no entran en vigencia.

<u>Título y nombre normativa</u>	<u>Cambios normativa</u>	<u>Fecha que entra en vigor</u>	<u>Fecha estimada aplicación en la Compañía</u>	<u>Impactos esperado</u>
NIIF 9 - Instrumentos financieros	Se establece que los activos y pasivos financieros se clasifiquen en dos categorías: a valor razonable y a costo amortizado, dicha determinación se hace en el reconocimiento inicial.	01 de Enero del 2013	01 de Enero del 2013	La Compañía aún no ha terminado la evaluación de los posibles impactos.
NIIF 10 - Consolidación de estados financieros	Se debe identificar el control existente para determinar si se incluyen los de la Controlante.	01 de Enero del 2013	01 de Enero del 2013	La Compañía aplicará esta norma sobre las compañías controladas.
NIIF 11- Acuerdos conjuntos	Se aplica para acuerdo en las cuales dos o más partes mantienen control conjunto.	01 de Enero del 2013	01 de Enero del 2013	Se aplicará al momento de crear un negocio conjunto
NIIF 12 - Información a revelar sobre participaciones en Otras entidades	Revelar la naturaleza y los efectos de esas participaciones en la situación financiera, rendimientos financieros y flujos de efectivo.	01 de Enero del 2013	01 de Enero del 2013	Se revelarán los efectos según indica esta norma.
NIIF 13 - Medición del valor razonable	Se busca uniformidad en cuanto a la determinación del valor razonable para las partidas en los Estados Financieros, reduciendo la complejidad de la determinación y estableciendo una fuente única de determinación.	01 de Enero del 2013	01 de Enero del 2013	La Compañía aún no ha terminado la evaluación de los posibles impactos.
NIC 19 (Revisada en el 2011) - Beneficios a empleados	Se elimina el enfoque de la banda de fluctuación, obligando a la Compañía a registrar las ganancias y pérdidas actuariales en resultados integrales.	01 de Enero del 2013	01 de Enero del 2013	La Compañía aún no ha terminado la evaluación de los posibles impactos.

No existen otras NIIF e interpretaciones que no sean efectivas aún, y que la Compañía espere que tengan impactos significativos en la presentación de los Estados Financieros.

4. GESTIÓN DEL RIESGO FINANCIERO

Gestión de riesgos financieros

Las actividades de la Compañía la exponen a varios riesgos financieros: riesgo de crédito y riesgo de liquidez.

La gestión del riesgo está a cargo de la Gerencia General y Financiera de la Compañía, mismos que se encargan de identificar, evaluar y cubrir los riesgos financieros con la colaboración de todas las áreas operativas, de manera que estos riesgos no afecten significativamente al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia de los resultados.

A continuación se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la Compañía, una caracterización y cuantificación de éstos y una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte de la Compañía.

Riesgo de crédito

El riesgo de crédito se refiere a que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía. **COMPUTADORES Y EQUIPOS COMPUEQUIP DOS S.A.**, mantiene una política de otorgar crédito únicamente a clientes que han cumplido con las políticas establecidas por la Compañía mediante su departamento de cartera, además de involucrarse únicamente con partes solventes y obtener garantías, cuando sea apropiado, como forma de mitigar el riesgo de la pérdida financiera ocasionada por los incumplimientos.

Las cuentas por cobrar comerciales están distribuidas entre un número considerable de clientes, entidades del sector público y empresas privadas cuya posición financiera es confiable a nivel nacional, sin que exista concentración de crédito con ninguna de estas.

Riesgo de liquidez

La Gerencia Financiera de la Compañía es la responsable de la gestión de liquidez. Permanentemente se hacen previsiones acerca de las necesidades de liquidez que tiene la Compañía, para lo cual se ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que la gerencia pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo. La Administración maneja el riesgo de liquidez manteniendo reservas, facilidades financieras adecuadas, monitoreando continuamente los flujos efectivos proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos financieros; además, se ha calificado para emitir obligaciones a través del mercado de valores lo que reduce el costo financiero de endeudamiento con respecto a obligaciones adquiridas con instituciones financieras. Estas emisiones de obligaciones han sido utilizadas para cubrir deudas que tienen costos de financiamiento mayores y para capital de trabajo.

Gestión del capital

El objetivo principal de la Compañía en relación a la gestión de su capital es asegurar que estará en capacidad de mantener su negocio en marcha, y proporcionar a los propietarios el máximo rendimiento esperado.

5. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Los saldos que la compañía mantiene en efectivo y cuentas bancarias al 31 de diciembre del 2011 y 2010 son los siguientes:

	2011	2010
Efectivo	2,995	2,853
Bancos	346,570	372,859
Total	349,565	375,712

6. CUENTAS POR COBRAR

Las cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2011 y 2010 están compuestas por:

	2011	2010
Cartera comercial (1)	7,414,768	5,645,402
Anticipo a proveedores	1,131,167	1,343,364
Total	8,545,935	6,988,766

(1) La cartera comercial al 31 de diciembre del 2011 está conformada principalmente por:

	2011
Corporación Nacional de Telecomunicaciones CNT EP	1,071,757
Municipio de Guayaquil	747,984
York International	727,014
Conecel	614,886
Ecuadortelecom S.A.	402,821
Nestlé del Ecuador S.A.	398,783
Telconet S.A.	292,529
Ministerio del Interior	272,736
Seproteico S.A.	240,764
Difare S.A.	192,783
Sika Ecuatoriana	175,743
Otros clientes menores	2,276,968
Total	7,414,768

COMPUTADORES Y EQUIPOS COMPUEQUIP DOS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2010 la cartera comercial la conformaban los siguientes clientes:

	2010
Consejo de la Judicatura	581,750
EP Petroecuador	578,678
SOD Technologies Corp.	355,914
Controles S.A.	322,238
Intercontinental de Materiales	252,369
Seproteico S.A.	223,973
Green Technology ideas LLC	217,197
Municipio de Guayaquil	186,507
Ministerio de Educación	161,215
Banco del Pacífico	152,074
Compuimagen	150,000
Empresa Pública de Agua Potable y Saneamiento	128,734
Petroamazonas Ecuador S.A.	121,215
Nestlé del Ecuador S.A.	101,132
Secretaría de Inteligencia	100,106
Otros clientes menores	2,012,300
Total	5,645,402

Provisión Incobrables

El movimiento de la provisión para cuentas incobrables al 31 de diciembre del 2011 y 2010 es el siguiente:

	2011	2010
Saldo al inicio	(40,196)	
Baja de clientes	6,273	
Provisión del año	(80,989)	(40,196)
Saldo al final	(114,912)	(40,196)

7. COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Los saldos de compañías relacionadas al 31 de diciembre del 2011 y 2010 corresponden a:

	2011	2010
Andibosques y Carbono C.A.	607,308	155,659
Centrotecni S.A.	37,848	82,215
MQA-DOS Soluciones Empresariales S.A.	33,825	
Consorcio CiberCall DOS	21,972	
Consorcio Context.Compuequip	76,701	
	777,654	237,874

Los movimientos de saldos entre compañías relacionadas consisten básicamente en préstamos para cubrir actividades operativas los mismos que no generan intereses y también transacciones originadas en el giro comercial de cada una de las compañías.

8. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

El detalle de Otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2011 y 2010 es el siguiente:

	2011	2010
Crédito tributario de impuesto a la renta	65,389	244,878
Préstamos de empleados	97,765	93,923
Pagos anticipados	162,548	115,899
Otras cuentas por cobrar	1,046,225	842,084
Total	1,371,927	1,296,784

9. INVENTARIOS

Los saldos de inventarios al 31 de diciembre del 2011 y 2010 se presentan a continuación:

	2011	2010
Mercadería disponible	3,664,547	2,167,942
Importaciones en tránsito	444,809	98,370
Total	4,109,356	2,266,312

Provisión por Obsolescencia de Inventarios

El movimiento de la provisión por obsolescencia de inventarios durante el período 2011 y 2010 es el siguiente:

	2011	2010
Saldo al inicio	(45,215)	
Baja de inventario	34,645	
Provisión del año	(102,482)	(45,215)
Saldo al final	(113,052)	(45,215)

COMPUTADORES Y EQUIPOS COMPUEQUIP DOS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

10. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

El movimiento de propiedades, planta y equipos durante los periodos 2011 y 2010 es el siguiente:

2011

Concepto	Saldo al inicio	Adiciones	Revaluación	Bajas y reclasificaciones	Ventas	Saldo al final
Terrenos	213,350		(25,883)			187,467
Edificios	262,346		51,143			313,489
Muebles y Enseres	37,539			(459)		37,080
Equipos de computación	436,147	238,257		459		674,863
Vehículos	385,827	71,438			(63,531)	393,734
Soporte técnico	76,702			(76,702)		
Total Costo	1,411,911	309,695	25,260	(76,702)	(63,531)	1,606,633
(-) Depreciación acumulada	(238,447)	(144,269)		(51,616)	37,724	(396,608)
Total	1,173,464	165,426	25,260	(128,318)	(25,807)	1,210,025

2010

Concepto	Saldo al inicio	Adiciones	Bajas	Saldo al final
Terrenos	213,350			213,350
Edificios	262,346			262,346
Muebles y Enseres	37,886	787	(1,133)	37,539
Equipos de computación	286,251	185,594	(35,698)	436,147
Vehículos	220,069	165,758		385,827
Soporte técnico	48,426	28,276		76,702
Total Costo	1,068,328	380,415	(36,831)	1,411,911
(-) Depreciación acumulada		(238,448)		(238,447)
Total	1,068,328	141,967	(36,831)	1,173,464

Durante la implementación por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF's), se realizó una revaluación de los activos de la Compañía de acuerdo a su valor de mercado, valores que fueron tomados como costos atribuidos bajo la excepción que presenta la NIIF 1. Adicionalmente se realizó una evaluación sobre los valores residuales de las cuentas de activos fijos, resultando en un cambio de la estimación de las mismas tal como se detalla a continuación:

Edificios: De acuerdo al valor determinado por un perito evaluador calificado.
 Mobiliario, enseres y equipos: 10% del costo histórico
 Vehículos: 30% del costo histórico

Antes de adoptar e implementar por primera vez NIIF no se establecía un valor residual para las cuentas mencionadas.

11. INVERSIONES PERMANENTES

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010 la compañía mantiene inversiones en compañías que se presentan a continuación:

	%	2011	2010
Centrotecni S.A.	40%	320	320
Andibosques y Carbono C.A.	48%	115,413	
Total		115,733	320

Las inversiones han sido medidas por su valor patrimonial. No se han presentado variaciones importantes que puedan afectar los resultados de la Compañía.

12. CUENTAS POR COBRAR LARGO PLAZO

Los valores que se han registrado en este grupo al 31 de diciembre del 2011 corresponden a:

	2011
Compuimagen Corp K2 S.A.(1)	180,000
Aportes a Futuras Inversiones (2)	495,394
Total	675,394

- (1) El saldo de esta cuenta corresponde a un crédito concedido a **COMPUIMAGEN CORP K2 S.A.**, por US\$ 180.000 (Ciento ochenta mil con 00/100) con un plazo de 36 meses y que devenga intereses a una tasa del 12% anual.
- (2) La Compañía está aportando equipos de computación para la constitución de una nueva sociedad que construirá dos DATA CENTER ubicados en las ciudades de Quito y Guayaquil respectivamente para ofrecer servicios de renta de espacio físico e infraestructura y software a sus clientes.

13. PRESTAMOS BANCARIOS

Las obligaciones que se mantienen con instituciones financieras a corto y largo plazo al 31 de diciembre del 2011 y 2010 son las siguientes:

	2011		2010	
	Corto Plazo	Largo Plazo	Corto Plazo	Largo Plazo
Corporación CFC	11,209		13,680	
Banco COFIEC (1)	368,601	5,946	235,083	106,416
Produbanco (2)	484,285	60,226	104,473	106,899
Cisco capital (3)	730,089	108,141		148,781
Banco del Pichincha (4)	152,441		117,450	
Otros		50,000	2,656	50,000
Total	1,746,625	224,313	473,342	412,096

El detalle de las principales obligaciones con instituciones financieras es el siguiente:

(1) COFIEC

Operación	Monto	Interés	Vencimiento	Corto Plazo	Largo Plazo
PMEH-3647	51,691	9.45%	30/04/2012	29,168	
PMEH-3678	78,567	9.55%	19/07/2012	59,615	
PMEH-3618	51,649	9.44%	19/01/2012	17,618	
PMEH-3837	127,494	9.68%	16/11/2012	94,238	
PMEH-3863	100,000	9.76%	30/01/2013	73,074	5,946
PMEH-3907	100,000	9.76%	02/11/2012	92,033	
Intereses devengados al cierre				2,855	
Total				368,601	5,946

(2) PRODUBANCO

Operación	Monto	Interés	Vencimiento	Corto Plazo	Largo Plazo
CAR1010084372000	100,000	11.11%	10/05/2012	22,718	
CAR10100100385000	22,500	11.24%	06/09/2013	7,680	6,351
CAR10100101993000	21,300	11.24%	27/09/2013	7,199	6,653
CAR10100111268000	80,000	11.24%	29/11/2013	26,592	29,697
CAR10100115184000	20,000	9.34%	30/12/2013	6,592	7,904
CAR10100120498000	22,700	10.12%	07/02/2014	7,422	9,621
Operaciones de Corto Plazo (a)			26/02/2012	405,365	
Intereses devengados al cierre				717	
Total				484,285	60,226

- (a) Estas operaciones corresponden a términos de pago extendidos en compras de mercadería realizadas únicamente a Intcomex del Ecuador S.A. cuyo crédito es financiado con Produbanco.

(3) CISCO CAPITAL

Operación	Monto	Interés	Vencimiento	Corto Plazo	Largo Plazo
LTPN001-A (a)	47,185	7.47%	05/11/2012	24,458	
LTPN001-B (a)	101,596	7.47%	03/12/2012	52,660	
LTPN001-C (a)	367,402	7.61%	09/01/2013	183,573	97,059
LTPN001-C (a)	21,554	7.91%	19/03/2013	10,769	5,708
LTPN001-C (a)	20,313	7.79%	03/06/2013	10,148	5,374
JCI (b)	435,709	10.48%	07/12/2012	435,709	
Intereses devengados al cierre				12,772	
Total				730,089	108,141

- (a) Corresponden a términos de pago extendidos en la compra hardware, software y servicios CISCO para la implementación de varios proyectos en las dependencias del Municipio de Guayaquil, el plazo de estas operaciones es de dos años contados a partir de la entrega por parte del proveedor.
- (b) Corresponden a términos de pago extendidos en la compra de hardware, software y servicios CISCO para la implementación de varios proyectos en la nueva terminal aeroportuaria de la ciudad de Quito, esta operación tiene un vencimiento de 12 meses a partir de la entrega por parte del proveedor.

(4) BANCO DEL PICHINCHA

Operación	Monto	Interés	Vencimiento	Corto Plazo
1180278-00	100,000	11.20%	30/06/2012	59,684
1286379-00	100,000	11.79%	18/11/2012	92,085
Intereses devengados al cierre				672
Total				152,441

14. OBLIGACIONES EMITIDAS

Al 31 de diciembre del 2011 la Compañía ha emitido obligaciones que se encuentran registradas en el Mercado de Valores del Ecuador, de acuerdo al siguiente detalle:

	2011	2010
Obligaciones emitidas a corto plazo		
Primera Emisión (11/06/2010)	618,126	575,625
Segunda Emisión (09/08/2011)	625,000	
Total	1,243,126	575,625
Obligaciones emitidas a largo plazo		
Primera Emisión (11/06/2010)	1,086,250	1,711,250
Segunda Emisión (09/08/2011)	1,718,750	
Total	2,805,000	1,711,250
Total en obligaciones emitidas	4,048,126	2,286,875

COMPUTADORES Y EQUIPOS COMPUEQUIP DOS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

	2011	2010
Saldos de las Obligaciones emitidas		
Primera Emisión (11/06/2010)	1,704,376	2,286,875
Segunda Emisión (09/08/2011)	2,343,750	
Total	4,048,126	2,286,875

Primera Emisión de Obligaciones

Mediante resolución No. Q.IMV.10.2352 de fecha 11 de junio del 2010 la Superintendencia de Compañías aprueba la emisión y el contenido del prospecto, autoriza a la Oferta Pública y dispone su inscripción en el mercado de valores, de la primera emisión de obligaciones por parte de **COMPUTADORES Y EQUIPOS COMPUEQUIP DOS S.A.**, con las siguientes especificaciones:

Primera Emisión de Obligaciones	Características
Monto:	US\$ 2,500,000; se emitirán 125 títulos de US\$ 20.000 c/u.; con 16 cupones de capital e intereses de US\$ 1.250
Tasa:	Clase C: Fija 8% Clase P: Variable TPR del BCE + 2% en la semana que entren en circulación los títulos
Garantía:	General
Plazo:	1.440 días
Sistema de colocación:	Bursátil o Extrabursátil
Calificación de Riesgo:	"AA"
Amortización:	Capital e intereses en forma trimestral
Forma de pago:	Efectivo

Los costos que se han disminuido del valor colocado por conceptos de comisiones y descuentos concedidos para colocación han generado un valor de US\$ 126.700 que se han reconocido como parte del activo y se van registrando en el costo financiero a través del método del costo amortizado. Al 31 de diciembre del 2011 el valor por amortizar es de US\$ 86,726.

El movimiento de capital e intereses pagados en esta primera emisión de obligaciones al 31 de diciembre del 2011 es el siguiente:

	Capital	Intereses
Valores Pagados	795,625	216,107
Valores por pagar	1,704,375	197,614
Total	2,500,000	413,721

Segunda Emisión de Obligaciones

Mediante resolución No. Q.IMV.2011.3516 de fecha 9 de agosto del 2011 la Superintendencia de Compañías aprueba la emisión y el contenido del prospecto, autoriza a la Oferta Pública y dispone su inscripción en el mercado de valores, de la segunda emisión de obligaciones por parte de COMPUTADORES Y EQUIPOS COMPUEQUIP DOS S.A., con las siguientes especificaciones:

Segunda Emisión de Obligaciones	Características
Monto:	US\$ 2,500,000; se emitirán 125 títulos de US\$ 20.000 c/u.; con 16 cupones de capital e intereses de US\$ 1.250
Tasa:	Clase P: Fija 8% Clase W: Variable TPR del BCE + 2% en la semana que entren en circulación los títulos
Garantía:	General
Plazo:	1.440 días
Sistema de colocación:	Bursátil o Extrabursátil
Calificación de Riesgo:	"AA"
Amortización:	Capital e intereses en forma trimestral
Forma de pago:	Efectivo

Los costos que se han disminuido del valor colocado por conceptos de comisiones y descuentos concedidos para colocación han generado un valor de US\$ 76,795 que se han reconocido como parte del activo y se van registrando en el costo financiero a través del método del costo amortizado. Al 31 de diciembre del 2011 el valor por amortizar es de US\$ 71,996.

El movimiento de capital e intereses pagados en esta segunda emisión de obligaciones al 31 de diciembre del 2011 es el siguiente:

	Capital	Intereses
Valores Pagados	156,250	50,000
Valores por pagar	2,343,750	375,000
Total	2,500,000	425,000

Política de Endeudamiento

Por decisión de la Junta General Extraordinaria de Accionistas de la compañía reunida el 23 de junio del 2011, se determinó que mientras esté vigente la presente Emisión de Obligaciones, la compañía limitará su endeudamiento de tal manera que no comprometa la relación de Activos establecida en el Artículo 162 de la Ley de Mercado de Valores y sus normas complementarias; en defensa de los Obligacionistas. Adicionalmente, según lo dispone el literal f) del Artículo 164 de la Ley de Mercado de Valores, se compromete a mantener durante el periodo de vigencia de esta emisión un nivel de endeudamiento equivalente hasta 2,50 veces la razón Deuda financiera/Patrimonio.

$$\text{Deuda Financiera/Patrimonio} = 5,613,429 / 2,292,824 = 2,44$$

Para este cálculo la Compañía no considera como parte de su deuda financiera a las operaciones de crédito mencionadas en la nota 13 numeral 2 por tratarse de un financiamiento de proveedor a través de una institución financiera.

15. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

Los saldos que se mantienen en este grupo al 31 de diciembre del 2011 y 2010 son los siguientes:

	2011	2010
Proveedores locales (1)	3,377,649	3,345,509
Proveedores del exterior (2)	1,963,056	1,542,030
Total	5,340,705	4,887,539

Los principales proveedores de cada grupo son:

(1) Proveedores Locales

	2011	2010
Electrónica Siglo XXI Electrosiglo S.A.	297,140	1,033,253
Hewlett Packard del Ecuador Cia. Ltda.	682,205	143,558
Inacorp S.A. del Ecuador	149,187	266,442
Intcomex del Ecuador S.A.	1,026,795	1,103,279
Megamicro	446,968	202,036
Tata Solution Center S.A.	494,084	192,157
Otros	281,270	404,784
Total	3,377,649	3,345,509

(2) Proveedores del Exterior

	2011	2010
Hewlett Packard C. Houston	591,747	582,552
Cisco Iron Port Systems	57,032	63,640
Ingram Micro	164,653	498,482
Kreiser Handels Gmbh	131,121	
Microsoft Corporation	536,681	259,991
MQA Bussiness Consultants S.A.	338,080	
Otros	143,742	137,365
Total	1,963,056	1,542,030

16. BENEFICIOS A EMPLEADOS

Las obligaciones laborales que mantiene la compañía al 31 de diciembre del 2011 y 2010 son las siguientes:

	2011	2010
Obligaciones con el IESS	73,588	36,581
Beneficios sociales	43,748	12,606
15% de participación trabajadores	149,250	122,992
Total	266,586	172,179

17. IMPUESTOS POR PAGAR

Las obligaciones tributarias al 31 de diciembre del 2011 y 2010 son las siguientes:

	2011	2010
IVA por pagar	516,876	448,179
Retenciones por pagar	438,386	106,121
Total	955,262	554,300

18. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Las obligaciones que se presentan como otras cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2011 y 2010 corresponden a:

	2011	2010
Anticipos de clientes (1)	927,720	1,311,644
Otras	775,556	223,108
Total	1,703,276	1,534,752

(1) El detalle de los anticipos de clientes que se han recibido al 31 de diciembre del 2011 y 2010 corresponde a:

	2011
Universidad Nacional de Chimborazo	437,466
Consejo de la Judicatura	337,825
Municipio de Quito	93,000
Gobierno Descentralizado de Loja	21,577
Superintendencia de Telecomunicaciones	18,203
Cooperativa JEP	12,473
Otros menores	7,176
Total	927,720

COMPUTADORES Y EQUIPOS COMPUEQUIP DOS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

	2010
Municipio de Guayaquil	457,110
Intercontinental de Materiales	125,070
Pichincha Sistemas	58,409
Administración Municipal Zona Centro	50,560
Duragas	42,280
Direct TV Ecuador	35,338
Empresa Eléctrica Centro Norte	29,925
Otecel S.A.	27,150
Subsecretaría Hidrográfica del Guayas	27,065
Unidad Técnica de Control de Armas	24,108
Unifinsa	23,594
Kimberly Clark	23,719
Continental Tire Andina	20,015
Petroamazonas	18,304
Construmercado S.A.	16,013
Consejo Nacional Electoral de Cotopaxi	15,224
Cooperativa de Ahorro San Francisco	25,002
Cooperativa de Ahorro El Sagrario	10,140
Fiscalía del Guayas	10,930
Corporación para el mejoramiento de Quito	8,100
Doris Maribel Barreno	7,335
Otros Menores	256,253
Total	<u>1,311,644</u>

19. JUBILACION PATRONAL Y DESAHUCIO

JUBILACION PATRONAL Y BONIFICACION POR DESAHUCIO

Los empleadores tienen la responsabilidad de pagar a sus trabajadores que por veinte o veinticinco años o más años, hubieran prestado servicios continua o interrumpidamente, todos los beneficios que establece el Código de Trabajo por concepto de pensiones de jubilación patronal, tomando como base un estudio actuarial practicado por un profesional independiente.

De la misma forma, de acuerdo con el Código de Trabajo la compañía tiene un pasivo por indemnizaciones con los empleados que se separen bajo ciertas circunstancias. Una parte de éste pasivo probablemente no será exigible por la separación voluntaria de algunos empleados.

La jubilación patronal y la bonificación por desahucio han sido registradas basándose en los parámetros contables de la NIC 19 para beneficios a empleados. Los montos reconocidos en los estados financieros corresponden a los valores actuariales presentes de las Obligaciones por Beneficios Definidos. La compañía no ha constituido ningún activo para cubrir las obligaciones contraídas, únicamente se tratan de reservas contables.

El saldo de Jubilación Patronal y Bonificación por Desahucio de US\$ 460,142 está detallado de la siguiente forma:

COMPUTADORES Y EQUIPOS COMPUEQUIP DOS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

	Jubilación Patronal	Bonificación por desahucio
Obligaciones por beneficios definidos al inicio del año	246,943	73,432
Saldo año 2010	246,943	
Costo Laboral por servicios actuales	44,601	11,234
Costo financiero	16,051	4,773
Pérdida actuarial reconocida en Obligaciones por Beneficios Definidos	53,809	105,262
Efecto de reducciones y liquidaciones de anticipadas	(22,531)	
Obligaciones por beneficios definidos al final del año	338,873	121,269

20. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Capital Social

Con fecha 17 de octubre del año 2011 se inscribe en el Registro Mercantil la escritura de aumento de capital de **COMPUTADORES Y EQUIPOS COMPUEQUIP DOA S.A.**, con el cual se incrementa a US\$ 1,627,530 el capital social. El aumento se realiza con los resultados del ejercicio anterior por US\$ 422.554 y con el uso de la reserva legal por US\$ 9,336.

El capital social al 31 de diciembre del 2011 se encuentra conformado por:

	Capital	No. Acciones	%
Carlos Enrique Pinos Hernández	1,611,670	161,167	99%
José Luis Pinos Vargas	15,860	1,586	1%
Total	1,627,530	162,753	100%

Con este incremento la compañía justifica la obligación de aumentar el capital por acogerse al pago del 15% de impuesto a la renta por la reinversión de utilidades. La reinversión se realizó en la adquisición de equipo tecnológico para las operaciones de renta de equipos.

En el periodo 2010 la compañía realizó dos incrementos de capital, que fueron inscritos en el Registro Mercantil con fechas 9 de abril del 2010 por US\$ 238.570 y el 12 de mayo del 2010 por US\$ 345.240.

Reserva por Revaluación

La compañía ha acogido como política para los elementos de terrenos y edificios, la aplicación del modelo de revaluación; por lo tanto, en el periodo 2011 realizó la tasación de este grupo considerando que existen evidencias de un mayor valor en el precio de estos inmuebles. El efecto en el patrimonio y en otros resultados integrales es de US\$ 25.260.

21. INGRESOS POR ACTIVIDADES ORDINARIAS

Los ingresos generados durante los períodos 2011 y 2010 corresponden a:

	2011	2010
Venta de hardware	21,542,242	15,374,335
Venta de software	3,611,129	4,492,416
Venta de servicios	7,859,666	5,209,132
Renta de equipos	342,379	327,700
Ingresos por comisiones	675,239	420,864
Total	34,030,655	25,824,447

Los ingresos por servicios han sido registrados basándose en el principio del devengado y bajo el método de avance de obra, es decir que fueron reconocidos como ingreso en la medida en que el trabajo ha sido desarrollado y aceptado por el cliente, independientemente de la facturación o cobro.

22. COSTOS

Los costos para poder poner los productos y servicios en el mercado durante los períodos 2011 y 2010 son los siguientes:

	2011	2010
Costo de hardware	18,255,164	13,533,703
Costo de software	3,559,824	3,351,906
Costo de servicios	3,715,553	3,355,694
Costo de equipos	181,864	49,889
Impuesto a la salida de divisas (a)	184,298	92,648
Total	25,896,703	20,383,840

(a) De acuerdo con lo establecido en la NIC 2 de Inventarios, los costos incurridos por pago de impuestos que no constituyen crédito tributario son atribuibles al costo de los productos.

23. GASTOS DE ADMINISTRACION

Los gastos administrativos generados por la operación del negocio durante los períodos 2011 y 2010 son los siguientes:

	2011	2010
Gastos de personal	613,401	348,247
Otros gastos de personal	265,714	109,573
Servicios utilizados	1,038,765	586,387
Suministros y materiales	45,401	38,442
Computo	82,583	60,438
Contribuciones	24,598	25,949
Reparación y mantenimiento	72,795	61,108
Total	2,143,257	1,230,144

24. GASTOS DE VENTAS

Los gastos de ventas generados por la operación del negocio durante los periodos 2011 y 2010 son los siguientes:

	2011	2010
Remuneraciones fijas	1,734,487	1,299,014
Remuneraciones variables	397,641	412,186
Otros gastos de personal	668,645	370,274
Gastos de gestión	1,299,468	634,432
Total	4,100,241	2,715,906

25. GASTOS FINANCIEROS

Los gastos financieros generados por el costo incurrido en la gestión de recursos de terceros durante periodos 2011 y 2010 son los siguientes:

	2011	2010
Intereses generados en operaciones con instituciones financieras locales	141,428	74.840
Intereses generados en operaciones con instituciones financieras del exterior	15,830	4,778
Intereses generados por Obligaciones Emitidas	227,792	88.220
Descuentos por pronto pago	70,205	6,938
Gasto financiero en provisión de jubilación	20,824	
Total	476,079	174,776

26. IMPUESTO A LA RENTA

Conciliación tributaria

La tarifa para el impuesto a la renta en el periodo 2011 se calcula sobre la base del 24% de las utilidades tributarias. En el 2010 la tarifa fue de 25%. Los dividendos en efectivo que se declaren o distribuyan a favor de accionistas nacionales se encuentran sujetos a retención en los porcentajes conforme a lo señalado en la normativa tributaria.

La compañía por disposiciones legales calcula cada año el valor del anticipo de impuesto a la renta y lo paga en los meses de julio y septiembre de acuerdo a las siguientes circunstancias:

... "Un valor equivalente al anticipo determinado por los sujetos pasivos en su declaración del impuesto a la renta menos las retenciones de impuesto a la renta realizadas al contribuyente durante el año anterior al pago del anticipo".

Cuando el impuesto a la renta causado es menor que el anticipo calculado, este último se convierte en pago definitivo de impuesto a la renta, descontando cualquier retención en la fuente que le hayan efectuado durante el periodo.

Las conciliaciones tributarias preparadas por la compañía de acuerdo a las disposiciones legales vigentes para el periodo 2011 y la declarada en el periodo 2010 son las siguientes:

COMPUTADORES Y EQUIPOS COMPUEQUIP DOS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

	2011	2010
= Utilidad Contable	995,001	838,856
(-) 15% Participación trabajadores	149,250	122,992
(-) Ingresos exentos	46,756	18,912
(-) Deducciones especiales	165,090	171,943
(+) Gastos no deducibles	685,707	622,642
(=) Utilidad gravable	1,319,612	1,147,651
Base Imponible 24% - 25%	1,319,612	742,117
Base Imponible 15%		405,534
(=) Impuesto causado	316,707	246,359
(-) Retención en la fuente	(327,415)	(246,789)
(=) Valor a Pagar (Crédito Tributario)	(10,708)	(430)

Contingencias

La Compañía no ha sido revisada por las autoridades tributarias, por lo tanto a la fecha de este informe están abiertos para revisión los ejercicios 2008 al 2011.

27. IMPUESTOS DIFERIDOS

Los impuestos diferidos se reconocen, de acuerdo con el método de pasivo, por las diferencias temporarias que surgen entre las bases fiscales de los activos y pasivos y sus importes en libros en los estados financieros.

Al 31 de diciembre del 2011 la Compañía mantiene las siguientes partidas temporarias como Activo por Impuestos Diferidos:

Cuentas	Grupo	Base Contable	Base Tributaria	Diferencia temporaria	Impuesto Diferido	Efecto
Provisión de cuentas incobrables	Activo	114,912	36,577	78,335	18,880	AID
Jubilación Patronal	Pasivo	460,142	170,917	289,225	69,415	AID
Total					88,215	AID

28. GARANTÍAS POR OBLIGACIONES ASUMIDAS

El detalle de las Garantías Asignadas al 31 de diciembre del 2011 y 2010, es como sigue:

Institución	Tipo de Garantía
Emisión de obligaciones	Garantía general sobre activos libres de gravámenes
Produbanco	Hipoteca de bienes inmuebles de propiedad de los Accionistas Prenda de vehículos

Institución	Tipo de Garantía
COFIEC	Hipoteca de bienes inmuebles de propiedad de los Accionistas Hipoteca de edificio y terreno
Banco del Pichincha	Hipoteca de bienes inmuebles de propiedad de los Accionistas
Unifinsa	Prenda de vehículos
Corporación CFC	Prenda de vehículo
Banco Internacional	Prenda industrial abierta sobre inventario de la compañía

29. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 1 de enero del 2012 y la fecha de preparación de nuestro informe 23 de marzo del 2012, no se han producido eventos que en la opinión de la administración de la Compañía pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.