

DIGITALCITY S.A.

INFORME DE AUDITORIA SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas de
Digitalcity S. A.: /

Informe sobre los estados financieros

He auditado los estados financieros adjuntos de Digitalcity S.A., que incluyen el balance general al 31 de diciembre del 2011, y los correspondientes estados de resultados, de patrimonio de los accionistas y de flujos de caja por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros

La administración de la Compañía es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, y del control interno determinado por la administración como necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

Responsabilidad del Auditor

Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas internacionales de auditoría. Estas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable que los estados financieros están libres de errores materiales.

Una auditoría comprende la realización de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de error material en los estados financieros debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía a fin de diseñar procedimientos de auditoría apropiados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación que las políticas contables utilizadas son apropiadas y que las estimaciones contables hechas por la administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

Considero que la evidencia de auditoría que he obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

Base para calificar la opinión

No estuve presente en la verificación física de inventarios al 31 de diciembre del 2011, debido a que esta fecha fue anterior al momento en que fui contratado como auditor de la Compañía. Debido a la naturaleza de los registros contables de la Compañía, no pude satisfacerme de las cantidades del inventario de existencias contables mediante otros procedimientos de auditoría.

Opinión

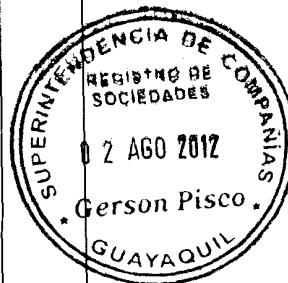
En mi opinión, excepto por los posibles efectos del asunto descrito en el párrafo de base para calificar la opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de Digitalcity S.A. al 31 de diciembre del 2011, el resultado de sus operaciones y sus flujos de caja por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

Asuntos de énfasis

Sin modificar nuestra opinión, informamos lo siguiente:

- Tal como se explica con más detalle en la Nota 2, la Compañía prepara sus estados financieros en base a Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales podrían diferir en ciertos aspectos de las Normas Internacionales de Información Financiera. Por lo tanto, los estados financieros adjuntos no tienen como propósito presentar la posición financiera, resultados de operación y flujos de caja de Digitalcity S.A. de acuerdo con principios de contabilidad y prácticas generalmente aceptadas en países y jurisdicciones diferentes a los de la República del Ecuador.
- Tal como se explica en la Nota 1, la Compañía no presenta información comparativa con el año 2010 debido a que sus operaciones efectivas comenzaron en Julio del año 2010.


CPA. LEONARDO BRITO HIDALGO
SC-RNAE - 2 No. 587
Reg. No. 31.904
Julio 20, 2012
Guayaquil, Ecuador



DIGITALCITY S. A.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

(Expresado en U.S. dólares)

ACTIVOS

Notas

ACTIVOS CORRIENTES:

Caja y bancos

3

18,875

Cuentas por cobrar

4

850,928

Inventarios

5

699,053

Gastos anticipados

9,494

Total activos corrientes

1,578,350

PROPIEDADES Y EQUIPOS:

6

Muebles y equipos de oficina

9,297

Equipos de computación

6,330

Vehículo

16,509

Otros

2,750

Total

34,886

Menos depreciación acumulada

(9,857)

Propiedades, planta y equipo, neto

25,029

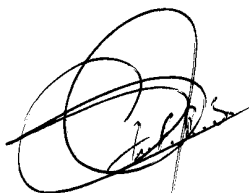
OTROS ACTIVOS

11,705

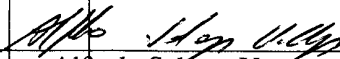
TOTAL

1,615,084

Ver notas a los estados financieros



Luis F. Rivadeneira
Gerente General



Alfredo Salazar V.
Contador

**PASIVOS Y PATRIMONIO
DEL ACCIONISTA**

Notas

PASIVOS CORRIENTES:

Obligación bancaria	7	500,000
Porción corriente de obligación a largo plazo		6,657
Cuentas por pagar	8,11,12	386,333
Gastos acumulados		<u>8,210</u>
Total pasivos corrientes		<u>901,200</u>

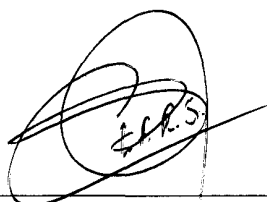
PASIVOS A LARGO PLAZO:

Cuentas por pagar	9,14	614,894
Obligación bancaria a largo plazo	10	<u>4,645</u>
Total pasivos a largo plazo		<u>619,539</u>

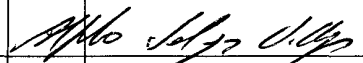
PATRIMONIO DEL ACCIONISTA:

Capital social	13	1,000
Resultados acumulados		<u>93,345</u>
Total patrimonio del accionista		<u>94,345</u>

TOTAL		<u>1,615,084</u>
--------------	--	-------------------------



Luis F. Rivadeneira
Gerente General



Alfredo Salazar V.
Contador

DIGITALCITY S. A.

**ESTADO DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

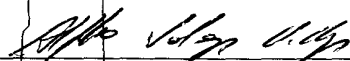
(Expresado en U.S. dólares)

	<u>Notas</u>	
VENTAS NETAS	15	3,510,177
COSTO DE VENTAS		<u>(3,041,998)</u>
MARGEN BRUTO		<u>468,179</u>
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS	15	(331,037)
UTILIDAD DE OPERACIONES		<u>137,142</u>
GASTOS FINANCIEROS		(26,901)
OTROS INGRESOS		<u>3,913</u>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA		<u>114,154</u>
MENOS:		
Participación a trabajadores	11	17,123
Impuesto a la renta	12	<u>41,148</u>
Total		<u>58,271</u>
UTILIDAD NETA		<u>55,883</u>

Ver notas a los estados financieros



Luis F. Rivadencira
Gerente General



Alfredo Salazar V.
Contador

DIGITALCITY S. A.

**ESTADO DE PATRIMONIO DEL ACCIONISTA
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

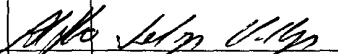
(Expresado en U.S. dólares)

	<u>Capital Social</u>	<u>Resultados Acumulados</u>	<u>Total</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2010	1,000	37,462	38,462
Utilidad del año	—	<u>55,883</u>	<u>55,883</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2011	<u>1,000</u>	<u>93,345</u>	<u>94,345</u>

Ver notas a los estados financieros



Luis F. Rivadeneira
Gerente General



Alfredo Salazar V.
Contador

DIGITALCITY S. A.

**ESTADO DE FLUJOS DE CAJA
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

(Expresado en U.S. dólares)

FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:

Recibido de clientes	3,189,062
Pagado a proveedores, trabajadores y otros	(3,365,799)
Intereses pagados	(20,004)
Participación a trabajadores	(8,375)
Impuesto a la renta	(41)
Otros ingresos	<u>3,913</u>

Efectivo neto utilizado en actividades de operación	(201,244)
---	-----------

FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:

Adquisición de propiedades equipos	(1,555)
------------------------------------	---------

FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:

Efectivo recibido del accionista	42,806
Pagos de obligación financiera	<u>(5,309)</u>

Efectivo neto proveniente de actividades de financiamiento	37,497
--	--------

CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA:

Disminución neta durante el año	(165,302)
Saldos al comienzo del año	<u>184,177</u>

SALDOS AL FIN DEL AÑO	<u>18,875</u>
------------------------------	----------------------

(Continúa...)

DIGITALCITY S. A.

**ESTADO DE FLUJOS DE CAJA (Continuación...)
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

(Expresado en U.S. dólares)

**CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO
NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:**

Utilidad neta	55,883
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto utilizado en actividades de operación:	
Depreciación de propiedades y equipos	6,974
Provisión de cuentas dudosas	86,867
Cambios en activos y pasivos:	
Cuentas por cobrar	(338,377)
Inventarios	(233,176)
Gastos Anticipados	(7,524)
Otros Activos	(7,738)
Cuentas por pagar	202,408
Gastos Acumulados por Pagar	6,512
Participación a trabajadores	8,748
Impuesto a la renta	18,179
Total de Ajustes	(257,127)

EFFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN **(201,244)**

Ver notas a los estados financieros

DIGITALCITY S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

1. OPERACIONES

La Compañía se constituyó en Ecuador mediante escritura pública celebrada el 19 de febrero del 2010 y tiene por objeto la importación, distribución, compra, venta, consignación y asesoría en toda clase de equipos y accesorios relacionados con tecnología informática en general y telecomunicaciones.

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Los estados financieros han sido preparados en U.S. dólares. Las políticas contables de la Compañía son las establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Dichas políticas requieren 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.

A continuación se resumen las principales prácticas contables seguidas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros:

Caja y bancos - Representa el efectivo disponible y depósitos en cuentas corrientes en bancos locales.

Ventas y Costo de Ventas - Los ingresos por ventas y su costo son reconocidos en resultados en el periodo en que se realiza la transferencia de dominio de los productos.

Cuentas por Cobrar - Han sido valuadas a su valor nominal, incorporando en caso de corresponder, los intereses devengados al cierre del período según las condiciones de negociación de cada operación. Las cuentas por cobrar incluyen una provisión para reducir su valor al de probable realización, constituida en de un análisis de la probabilidad de recuperación.

Valuación de Inventarios - Al costo de adquisición que no excede a los correspondientes valores netos de realización.

Valuación de Propiedades y equipo - Al costo de adquisición. El costo de los propiedades y equipos se deprecian de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil de 10, muebles y equipos de oficina; 5 para vehículo, y; 3 para equipos de computación. Los gastos de mantenimiento y reparaciones ordinarias se cargan directamente a los resultados del año.

Provisiones para Participación a Trabajadores e Impuesto a la Renta - Están constituidas de acuerdo con disposiciones legales a las tasas del 15% para participación de trabajadores y 24% (25% para el 2010) para impuesto a la renta y son registradas en los resultados del año.

Adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera - Mediante Resoluciones No. 08.G.DCS.010 del 20 de noviembre del 2008 y SC.D\$.G.09.006 del 17 de diciembre del 2009, la Superintendencia de Compañías estableció el cronograma de implementación obligatoria de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) por parte de las compañías y entes sujetos a su control y vigilancia. De acuerdo con este cronograma la Compañía, utilizará las NIIF a partir del 1 de enero del 2012, siendo el 1 de enero del 2011, su fecha de transición.

3. CAJA Y BANCOS

Un resumen de caja y bancos es como sigue:

(en U.S. dólares)

Bancos	18,107
Caja	768
Total	<u>18,875</u>

Bancos - Al 31 de diciembre del 2011, bancos representa saldos en cuentas corrientes en bancos locales y del exterior, los cuales no generan intereses.

4. CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de cuentas por cobrar es como sigue:

(en U.S. dólares)

Clientes	878,693
Provisión para cuentas dudosas	(101,450)
Subtotal Clientes	777,243
Crédito tributario del IVA	52,165
Anticipo a proveedores	12,992
Otros	<u>8,528</u>
Total	<u>850,928</u>

Clientes -Incluye principalmente facturas pendientes de cobro por venta de equipos tecnológicos, un detalle de la antigüedad, es como sigue:

(en U.S. dólares)

Por vencer:	598,296
<u>Vencidos:</u>	
De 1 a 60 días	119,647
De 61 a 120 días	10,594
Más de 121	<u>150,156</u>
Total	<u>878,693</u>

Los movimientos de la provisión para cuentas dudosas fueron como sigue:

(en U.S. dólares)

Saldo al comienzo del año	14,583
Provisión del año	<u>86,867</u>
Saldos al fin del año	<u>101,450</u>

Crédito tributario del IVA - Al 31 de diciembre del 2011, representa valores cancelados por concepto de impuesto al valor agregado IVA por US\$ 21,824 y retenciones del IVA que le han sido efectuadas a la Compañía por US\$ 30,341, las cuales pueden ser compensadas del impuesto al valor agregado por pagar a las Autoridades tributarias.

5. INVENTARIOS

Representa principalmente adquisiciones de mercadería (equipos tecnológicos y de telecomunicaciones) para la venta por US\$ 513,280 efectuadas en el mes de diciembre del 2011.

6. PROPIEDADES Y EQUIPOS

El movimiento de propiedades y equipos es como sigue:

(en U.S. dólares)

Saldo al inicio del año	30,448
Adiciones	1,555
Depreciación	<u>(6,974)</u>
Saldo al final del año	<u>25,029</u>

Al 31 de diciembre del 2011, adiciones incluyen principalmente compra de muebles y enseres y equipos de computación.

Al 31 de diciembre del 2011, vehículo de la Compañía se encuentra garantizando deuda con banco local.

7. OBLIGACIÓN BANCARIA

Al 31 de diciembre del 2011, representa préstamo sobre firma con Produbank Panamá, con vencimiento en septiembre del 2012 y devenga una tasa de interés nominal anual del 4%.

8. CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de cuentas por pagar es como sigue:

(en U.S. dólares)

Proveedores	340,186
Impuesto a la renta, nota 12	18,220
Participación a trabajadores, nota 11	17,123
Otras cuentas por pagar	<u>10,804</u>
Total	<u>386,333</u>

Proveedores - Al 31 de diciembre del 2011, representa pagos pendientes a proveedores por adquisición de mercadería para la venta.

9. CUENTAS POR PAGAR A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2011, representa saldo por pagar a accionista mediante contrato celebrado en junio del 2010 por \$ 572,088, el cual no genera intereses y tiene vencimiento a 5 años. En julio del 2011, se celebró adendum del préstamo por un valor de US\$42,806, el cual se incluye a la obligación antes mencionada.

10. OBLIGACIÓN BANCARIA A LARGO PLAZO

(en U.S. dólares)

Préstamos con banco local Produbanco con vencimiento en julio del 2013 y devenga una tasa de interés anual del 22.92%	11,302
Porción corriente	<u>(6,657)</u>
Total	<u>4,645</u>

11. PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES

De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la empresa en un 15% aplicable a las utilidades líquidas o contables. Los movimientos de la provisión para participación a trabajadores fueron como sigue:

(en U.S. dólares)

Saldo al comienzo del año	8,375
Provisión del año	17,123
Pagos efectuados	<u>(8,375)</u>
Saldos al fin del año	<u>17,123</u>

12. IMPUESTO A LA RENTA

De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 24% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 14% (15% para el año 2010) sobre las utilidades sujetas a capitalización. A partir del año 2010, los dividendos distribuidos a favor de accionistas personas naturales residentes en el Ecuador y de sociedades domiciliadas en paraísos fiscales o en jurisdicciones de menor imposición, se encuentran gravados para efectos del impuesto a la renta.

Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

(en U.S. dólares)

Utilidad según estados financieros, neta de participación a	
Trabajadores	97,031
Gastos no deducibles	86,867
Otras deducciones	<u>(12,449)</u>
Utilidad gravable	<u>171,449</u>
Impuesto a la renta causado	<u>41,148</u>

Durante el año 2011, la Compañía registro en los resultados US\$ 41,148 por concepto de impuesto a la renta causado.

Los movimientos de la provisión para impuesto a la renta fueron como sigue:

(en U.S. dólares)

Saldo al comienzo del año	41
Provisión del año	41,148
Compensaciones	(22,928)
Pagos efectuados	<u>(41)</u>
Saldos al fin del año	<u>18,220</u>

Aspectos Tributarios del Código Orgánico de la Producción - Con fecha diciembre 29 de 2010 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 351 el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el mismo que incluye entre otros aspectos tributarios los siguientes:

- La reducción progresiva en tres puntos porcentuales en la tarifa de impuesto a la renta para sociedades, así tenemos: 24% para el año 2011, 23% para el año 2012 y 22% a partir del año 2013.
- Para las nuevas sociedades, exoneración del pago del anticipo de impuesto a la renta hasta el quinto año de operación efectiva.

Aspectos Tributarios de la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado - Con fecha noviembre 24 de 2011 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 583 la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado, la misma que incluye entre otros aspectos tributarios, el incremento del 2% al 5% de la tarifa del impuesto a la salida de divisas. Por presunción se considera hecho generador de este impuesto el uso de dinero en el exterior y se

establece como exento de este impuesto el pago de dividendos a compañías o personas naturales que no estén domiciliadas en paraísos fiscales. Los pagos de este impuesto en la importación de materias primas, insumos y bienes de capital, que consten en el listado que establezca el Comité de

Política Tributaria y que sean utilizados en procesos productivos, pueden ser utilizados como crédito tributario de impuesto a la renta.

13. PATRIMONIO DEL ACCIONISTA

Capital Social - Al 31 de diciembre del 2011, representa 1,000 acciones, de valor nominal unitario de US\$1.

Reserva Legal - La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

La reserva legal de la Compañía se encuentra pendiente de aprobación por parte de la Junta General de Accionistas.

14. SALDO CON PARTE RELACIONADA

Al 31 de diciembre del 2011, la Compañía mantiene saldos por pagar con el accionista Sr. Freddy Bermeo, este saldo tiene un vencimiento de 5 años y no genera interés alguno. Ver nota 9.

15. CONTRATOS

Contrato de Arriendo de Oficinas - Con fecha 1 de Julio del 2010, la Compañía celebra contrato de arriendo de un bien inmueble para uso de oficinas y bodegas con la Sra. TAC JAN GAN CHAU, por un lapso de dos años. De acuerdo a las cláusulas de este contrato, la Compañía se compromete a cancelar un canon mensual de US\$ 1,200 + IVA durante el primer año y US\$ 1,300 + IVA durante el segundo año, incluyendo un depósito en garantía por US\$ 2,400.

Durante el año 2011, la Compañía ha registrado un gasto por arriendo de oficina de US\$ 15,000.

Convenio de manejo de partes en consignación - Con fecha 1 de enero del 2011, la Compañía celebra contrato de manejo de partes en consignación con EPSON COSTA RICA S.A., con plazo de un año, por medio del cual la Compañía se compromete principalmente a proporcionar espacio para presencia exclusiva de partes, suministros equipos y refacciones, reparación de equipos en garantía y distribución de partes vendidas a los canales autorizados marca EPSON en Ecuador, además del almacenamiento y distribución de partes vendidas.

Por los servicios prestados, EPSON se compromete a cancelar las siguientes tarifas:

Bodega de partes	\$ 1,320 + IVA
Bodega de Materiales	\$ 536 + IVA
Bodega de equipos liquidados	\$ 600 + IVA

Durante el año 2011, la Compañía registró ingresos por servicios prestados EPSON COSTA RICA S.A. por US\$ 35,016. A la fecha de este informe, el convenio ha sido renovado por el lapso de un año adicional.

16. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2011 y la fecha de emisión de los estados financieros (julio 20 del 2012) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjunto.