

Inacorpsa del Ecuador S.A.

Estados financieros e informe de los auditores independientes al 31 de diciembre del 2011, con cifras comparativas al 31 de diciembre del 2010



Inacorpora del Ecuador S.A.

Estados financieros e informe de los auditores independientes al 31 de diciembre del 2011, con cifras comparativas al 31 de diciembre del 2010

Contenido

Opinión de los Auditores Independientes

Estados Financieros Auditados

Estados de Situación Financiera

Estados del Resultado

Estados de Cambios en el Patrimonio

Estados de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros

Signos utilizados

US\$ Dólares de los Estados Unidos de América

NIIF Normas Internacionales de Información Financiera



Grant Thornton Ecuador

Av. Amazonas N21-147 y Roca
Edificio Río Amazonas - Piso 7 Of. 701
Quito
T +593 2 222 1719 / 250 3839 / 252 9932
F +593 2 255 1811

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

**A la Junta de Accionistas de:
Inacorpsa del Ecuador S.A.**

Av. Fco de Orellana
Edificio World Trade Center - Piso 2
Of. 221
Guayaquil
T +593 4 263 0697
F +593 4 263 0706

www.grantthornton.ec

Dictamen sobre los estados financieros

Hemos auditado el estado de situación financiera adjunto de **Inacorpsa del Ecuador S.A.**, al 31 de diciembre del 2011 y los correspondientes estados del resultado, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo, por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de políticas contables importantes y otras notas aclaratorias.

Responsabilidad de la administración por los estados financieros

La administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea debidas a fraude o error; seleccionando y aplicando políticas contables apropiadas, y haciendo estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas internacionales de auditoría. Estas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos así como que planeemos y desempeñemos la auditoría para obtener seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de representación errónea de importancia relativa.



Una auditoría implica desempeñar 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 evaluación de los riesgos de representación errónea de importancia relativo de los estados financieros, ya sea debida a fraude o error. Al hacer esas evaluaciones del riesgo, el auditor considera el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros por la entidad, para diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el fin de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad.

Una auditoría también incluye la propiedad de las políticas contables usadas y lo razonable de las estimaciones contables hechas por la administración, así como evaluar la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra evidencia de auditoría proporciona una base razonable para expresar una opinión.

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros presentan razonablemente en todo lo importante, la situación financiera de **Inacorpsa del Ecuador S.A.**, al 31 de diciembre del 2011, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Otros requisitos legales y regulatorios

Nuestra opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias por parte de **Inacorpsa del Ecuador S.A.** al 31 de diciembre del 2011, requerida por disposiciones legales se emitirá por separado.

Abril, 03 del 2012

Quito, Ecuador

Grant Thornton
RNAE No. 322

María de los Angeles Guijarro
Ecuador Ce. S.A.S.

María de los Angeles Guijarro
CPA No. 22.120

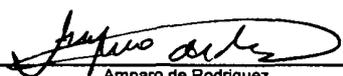


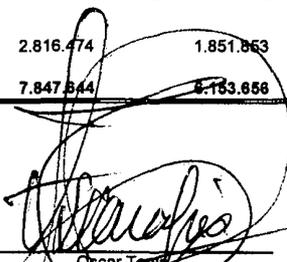
Inacorpsa del Ecuador S.A.

Estados de situación financiera

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2011,
con cifras comparativas al 31 de diciembre del 2010 y 31 de diciembre del 2009
(Expresados en dólares de los E.U.A.)

	Notas	2011	2010	2009
Activos				
Corriente				
Efectivo en caja y bancos	7	1.030.111	37.361	68.711
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar:				
Comerciales	8	3.531.656	3.381.619	2.019.239
Relacionadas		1.337	1.337	
Otras cuentas por cobrar		17.541	25.625	38.756
Impuestos anticipados	9	438.517	308.779	301.649
Provisión por deterioro en cuentas por cobrar	8	(62.264)	(40.198)	(14.585)
Inventarios	10	2.179.386	1.856.024	1.488.537
Gastos anticipados		36.831	3.965	3.490
Total activo corriente		7.173.115	5.574.512	3.905.797
No corriente				
Propiedad y equipo	11	224.286	91.660	96.259
Propiedades de inversión	12	151.834	213.034	213.034
Impuesto diferido activo	17	16.860	16.860	13.049
Otros activos	13	281.549	257.590	256.592
Total activo no corriente		674.529	579.144	576.934
Total activos		7.847.644	6.153.656	4.484.731
Pasivos y patrimonio				
Corriente				
Préstamos bancarios que devengan intereses		34.650	3.935	213.378
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar:				
Proveedores	14	3.385.114	3.148.502	1.905.536
Obligaciones tributarias		362.376	286.122	172.007
Impuesto a la renta	17	298.520	157.297	105.129
15% Participación trabajadores	17	222.986	112.712	74.208
Cuentas por pagar Relacionadas	15	424.412	483.751	510.947
Obligaciones Sociales		20.162	16.959	18.274
Otras cuenta por pagar		144.644	20.379	32.779
Total pasivo corriente		4.892.864	4.229.657	3.032.256
No corriente				
Préstamos bancarios que devengan intereses		70.867		
Provisión por Jubilación Patronal y Bonificación por Desahucio	16	67.439	67.439	52.197
Impuesto diferido pasivo			4.707	3.060
Total pasivo no corriente		138.306	72.146	55.257
Patrimonio	18	2.816.474	1.851.853	1.397.216
Total pasivos y patrimonio		7.847.644	6.153.656	4.484.731


Amparo de Rodriguez
Gerente General


Oscar Tenorio
Contador General

Las notas adjuntas de la No. 1 a la 22 forman parte integral de los estados financieros

Inacorpisa del Ecuador S.A.

Estados del Resultado

Por los ejercicios comprendidos entre el 1 de enero y el 31 de diciembre del 2011,
con cifras comparativas de los ejercicios comprendidos entre el 1 de enero y el 31 de diciembre del 2010
(Expresados en dólares de los E.U.A.)

	<u>Notas</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Ingresos ordinarios	19	20.465.496	16.402.359
Costo de Ventas		17.639.789	14.342.784
Margen bruto		2.825.707	2.059.575
Otros ingresos		268.624	87.161
Gastos de administración	20	1.539.124	1.350.353
Gastos financieros		48.893	23.852
Otros gastos		21.736	50.049
Utilidad antes de participación trabajadores		1.486.578	722.482
Participación trabajadores	17	222.986	112.712
Impuesto a la Renta	17	298.520	155.133
RESULTADO NETO		965.072	454.637


Amparo de Rodríguez
Gerente General


Oscar Tapia
Contador General

Las notas adjuntas de la No. 1 a la 22 forman parte integral de los estados financieros

Inacorpsa del Ecuador S.A.

Estados de cambios en el patrimonio

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2011, con cifras comparativas al 31 de diciembre del 2010 y al 31 de diciembre del 2009

(Expresados en dólares de los E.U.A.)

Notas	Capital Social	Reserva Legal	Reserva por Revalorización del Patrimonio	Superávit por Revaluación	Reserva Monetaria	Resultados acumulados por aplicación de NIF por 1era vez	Resultados Acumulados	Resultado neto	Total
Saldos al 31 de diciembre del 2009 en NEC	20,000	10,000	61,231		207,832		848,468	318,388	1,480,207
Ajuste por retenciones en la fuente no recuperables						(32,390)			(32,390)
Ajuste a valor razonable de propiedad de inversión				84,364		(11,458)			72,905
Ajuste registro de gastos legales por terrenos en litigio						(83,338)			(83,338)
Ajuste por provisión por jubilación patronal						(52,197)			(52,197)
Ajuste por impuesto diferido en jubilación patronal						13,048			13,048
Ajuste por efecto reverso depreciación vehículos						12,238			12,238
Ajuste impuesto diferido por vehículos						(3,059)			(3,059)
Saldos al 31 de diciembre del 2009 en NIF	20,000	10,000	61,231	84,364	207,832	(157,185)	848,468	318,388	1,397,218
Transferencias de resultados acumulados							315,386	(315,386)	-
Resultado neto								454,837	454,837
Saldos al 31 de diciembre del 2010 en NIF	20,000	10,000	61,231	84,364		(157,185)	1,169,844	454,837	1,851,853
Transferencias de resultados acumulados							454,837	(454,837)	-
Ajuste							(451)	(451)	(451)
Resultado neto								965,072	965,072
Saldos al 31 de diciembre del 2011 en NIF	20,000	10,000	61,231	84,364		(157,185)	1,616,030	965,072	2,516,474

Alvaro de Rodríguez
Alvaro de Rodríguez
Gerente General

Oscar Tapia
Oscar Tapia
Contable General

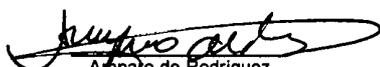
Las notas adjuntas de la No. 1 a la 22 forman parte integral de los estados financieros

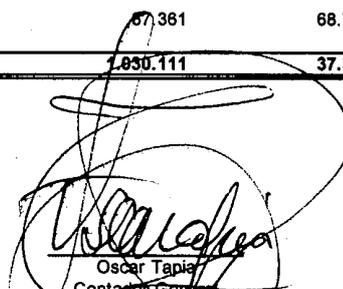
Inacorpsa del Ecuador S.A.

Estados de flujos de efectivo

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2011, con cifras comparativas al 31 de diciembre del 2010
(Expresados en dólares de los E.U.A.)

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Flujo originado por actividades de operación		
Efectivo provisto por clientes	20.315.459	15.039.979
Efectivo utilizado en proveedores	(19.288.539)	(14.843.482)
Total efectivo neto provisto por actividades de operación	1.026.920	196.497
Flujo originado por actividades de inversión		
Efectivo utilizado en la compra de propiedades y equipo, neto	(196.952)	(18.404)
Efectivo provisto por la venta de propiedades de inversión	61.200	
Total efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(135.752)	(18.404)
Flujo originado por actividades de financiamiento		
Efectivo provisto por (utilizado en) el pago de préstamos	101.582	(209.443)
Efectivo neto provisto por (utilizado en) actividades de financiamiento	101.582	(209.443)
Variación neta del efectivo en caja y bancos	992.750	(31.350)
Saldo inicial de efectivo en caja y bancos	67.361	68.711
Saldo final de efectivo en caja y bancos	1.050.111	37.361


Amparo de Rodriguez
Gerente General


Oscar Tapia
Contador General

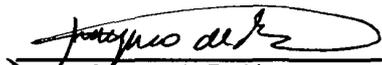
Las notas adjuntas de la No. 1 a la 22 forman parte integral de los estados financieros

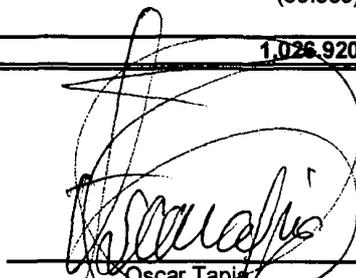
Inacorpsa del Ecuador S.A.

Conciliación

Entre el flujo neto originado por actividades de operación y el resultado neto del ejercicio
Por los ejercicios comprendidos entre el 1 de enero y el 31 de diciembre del 2011,
con cifras comparativas de los ejercicios comprendidos entre el 1 de enero y el 31 de diciembre del 2010
(Expresados en dólares de los E.U.A.)

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Resultado neto	965.072	454.637
Partidas de conciliación entre el resultado neto del año y los flujos de efectivo netos provistos por actividades de operación		
Provisión cuentas incobrables	22.066	25.613
Depreciaciones	64.326	23.003
Provisión para jubilación patronal y desahucio	-	15.242
Beneficios sociales	20.709	16.959
Impuesto a la renta	298.520	157.297
Participación trabajadores	222.986	112.712
Resultado conciliado	1.593.679	805.463
Cambios netos en el capital de trabajo		
Aumento de cuentas por cobrar comerciales	(150.037)	(1.362.380)
Aumento de impuestos	(129.738)	(7.130)
Aumento (Disminución) otras cuentas por cobrar y gastos anticipados	(24.782)	12.656
Aumento de inventarios	(323.362)	(367.487)
Aumento en otros activos	(23.959)	(998)
Aumento de proveedores	236.612	1.242.966
Aumento de obligaciones tributarias	76.254	114.115
Disminución de obligaciones sociales	(17.506)	(18.274)
Disminución de otras cuentas por pagar	(146.195)	(191.737)
Disminución impuesto diferido	(4.707)	(2.164)
Disminución por compañías relacionadas	(59.339)	(28.533)
Efectivo neto provisto por actividades de operación	1.026.920	196.497


Amparo de Rodríguez
Gerente General


Oscar Tapia
Contador General

Las notas adjuntas de la No. 1 a la 22 forman parte integral de los estados financieros

Inacorpsa del Ecuador S.A.

Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre de 2011 y 2010
(Expresadas en dólares de E.U.A.)

1. Identificación de la Compañía

Inacorpsa del Ecuador S.A., fue constituida y existe bajo las leyes ecuatorianas desde su inscripción en el Registro Mercantil el 30 de abril de 1977, con un plazo de duración de cincuenta años. Su domicilio principal es la ciudad de Quito.

2. Operaciones

La Compañía tiene como objeto principal, la importación, distribución, comercialización, venta, de equipos de computación, suministros, repuestos de soluciones informáticas, provisión de servicios de mantenimiento y reparación de dichos bienes.

3. Políticas Contables

Los estados financieros individuales adjuntos de la Compañía han sido preparados de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el International Accounting Standards Board (en adelante "IASB"), según los requerimientos establecidos por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros individuales, tal como lo requiere la NIIF 1- Adopción de NIIF por Primera Vez, estas políticas han sido diseñadas en función de las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2011.

a) Declaración de conformidad y presentación

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF.

Los Estados Financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2010 y el estado de situación financiera de apertura al 1 de enero del 2010 correspondientes al primer año de transición han sido preparados exclusivamente para ser presentados como parte del proceso de conversión a NIIF de la Compañía para el año terminado el 31 de diciembre del 2011.

La NIIF 1 requiere que se presenten dos periodos de comparación para el estado de situación financiera en el año de presentación de los primeros estados financieros bajo Normas Internacionales de Información Financiera.

La Compañía no ha generado ninguna partida de "otro resultado integral" por lo cual presenta únicamente el "Estado del Resultado" y no el "Estado del Resultado Integral".

b) Bases de medición

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados sobre la base del costo histórico con excepción de:

Inacorpasa del Ecuador S.A.

Notas a los estados financieros Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 (Expresadas en dólares de E.U.A.)

- El pasivo por jubilación patronal que se encuentra al valor presente de acuerdo al estudio actuarial practicado por un perito independiente.

c) Moneda funcional y de presentación

A menos que se indique lo contrario, todas las cifras presentadas en los estados financieros individuales de la Compañía y sus notas están expresadas en dólares de los Estados Unidos de América.

d) Uso de estimaciones y juicios de los Administradores

La preparación de estados financieros de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) requiere que la Administración realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas contables y los montos de los activos, pasivos, ingresos y gastos informados. Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados por la administración de manera regular, sin embargo, debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

En la preparación de los estados financieros se han utilizado estimaciones tales como:

Vida útil de propiedad y equipo

La determinación de las vidas útiles y los valores residuales de los componentes de vida útil definida involucra juicios y supuestos que podrían ser afectados si cambian las circunstancias. La administración revisa estos supuestos en forma periódica y los ajusta en base prospectiva en el caso de identificarse algún cambio.

Sin embargo, los resultados reales pueden variar debido a obsolescencia técnica, en especial en lo que se refiere a software y equipo informático.

Hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de beneficios post-empleo de acuerdo a las regulaciones ecuatorianas

Las provisiones para jubilación patronal se miden aplicando el método de la unidad de crédito proyectado y representa el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a la tasa del 6.50% anual, la cual es similar a la tasa promedio para los bonos de gobierno, publicado por el Banco Central del Ecuador en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones registradas para los empleados hasta su vencimiento. Las hipótesis actuariales incluyen variables, en adición a la tasa de descuento, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicio, remuneraciones, incremento futuro de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras. Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan a los resultados del período en el que surgen.

Inacorpса del Ecuador S.A.

Notas a los estados financieros Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 (Expresadas en dólares de E.U.A.)

Los factores de descuento se determinan cerca del final de cada año por referencia a los bonos de Gobierno que están denominados en la moneda en la cual se pagan los beneficios y que tienen plazos de vencimiento cercanos a los plazos del pasivo de pensiones correspondiente.

Impuestos Diferidos

Se reconocen activos y/o pasivos por impuestos diferidos para todas las diferencias deducibles de carácter temporal entre la base financiera y tributaria de activos y pasivos y para las pérdidas tributarias no utilizadas en la medida que sea probable que existirán utilidades imponibles contra las cuales se puedan usar las pérdidas y si existen suficientes diferencias temporales imponibles que puedan absorberlas. Se requiere el uso de juicio significativo de parte de la administración para determinar el valor de los activos y/o pasivos por impuesto diferido que se pueden reconocer, en base a la probable oportunidad y nivel de utilidades imponibles proyectadas junto con la planificación de futuras estrategias tributarias.

Estas estimaciones y juicios se realizaron en función a la mejor información disponible sobre los hechos analizados al 31 de diciembre de 2011 y 2010, cualquier acontecimiento que pueda ocurrir en el futuro y que obligue a modificar dichas estimaciones en próximos ejercicios, se registraría en el momento de conocida la variación, reconociendo los efectos de dichos cambios en los correspondientes estados financieros en las cuentas de resultados o patrimonio según sea el caso.

e) Negocio en Marcha

Los principios contables parten del supuesto de la continuidad de las operaciones del ente contable, empresa en marcha, a menos que se indique todo lo contrario **Inacorpса del Ecuador S.A.**, es un ente con antecedentes de empresa en marcha, por el movimiento económico de sus operaciones y por el tiempo que dispone para seguir funcionando en el futuro de acuerdo a su constitución.

f) Activos y pasivos financieros

Los activos financieros y pasivos financieros se reconocen cuando los mismos son parte de las cláusulas contractuales de un instrumento financiero.

Los activos financieros se des reconocen cuando los derechos contractuales a los flujos de efectivo de un activo financiero expiran, o cuando el activo financiero y todos los riesgos sustanciales y recompensas han sido transferidos. Un pasivo financiero se des reconoce cuando se extingue, se da de baja, se cancela o se vence.

Los activos y pasivos financieros que la Compañía adquiera pueden ser clasificados de la siguiente manera: a valor razonable con cambios en resultados, activos financieros mantenidos hasta su vencimiento, cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar y activos financieros disponibles para la

Inacorpsa del Ecuador S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010

(Expresadas en dólares de E.U.A.)

venta. La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos y pasivos financieros.

Reconocimiento de activos y pasivos financieros

Los activos financieros y los pasivos financieros se miden inicialmente al valor razonable ajustado por los costos de la operación, excepto los activos financieros y pasivos financieros que se llevan a valor razonable a través de utilidades o pérdidas, que se miden inicialmente al valor razonable.

Los activos financieros y pasivos financieros se miden posteriormente como se describe a continuación:

i) Cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar representan los saldos pendientes de cobro por cuentas por cobrar a clientes que se reconocen por el importe de la factura, y cuyos saldos están de acuerdo con las prácticas comerciales y las condiciones normales dentro de los negocios.

Las cuentas por cobrar se presentan netas de la estimación para deudas incobrables, que se ha constituido considerando aquellos saldos que se estiman de dudosa recuperabilidad al cierre de los respectivos periodos sobre la base de la antigüedad de los saldos y el comportamiento histórico observado por las cobranzas de la Compañía. La provisión se ha calculado sobre todos los rubros integrantes de las cuentas por cobrar considerando partidas individuales con evidencia objetiva de deterioro, según sea su caso.

Las cuentas comerciales a corto plazo no se descuentan, ya que la administración de la Compañía ha determinado que el cálculo del costo amortizado no presenta diferencias con respecto al monto facturado, debido a que la transacción no tiene costos significativos asociados y se maneja a condiciones normales de negocio dentro de la industria.

ii) Préstamos y obligaciones que devengan intereses

Los pasivos financieros se valorizan al costo amortizado utilizando el método del tipo de interés efectivo. Cualquier diferencia entre el efectivo recibido y el valor de reembolso se imputa directo a resultados en el plazo del contrato. Las obligaciones financieras se presentan como pasivos no corrientes cuando su plazo de vencimiento es superior a doce meses.

Deterioro de activos financieros al costo amortizado

Los activos financieros que se miden al costo amortizado son probados por deterioro al final de cada período. El valor en libros del activo financiero se reduce por la pérdida por deterioro directamente, excepto para las cuentas comerciales por cobrar, donde el importe en libros se reduce a través de una cuenta de provisión. Los cambios en el importe en libros de la cuenta de provisión se reconocen en el estado de resultados.

Inacorpsa del Ecuador S.A.

Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre de 2011 y 2010
(Expresadas en dólares de E.U.A.)

g) Inventarios

Los inventarios se registran al costo o su valor neto realizable, el menor. Los costos incluyen el precio de compra más los costos adicionales necesarios para traer cada producto a su actual ubicación y condición, netos de descuentos comerciales y otro tipo de rebajas.

h) Propiedad y equipo

i) Propiedades

Los terrenos no son objeto de depreciación. Todas las propiedades se encuentran registradas a su costo histórico menos la depreciación acumulada y menos las posibles pérdidas por deterioro de su valor, y su medición posterior es al costo.

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010 no se han establecido indicios de deterioro.

ii) Equipos

Los equipos se encuentran valorizados al costo de adquisición menos la depreciación acumulada y menos las posibles pérdidas por deterioro de su valor.

l) Depreciación de propiedad y equipo

La propiedad, planta y equipos se deprecian desde que están en condiciones de ser usados. El gasto por depreciación de la propiedad, planta y equipo se carga a los resultados del período aplicando el método de línea recta en función de la vida útil estimada de los respectivos activos, de acuerdo a los siguientes años de vida:

Edificios e instalaciones	30 años
Equipo, muebles y enseres	10 años
Equipos de computación	3 años
Vehículos (1)	5 años

(1) Los vehículos son depreciados tomando en consideración un valor residual del 40% del costo de adquisición.

j) Beneficios a los empleados

Beneficios a los empleados a corto plazo

Son beneficios a corto plazo medidos a una base no descontada y reconocidos como gastos a medida que el servicio es recibido.

Participación a trabajadores

De conformidad con disposiciones legales, la Compañía pagaría a sus trabajadores una participación del 15% sobre las utilidades del ejercicio; se

Inacorpsa del Ecuador S.A.

Notas a los estados financieros Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 (Expresadas en dólares de E.U.A.)

reconoce al gasto en el periodo en el cual se genera, debido a la pérdida contable existente no ha registrado provisión por este concepto.

Vacaciones de personal

La Compañía reconoce un gasto y un pasivo por vacaciones en el periodo en el que se generan, de acuerdo a lo dispuesto por el Código del Trabajo según el cual todo empleado tendrá derecho a gozar anualmente de un período ininterrumpido de quince días de descanso, incluidos los días no laborables; y aquellos que hubieren prestado servicios por más de cinco años en la Compañía, tendrán derecho a gozar adicionalmente de un día de vacaciones por cada uno de los años excedentes o recibirán en dinero la remuneración correspondiente a los días excedentes, sin embargo, los días excedentes no podrán superar de quince.

Beneficios Post - empleo - Jubilación Patronal

De acuerdo a lo establecido por el Código del Trabajo en el Ecuador, los empleadores tienen la responsabilidad de pagar a sus trabajadores que por veinte o veinticinco años o más, hubieran prestado servicios continuados o ininterrumpidamente, todos los beneficios por concepto de pensiones de jubilación patronal.

k) Ingresos

Los ingresos se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar.

i) Ingresos por venta de productos

Los ingresos ordinarios procedentes de la venta de bienes se reconocen cuando la Compañía transfiere los riesgos y beneficios, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes; el importe de los ingresos y los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad y es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción. Los ingresos de la Compañía provienen principalmente de la venta y distribución, comercialización, venta, de equipos de computación, suministros, repuestos de soluciones informáticas.

l) Costos y gastos

Los costos y gastos se registran al costo histórico. Los costos y gastos se imputan a la cuenta de resultados en función del criterio del devengo, es decir, en la medida que sea probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Compañía y puedan ser confiablemente medidos, con independencia del momento en que se produzca el pago derivado de ello.

Inacorpsa del Ecuador S.A.

Notas a los estados financieros Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 (Expresadas en dólares de E.U.A.)

m) Impuesto a la renta

La Compañía registra el Impuesto a la Renta sobre la base de la renta líquida imponible determinada según las normas establecidas en la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento. El gasto por impuesto a la renta está compuesto por impuestos corrientes e impuestos diferidos.

Los impuestos diferidos se reconocen por el método del balance general, originados por diferencias temporarias y otros eventos que crean diferencias entre la base contable y tributaria de activos y pasivos.

n) Estado de flujo de efectivo

Para efectos de preparación del Estado de flujos de efectivo, la Compañía ha definido las siguientes consideraciones:

Efectivo en caja y bancos: incluyen el efectivo en caja e instituciones financieras. En el balance de situación, los sobregiros bancarios se clasifican como recursos ajenos en el pasivo corriente.

Actividades de operación: son las actividades que constituyen la principal fuente de ingresos ordinarios de la Compañía, así como otras actividades que no puedan ser calificadas como de inversión o financiación.

Actividades de inversión: corresponden a actividades de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos no corrientes y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.

Actividades de financiación: actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos de carácter financiero.

o) Clasificación de saldos en corriente y no corriente

En el estado de situación financiera adjunto, los saldos se clasifican en función de sus vencimientos, es decir, como corrientes aquellos con vencimiento igual o inferior a doce meses y como no corrientes, los de vencimiento superior a dicho período. En el caso que existiese obligaciones cuyo vencimiento es inferior a doce meses, pero cuyo refinanciamiento a largo plazo esté asegurado a discreción de la Compañía, mediante contratos de crédito disponibles de forma incondicional con vencimiento a largo plazo, podrían clasificarse como pasivos a largo plazo.

4. Primera aplicación de Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)

La Compañía preparó sus estados financieros de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) hasta el año terminado al 31 de diciembre de 2010, ya que dichas normas eran los principios contables aplicados localmente en el Ecuador.

Inacorpса del Ecuador S.A.

Notas a los estados financieros Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 (Expresadas en dólares de E.U.A.)

Los presentes estados financieros, al 31 de diciembre del 2011, se han considerado como los de primera aplicación de normativa NIIF, presentando el año 2010 y 2009 para efectos comparativos en la misma normativa de acorde a lo dispuesto en la NIIF 1 – Adopción por Primera Vez de las Normas Internacionales de Información Financiera.

La NIIF 1 permite a los adoptantes por primera vez ciertas exenciones de los requerimientos generales, sin embargo, la Compañía no adoptó ninguna exención opcional por primera vez.

La preparación de los estados financieros bajo NIIF requirió de una serie de modificaciones en la presentación y la valorización de las normas aplicadas hasta el 31 de diciembre del 2010, ya que ciertos principios y requerimientos de NIIF, son substancialmente diferentes a los principios contables locales equivalentes.

La siguiente es una descripción detallada de las principales diferencias entre las dos normativas aplicadas por la Compañía y el impacto sobre patrimonio al 31 de diciembre del 2009 y 2010.

a) Conciliación del patrimonio presentado según Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) al resultante de aplicar las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) en el periodo de transición (año 2010):

CONCILIACION AL INICIO DEL PERIODO DE TRANSICION –	Capital social	Reserva Legal	Reserva por revalorización del Patrimonio	Superávit por revaluación	Reexpresión Monetaria	Resultados acumulados por aplicación de NIIF por 1era vez	Resultados Acumulados	Resultado neto	Total
31 DE DICIEMBRE DEL 2009									
Saldo al 31 de diciembre del 2009 en NEC	20.000	10.000	51.331		207.832		845.458	315.386	1.450.007
Ajuste por retenciones en la fuente no recuperables						(32.390)			(32.390)
Ajuste a valor razonable de propiedad de inversión				84.364		(11.459)			72.905
Ajuste registro de gastos legales por terrenos en litigio						(63.338)			(63.338)
Ajuste por provisión por jubilación patronal						(52.197)			(52.197)
Ajuste por impuesto diferido en jubilación patronal						13.049			13.049
Ajuste por efecto reverso depreciación vehículos						12.239			12.239
Ajuste impuesto diferido por vehículos						(3.060)			(3.060)
Saldo al 31 de diciembre del 2009 en NIIF	20.000	10.000	51.331	84.364	207.832	(137.156)	845.458	315.386	1.397.216

Inacorpsa del Ecuador S.A.

Notas a los estados financieros Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 (Expresadas en dólares de E.U.A.)

CONCILIACION AL INICIO DEL PERIODO DE TRANSICION - 31 DE DICIEMBRE DEL 2010	Capital social	Reserva Legal	Reserva por revalorizaci ón del Patrimonio	Superávit por revaluación	Reexpresión Monetaria	Resultados acumulados por aplicación de NIIF por 1era vez	Resultados Acumulados	Resultado neto	Total
Saldo al 31 de diciembre del 2010 en NEC	20.000	10.000	51.331		207.832		1.160.845	481.404	1.931.412
Ajustes 2009									
Ajuste por retenciones en la fuente no recuperables						(32.390)			(32.390)
Ajuste a valor razonable de propiedad de inversión				84.364		(11.459)			72.905
Ajuste registro de gastos legales por terrenos en litigio						(63.338)			(63.338)
Ajuste por provisión por jubilación patronal						(52.197)			(52.197)
Ajuste por impuesto diferido en jubilación patronal						13.049			13.049
Ajuste por efecto reverso depreciación vehículos						12.239			12.239
Ajuste impuesto diferido por vehículos						(3.060)			(3.060)
Ajustes 2010									
Ajuste baja de crédito tributario no recuperable								(10.197)	(10.197)
Ajuste registros de gastos legales por terreno en litigio								(10.075)	(10.075)
Ajuste gasto jubilación patronal del año								(11.850)	(11.850)
Ajuste gasto financiero por jubilación patronal								(3.393)	(3.393)
Ajuste impuesto diferido jubilación patronal								3.811	3.811
Ajuste reverso de depreciación en exceso de vehículos								6.583	6.583
Ajuste impuesto diferido en reverso de depreciación tributaria								(1.647)	(1.647)
Saldo al 31 de diciembre del 2010 en NIIF	20.000	10000	51.331	84364	207.832	-137.155	1.160.845	454.636	1.851.853

Inacorpса del Ecuador S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010

(Expresadas en dólares de E.U.A.)

- b) Reconciliación entre el resultado integral total bajo Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y bajo Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) al 31 de diciembre de 2010:

RECONCILIACION ENTRE EL RESULTADO BAJO NEC Y EL RESULTADO NETO BAJO NIIF	RESULTADO NETO 31-dic-10
Resultado del ejercicio bajo NEC	481.404
Baja de crédito tributario no recuperable	(10.197)
Registros de gastos legales por terreno en litigio	(10.075)
Ajuste gasto jubilación patronal del año	(11.850)
Ajuste gasto financiero por jubilación patronal	(3.393)
Ajuste impuesto diferido jubilación patronal	3.811
Reverso de depreciación en exceso de vehículos	6.582
Ajuste impuesto diferido en reverso de depreciación tributaria	(1.647)
Resultado neto	<u>454.637</u>

- c) Explicaciones de las principales diferencias

i) Propiedades y equipos

Bajo Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), las propiedades, planta y equipos de la Compañía se encontraban registrados al costo histórico menos la depreciación acumulada, de acuerdo a las tasas de depreciación establecidas por las leyes tributarias; bajo las Normas Internacionales de Información Financiera ha sido considerado para el cálculo de depreciación el valor residual del 40% del costo de adquisición.

5. Nuevas NIIF e Interpretaciones del Comité de Interpretaciones NIIF (CINIIF) no Adoptadas

Al 31 de diciembre del 2011 existen algunas normas nuevas e interpretaciones que todavía no tienen fecha efectiva de aplicación para el año terminado en esta fecha, y no han sido aplicadas durante la preparación de estos estados financieros. Un resumen de las mismas es como sigue:

- NIIF 9: Se requiere la aplicación de la NIIF 9 para periodos que comiencen a partir del 1 de enero de 2013. Se permite su aplicación anticipada. En la modificación aprobada el 16 de diciembre del 2011, se requiere la aplicación de la NIIF 9 para periodos que comiencen a partir del 1 de enero de 2015. Se permite su aplicación anticipada.
- NIIF 7: Estas modificaciones crearon nuevos requerimientos de información a revelar en relación con los activos financieros dados de baja en cuentas.

Inacorpsa del Ecuador S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010

(Expresadas en dólares de E.U.A.)

- Se requiere que las modificaciones se apliquen a periodos anuales que comiencen a partir del 1 de julio de 2011. Se permite su aplicación anticipada.
- NIC 12: Impuestos diferidos: Recuperación de activos subyacentes se emitió en diciembre de 2010. Además de modificar la NIC 12, estas modificaciones derogan la SIC-21 *impuesto a las ganancias—recuperación de activos no depreciables revaluados*, que se omite, por tanto, en la 2011. Se requiere la aplicación de las modificaciones para periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2012. Se permite su aplicación anticipada.

Los principales cambios introducidos en las NIIF durante el año 2011 y que integrarán la edición 2012 de las NIIF son los siguientes:

- NIIF 10 - ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS: Vigencia para períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2013. Se permite su aplicación anticipada. Si se aplica la NIIF 10 de forma anticipada, se revelará ese hecho y se aplicará al mismo tiempo la NIIF 11, NIIF 12, NIC 27 y NIC 28 (modificadas en 2011). Introduce cambios en el título y el contenido de la NIC 27 y deroga a la SIC 12, Consolidación de estados financieros – entidades de cometidos específicos.
- NIIF 11 - ACUERDO CONJUNTOS: - Vigencia para periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2013. Se permite su aplicación anticipada. Si se aplica la NIIF 11 de forma anticipada, se revelará ese hecho y se aplicará al mismo tiempo la NIIF 10, NIIF 12, NIC 27 y NIC 28 (modificadas en 2011). La NIIF 11: a) sustituye a la NIC 31 y la SIC 13; y, b) introduce modificaciones en la NIC 28.
- NIIF 12 - INFORMACIÓN A REVELAR SOBRE PARTICIPACIONES EN OTRAS ENTIDADES: Vigencia para periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2013. Se permite su aplicación anticipada. El suministro de parte de la información a revelar requerida por la NIIF 12 no obliga a que la entidad cumpla con todos los requerimientos de esta NIIF o a que aplique de forma anticipada las NIIF 10, NIIF 11, NIC 27 y NIC 28 (modificadas en 2011). La NIIF 12 modifica a la NIC 1 y a la NIC 24.
- NIIF 13 - MEDICIÓN DEL VALOR RAZONABLE: Vigencia para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2013. Se permite su aplicación anticipada. Los requerimientos de información a revelar de la NIIF 13 no necesitan aplicarse a información comparativa proporcionada para periodos anteriores a su aplicación inicial.
- ENMIENDA A LA NIC 1 - Presentación de las partidas del otro resultado integral: Vigencia obligatoria a partir de julio 2012. Esta modificación no cambia los requerimientos sobre qué partidas se deben reconocer en el ORI, pero refuerza la igualdad de importancia de la ganancia o pérdida y el otro resultado integral.
- NUEVO TEXTO DE LA NIC 19 - Vigencia obligatoria para períodos iniciados en enero 2013. Introduce cambio en la contabilización de los planes de beneficios

Inacorpsa del Ecuador S.A.

Notas a los estados financieros Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 (Expresadas en dólares de E.U.A.)

definidos (elimina el método del corredor, y obliga a que los cambios en las obligaciones netas por la remediación surgida de cambios en variables actuariales de reconozca en una partida del ORI y se acumule en un componente separado del patrimonio. El saldo acumulado en este componente de patrimonio podrá ser reclasificado directamente a resultados acumulados, pero no se reclasificara a la ganancia o pérdida del período).

- ENMIENDA DE LA NIIF 9 - DIFERIMIENTO DE LA FECHA DE INICIO DE SU APLICACIÓN OBLIGATORIA: Se requiere la aplicación de la NIIF 9 para periodos que comiencen a partir del 1 de enero de 2015. Se permite su aplicación anticipada.
- ENMIENDA DE LA NIC 32 - CLARIFICACIÓN DE LOS CRITERIOS DE COMPENSACIÓN DE ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS: Es obligatoria para los períodos iniciados el 1 de enero de 2014. Las enmiendas son efectivas para los períodos anuales que comienzan el 1ro de enero de 2014 o después y serán aplicadas de forma retroactiva.

6. Gestión de Riesgos Financieros y Definición de Cobertura

En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la compañía está expuesta a diversos riesgos financieros que pueden afectar de manera significativa el valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados. Las políticas de administración de riesgo son aprobadas y revisadas periódicamente por su Administración.

A continuación se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la Compañía, así como una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte de la Administración.

a) Riesgo de mercado

Comercialmente, la Compañía tiene como riesgo el incremento competidores en el mercado debido a que la comercialización de los productos de sus productos tienen una gran demanda y en el mercado se ha generado incremento en la venta de equipo y suministros de computación. Adicionalmente, existe la posibilidad de que la fluctuación de variables de mercado tales como tasas de interés, tasa de cambio, precios de los productos.

La administración de estos riesgos es establecida por la Administración de la Compañía, quien define estrategias específicas en función de los análisis periódicos de tendencias de las variables.

i) Riesgo de tasa de interés

La estructura de financiamiento de la Compañía es por medio del sector financiero y durante el año 2011 incremento por US\$101.582 con relación al año anterior que mantenía un valor de US\$3.935.

Inacorpsa del Ecuador S.A.

Notas a los estados financieros Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 (Expresadas en dólares de E.U.A.)

Con el fin de administrar el riesgo de tasa de interés, la deuda financiera mantenida por la Compañía al 31 de diciembre del 2011 y 2010 se realizan con entidades financieras nacionales. La Administración para mitigar el riesgo contrata deuda a tasas que sean convenientes a la Compañía, así al 31 de diciembre del 2011 y 2010 las tasas de interés de obligaciones con instituciones financieras nacionales han sido del 11,23% y 10,83% respectivamente.

b) Riesgo de crédito

Este riesgo está referido a la capacidad de terceros de cumplir con sus obligaciones financieras con la Compañía, generando posibles pérdidas. Dentro de las partidas expuestas a este riesgo se distinguen dos categorías:

i) Cuentas por cobrar comerciales

El riesgo de incobrabilidad a clientes comerciales de la Compañía es bajo, toda vez que gran parte de las ventas que son a crédito no van más allá de los 60 días plazo, y del historial de recuperación, la Administración estima que el riesgo de crédito es mínimo, toda vez que la mayor parte de estas cuentas se origina en la venta a empresas de comida rápida.

c) Riesgo de liquidez

Este riesgo está asociado a la capacidad de la Compañía para responder ante los compromisos financieros adquiridos, y a su capacidad para ejecutar sus planes de negocios con fuentes de financiamiento estables, al respecto la Compañía históricamente genera EBITDA operativo y flujos de fondos positivos, generados por el crecimiento de los márgenes brutos del negocio, manteniendo un flujo de caja operativo suficiente para capital de trabajo y satisfacer todas sus obligaciones.

Por otra parte la Compañía estima que el grado de endeudamiento es adecuado a los requerimientos de sus operaciones normales y de inversión, establecidos en sus presupuestos de operación, ya que la emisión de obligaciones contribuyó a mejorar la cobertura de liquidez existente.

d) Riesgo operacional

El riesgo operacional comprende la posibilidad de incurrir en pérdidas por deficiencias o fallas o inadecuaciones de los siguientes aspectos o factores de riesgos:

- Recurso Humano, que es el personal vinculado directa o indirectamente con la ejecución de los procesos de la compañía.
- Procesos, que son las acciones de calidad que interactúan para la el crecimiento de activos biológicos y la generación de huevos fértiles o para la venta comercial.
- Tecnología, que es el conjunto de herramientas de hardware, software y comunicaciones, que soportan los procesos de la Compañía.

Inacorpsa del Ecuador S.A.

Notas a los estados financieros Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 (Expresadas en dólares de E.U.A.)

- Infraestructura, que son elementos de apoyo para la realización de las actividades.

La Compañía tiene definidos procedimientos tendientes a que la entidad administre efectivamente su riesgo operativo en concordancia con los lineamientos de los organismos de control y del directorio, basados en sistemas de reportes internos y externos.

7. Efectivo en Caja y Bancos

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010 el saldo en efectivo en caja y bancos se compone como sigue:

<u>Detalle</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Caja Chica	200	200
Banco Pacífico	12.150	1.763
Banco Produbanco	1.017.761	35.398
Total	1.030.111	37.361

8. Cuentas por Cobrar Comerciales

El saldo de cuentas por cobrar comerciales al 31 de diciembre del 2011 y 2010 fue como sigue:

<u>Detalle</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Clientes locales	3.531.656	3.381.619
Provisión cuentas incobrables	(62.264)	(40.198)
Total	3.469.392	3.341.421

Las cuentas por cobrar de clientes no tienen una concentración ya que su riesgo se encuentra diversificado entre aproximadamente 215 clientes activos en el 2011 (359 en el 2010).

<u>Clientes</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Solutions	539.520	196.714
Adexus S.A.	161.764	
Binaria Sistemas Cia. Ltda.	148.913	117.741
Redcompu S.A.	139.364	
Martec Cía. Ltda.	110.957	389.882
Asic Ecuador S.A.	109.592	50.405
Sifuturo	106.065	
<i>Continúa...</i>		

Inacorpsa del Ecuador S.A.

Notas a los estados financieros Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 (Expresadas en dólares de E.U.A.)

<u>Cientes</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Compuequip dos Cía. Ltda.	97.089	172.723
Soporte Libre Cía. Ltda.	56.064	83.236
Coresolution S.A.	41.118	89.545
Sinergyhard Cía. Ltda.	33.055	191.084
ECC Trading Group	20.051	26.100
Holcim Ecuador S.A.	553	91.907
Banred		194.339
MBS Programa de Protección		105.364
Alcatel Lucent Ecuador S.A.		102.031
Rescomput S.A.		85.402
Mirtell S.A.		77.167
Sociedad Industrial		1.587
Otros menores	1.967.551	1.406.392
Total	3.531.656	3.381.619

Considerando la solvencia de los clientes y el tiempo de cobro de las facturas, la Compañía ha estimado que existe un riesgo bajo de recuperación de sus cuentas por cobrar, y ha establecido porcentajes de provisión de acuerdo a la antigüedad de los saldos pendientes.

El movimiento de la provisión por deterioro en cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2011 y 2010 fue como sigue:

<u>Detalle</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Saldo al inicio del año	40.198	14.585
Provisión cargada al gasto	22.066	25.613
Total	62.264	40.198

9. Impuestos Anticipados

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010 el saldo en impuestos anticipados se compone como sigue:

<u>Detalle</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Retenciones del período	206.557	165.797
Impuesto a la Salida divisas	142.008	
Retenciones Años Anteriores	80.869	142.768
Crédito Tributario Iva	9.083	214
Iva Retenido	600	
Total	438.517	308.779

Inacorpsa del Ecuador S.A.

Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre de 2011 y 2010
 (Expresadas en dólares de E.U.A.)

10. Inventario

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010 el saldo en inventarios se compone como sigue:

<u>Detalle</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Inventario de Mercadería (1)	1.190.463	948.144
Inventario en Tránsito	930.786	784.280
Inventario en Proceso	55.776	120.256
Garantías en Tránsito	6.955	7.938
Provisión por Obsolescencia	(4.594)	(4.594)
Total	2.179.386	1.856.024

(1) El inventario de mercadería contiene equipos principalmente de las marcas Hewlett Packard, IBM, Lenovo y Xerox, adicionalmente existe inventario de suministros y repuestos de los equipos de computación.

11. Propiedad y Equipo

El movimiento de la propiedad y equipo al 31 de diciembre del 2011 y 2010, es como sigue:

<u>Detalle</u>	<u>2011</u>					<u>Saldo 2011</u>
	<u>Saldo 2010</u>	<u>Compra</u>	<u>Venta</u>	<u>Bajas</u>	<u>Depreciación</u>	
Edificios	17.178					17.178
Equipos Contrato de Mantenimiento	33.775					33.775
Equipos de Oficina y Vehículos	94.272	157.980	(64.500)			187.752
Muebles y enseres	43.567	2.957				46.524
Equipo de Uso Interno	41.901	14.608	(3.861)			52.648
Equipos en Renta	7.844	0				7.844
Adecuaciones Oficina	11.672	32.425				44.097
Equipos y Sistemas de Computación	80.701	6.038	(4.281)	(33.530)		48.928
Total Costo	330.910	214.008	(72.642)	(33.530)		438.746
Depreciación Acumulada	(239.250)		55.586	33.530	(64.326)	(214.460)
Total	91.660	214.008	(17.056)		(64.326)	224.286

Inacorpsa del Ecuador S.A.

Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre de 2011 y 2010
(Expresadas en dólares de E.U.A.)

2010

Detalle	Saldo 2009	Compra	Venta	Reclasificaciones	Depreciación	Saldo 2010
Edificios	17.178					17.178
Equipos Contrato de Mantenimiento	33.775					33.775
Equipos de Oficina y Vehículos	83.247	11.025				94.272
Muebles y enseres	43.567					43.567
Equipo de Uso Interno	36.611	5.740	(2.370)	1.920		41.901
Equipos en Renta	7.844					7.844
Adecuaciones Oficina	9.695	1.977				11.672
Equipos y Sistemas de Computación	82.221	400		(1.920)		80.701
Total Costo	314.138	19.142	(2.370)			330.910
Depreciación Acumulada	(217.879)		1.632		(23.003)	(239.250)
Total	96.259	19.142	(738)		(23.003)	91.660

La Compañía determinó como política poner un valor residual del 40% del Costo histórico de los vehículos.

La depreciación de los activos se calcula linealmente a lo largo de su correspondiente vida útil. Esta vida útil se ha determinado en base al deterioro natural esperado, la obsolescencia técnica o comercial derivada de los cambios y/o mejoras en los activos.

12. Propiedades de Inversión

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010 las propiedades de inversión comprenden los terrenos ubicados en la ciudad de Manta y otro en el cantón de Montecristi, los cuales se encuentran valorado a su valor razonable a través del avalúo presentado por un perito calificado y cuyo saldo en libros asciende a US\$151.834 y US\$213.034 respectivamente.

13. Otros activos

El rubro de otros activos al 31 de diciembre del 2011 y 2010 se detalla a continuación:

Inacorpsa del Ecuador S.A.

Notas a los estados financieros Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 (Expresadas en dólares de E.U.A.)

<u>Detalle</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Crystal Repo y Otras Licencias	1.079	1.079
M.B.A. Software Licencias	15.605	15.605
Activos Financieros Largo Plazo (1)	280.000	256.042
Amortización Software	(15.135)	(15.136)
Total	281.549	257.590

(1) La compañía tiene entregado esta valor como garantía de las transacciones que mantiene con su Proveedor IBM.

14. Proveedores

El rubro de proveedores al 31 de diciembre del 2011 y 2010 se detalla a continuación:

<u>Detalle</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Ibm del Ecuador	1.587.489	754.946
Xerox Corporation	934.670	1.354.841
Hewlett Packard	358.257	264.559
Lenovo Inc	332.512	444.121
Xerox del Ecuador	83.492	109.022
Red Hat Inc	40.023	68.723
Otros Proveedores Menores	48.671	152.290
Total	3.385.114	3.148.502

15. C uentas por pagar Relacionadas

La Compañía no realiza transacciones con partes relacionadas, sin embargo, en el año 2011 y 2011 mantiene préstamos con sus accionistas por US\$424.412 y US\$483.751 respectivamente, dichos préstamos vienen desde años anteriores los cuales no tienen un plazo ni una tasa de interés definida.

16. Provisión por Jubilación Patronal

La Compañía tiene registrado de acuerdo a los requerimientos del Código del Trabajo el pago de un bono de jubilación a los trabajadores que por veinte o veinticinco años o más años, hubieran prestado servicios continuado o ininterrumpidamente, tomando como base un estudio actuarial practicado por un profesional independiente.

La Compañía tiene la responsabilidad de pagar a sus trabajadores que por veinticinco años o más, hubieran prestado servicios continuos o interrumpidamente, todos los beneficios que establece el Código del Trabajo por concepto de pensiones de jubilación patronal.

Inacorpsa del Ecuador S.A.

Notas a los estados financieros Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 (Expresadas en dólares de E.U.A.)

La Compañía tiene registrada una provisión por dicho concepto sustentada en un estudio actuarial preparado por un profesional independiente.

El movimiento por este concepto en los años terminados al 31 de diciembre del 2011 y 2010 ha sido el siguiente:

<u>Detalle</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Saldo inicial	67.439	52.197
(+) Provisión		15.242
Total	67.439	67.439

17. Impuesto a la Renta

a) Impuesto a la renta corriente

De conformidad con disposiciones legales, la provisión para el impuesto a la renta se calcula a la tarifa del 24% aplicable a las utilidades gravables del período comprendidos del 1 de enero al 31 de diciembre del 2011 (25% aplicable a las utilidades gravables del período comprendido del 1 de enero al 31 de diciembre del 2010). La Compañía en el período 2011 presenta pérdida en sus estados financieros por tal razón no se generó impuesto a la renta y no se existió repartición de utilidades.

<u>Detalle</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
(Pérdida) ganancia antes de participación trabajadores e impuesto a la renta	1.486.578	722.482
Menos: 15% Participación trabajadores	222.986	112.712
Ganancia antes de impuesto a la renta	1.263.592	609.770
Más: Gastos no deducibles	204.469	70.235
Menos: Ingresos Exentos	221.022	
Menos: Pago a trabajadores discapacitados	3.204	79.748
Base imponible	1.243.835	600.257
Impuesto a la renta causado	298.520	157.297
Impuesto a la renta por pagar mayor entre el anticipo y el impuesto causado	298.520	157.297
Menos crédito tributario por:		
Retenciones de impuesto a la renta	206.557	165.797
Crédito tributario por ISD	142.008	
Saldo a favor del contribuyente	(50.045)	(8.500)

Inacorpsa del Ecuador S.A.

Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre de 2011 y 2010
(Expresadas en dólares de E.U.A.)

b) Impuestos diferidos

El detalle de los saldos acumulados por impuestos diferidos al 31 de diciembre del 2011 y 2010, es el siguiente:

2011		
Concepto	Base	Impuesto diferido activo
Pasivo		
Cálculo de impuesto diferido en jubilación patronal.	2.467.052	16.860
		16.860
2010		
Concepto	Base	Impuesto diferido activo
Pasivo		
Cálculo de impuesto diferido en jubilación patronal.	67.439	16.860
		16.860

c) Contingencias

A la fecha de este informe se encuentran pendientes de revisión por parte de las autoridades tributarias las declaraciones de impuesto a la renta de los años 2009 al 2011.

18. Patrimonio de los Accionistas

Capital social

El capital de la Compañía al 31 de diciembre del 2011 es de veinte mil dólares de los Estados Unidos de América (US\$20.000) dividido en veinte mil (20.000) acciones nominativas y ordinarias de un dólar (US\$1) cada una.

Reserva legal

De conformidad con La Ley de Compañías de la utilidad anual, debe transferirse una cantidad no menor del 5% para formar la reserva legal hasta que ésta alcance por lo menos al 50% del capital social. Dicha reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo, pudiendo ser capitalizada en su totalidad o utilizada para absorber pérdidas.

Inacorpsa del Ecuador S.A.

Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre de 2011 y 2010
(Expresadas en dólares de E.U.A.)

Resultados por aplicación de NIIF por primera vez.

Registra todo el efecto de la aplicación de NIIF por primera vez, de aquellos ajustes que debieron registrar el efecto contra resultados acumulados.

El saldo acreedor no podrá ser distribuido entre los Accionista, ni puede ser utilizado en aumentar el capital, en virtud de que no corresponde a resultados operacionales, motivo por el que tampoco los trabajadores tendrán derecho a una participación sobre este. Este saldo podrá ser utilizado en enjugar pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía a sus Accionistas.

Distribución de dividendos

De acuerdo a la reforma tributaria a la Ley de Régimen Tributario Interno y a la Ley Reformatoria para La Equidad Tributaria del Ecuador de 23 de diciembre del 2009 a partir del ejercicio tributario 2001 y 2010 se encontrarán exentos únicamente los dividendos distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras residentes en el Ecuador, a favor de otras sociedades nacionales o extranjeras, no domiciliadas en paraísos fiscales o jurisdicciones de menor imposición o de personas naturales no residentes en el Ecuador.

a) Gestión de capital

La gestión de capital se refiere a la administración del patrimonio de la Compañía, las políticas de administración de capital de la Compañía tienen por objetivo:

- Asegurar el normal funcionamiento de sus operaciones y la continuidad del negocio en el largo plazo.
- Mantener una estructura de capital adecuada acorde a los ciclos económicos que impactan al negocio y a la naturaleza de la industria.
- Maximizar el valor de la Compañía, proveyendo un retorno adecuado para la inversión de los accionistas.

Los requerimientos de capital son incorporados en base a las necesidades de financiamiento de la Compañía, cuidando mantener un nivel de liquidez adecuado y cumpliendo con los resguardos financieros establecidos en el contrato de constitución de la Compañía.

19. Ingresos Ordinarios

El detalle de los ingresos ordinarios por los periodos terminados al 31 de diciembre del 2011 y 2010 son los siguientes:

<u>Detalle</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Ventas Generales	21.358.102	17.245.430
Descuento en Ventas	(892.606)	(843.071)
Total	20.465.496	16.402.359

Inacorpsa del Ecuador S.A.

Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre de 2011 y 2010
(Expresadas en dólares de E.U.A.)

20. Gastos de administración

El detalle de los gastos de administración por los periodos terminados al 31 de diciembre del 2011 y 2010 son los siguientes:

<u>Detalle</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Sueldos y Beneficios	748.645	675.421
Gastos Generales	310.272	112.940
Publicidad	140.748	134.820
Transporte Interno	80.999	72.515
Servicios externos	76.135	160.824
Depreciaciones y Amortizaciones	46.259	23.003
Arriendos	41.405	40.824
Servicios básicos	38.633	34.506
Impuestos tasas y contribuciones	17.023	14.240
Gastos Oficina	16.642	16.017
Gastos de Viaje	16.478	26.165
Seguros	5.885	39.078
Total	1.539.124	1.350.353

21. Reclasificaciones

El resumen de las reclasificaciones realizadas para efectos de presentación de nuestro informe en comparación con el balance presentado con la Compañía al 31 de diciembre del 2011 es como sigue:

	<u>Saldo</u> <u>Balance</u> <u>de la</u> <u>Compañía</u>	<u>Debe</u>	<u>Haber</u>	<u>Saldo</u> <u>informe</u>
<u>Balance General</u>				
Pasivo				
Corriente				
Préstamos bancarios que devengan intereses			34.650	34.650
No corriente				
Préstamos bancarios que devengan intereses	105.517	34.650		70.867

Inacorpsa del Ecuador S.A.

Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre de 2011 y 2010
(Expresadas en dólares de E.U.A.)

22. Eventos Subsecuentes

Entre el 31 de diciembre del 2011 y la fecha de preparación de nuestro informe 23 de marzo del 2012, no se han producido eventos que en la opinión de la Gerencia de la Compañía pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.