

GABELA AUDITORES EXTERNOS

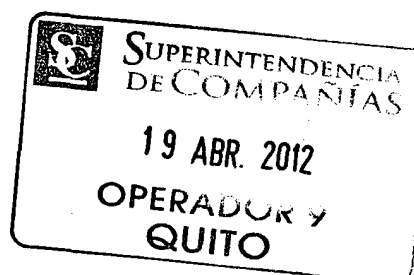
César Borja Lavayen Oe1-217
Casilla: 1717-790
Telefax: (593 2) 2812-150 / 603 8965
E-mail: f.gabela@cablemodem.com.ec
Quito - Ecuador



SOLUCIONES INFORMATICAS DEL FUTURO SIFUTURO S. A.

Estados Financieros por el año
terminado al 31 de diciembre de 2011

Informe de los Auditores Independientes



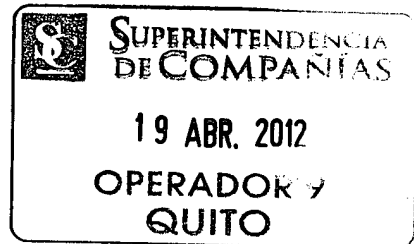
GABELA AUDITORES EXTERNOS

César Borja Lavayen Oe1-217
Casilla: 1717-790
Telefax: (593 2) 2812-150 / 603 8965
E-mail: f.gabela@cablemodem.com.ec
Quito - Ecuador



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

**A los Señores Accionistas de
Soluciones Informáticas del
Futuro Sifuturo S. A.**



- 1.- He auditado los estados financieros de **Soluciones Informáticas del Futuro Sifuturo S. A.**, conformados por el balance general al 31 de diciembre del 2011, los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y del flujo del efectivo por el periodo terminado a esa fecha y las correspondientes políticas contables significativas.
2. La gerencia de la Empresa es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros que se adjuntan de acuerdo a principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador. Dicha responsabilidad tiene como objetivo el diseño y e implementación de controles internos para la preparación y presentación razonable de los estados financieros y su contenido estén exentos de errores significativos causados por fraude y omisiones importantes así como la implementación de adecuadas políticas contables y estimaciones contables razonables.
- 3.- Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros basados en la auditoría que practico, de acuerdo con normas internacionales de auditoría. Tales normas, requieren que el trabajo sea planificado y realizado con el objetivo de lograr un razonable grado de seguridad razonable de que los estados financieros están exentos de exposiciones erróneas o falsas de carácter significativo. La Auditoría incluye un examen en base a pruebas de evidencias, que respaldan las cifras y las informaciones reveladas en los estados financieros de **Soluciones Informáticas del Futuro Sifuturo S. A.**

La Auditoría comprende también, una evaluación de los procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros y sobre los principios de contabilidad generalmente aceptados en el país, de las normas ecuatorianas de contabilidad (NEC) y de las estimaciones importantes hechas por la Administración de **Soluciones Informáticas del Futuro Sifuturo S. A.**, así como la evaluación de la presentación general de los estados financieros. Considero que la evidencia de Auditoría que he obtenido es suficiente para proporcionar una base razonable para expresar una opinión de auditoría.

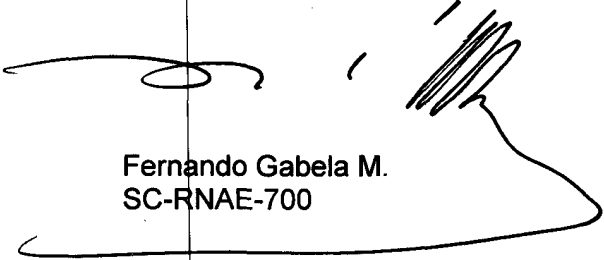
GABELA AUDITORES EXTERNOS

César Borja Lavayen Oe1-217
Casilla: 1717-790
Telefax: (593 2) 2812-150 / 603 8965
E-mail: f.gabela@cablemodem.com.ec
Quito - Ecuador

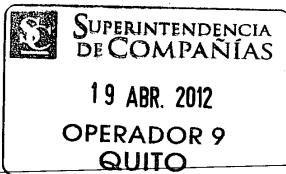


- 4.- En mi opinión, los estados financieros antes mencionados, presentan razonablemente en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de **Soluciones Informáticas del Futuro Sifuturo S. A.**, al 31 de diciembre del 2011, los resultados de sus operaciones y del flujo del efectivo por el año terminado a esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

Quito 28 de marzo de 2012


Fernando Gabela M.
SC-RNAE-700





SOLUCIONES INFORMATICAS DEL FUTURO SIFUTURO S.A.
BALANCE GENERAL
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011
(expresado en US\$)

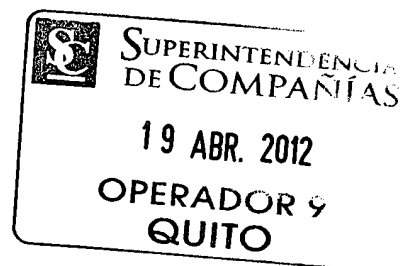
ACTIVOS		2011	2010	PASIVOS		2011	2010
ACTIVO CORRIENTE				PASIVO CORRIENTE			
	notas				notas		
Caja - Bancos, inversiones	3	133.154,97	233.010,38	Préstamo por pagar corto plazo		454,37	5.092,53
Cuentas por Cobrar Clientes	4	736.299,13	250.193,17	Proveedores	10	654.404,45	887.634,75
Provisión cuentas incobrables	5	-15.075,93	-8.062,72	Beneficios Sociales y patronales por Pagar	11	18.060,40	26.102,83
Anticipo Sueldos, Honorarios y Comisiones	6	73.475,14	67.062,09	Tarjetas de crédito por pagar		6.623,82	6.901,86
Préstamos por Cobrar Empleados		1.000,00	12.611,03	Impuestos Fiscales por Pagar	12	73.621,12	83.148,49
Anticipo Proveedores		897,99	18.205,87	Otras cuentas por pagar	13	115.224,17	43.643,25
Otras Cuentas por Cobrar		20.000,00	20.000,00	Anticipo clientes	14	161.025,99	43.170,22
Impuestos Fiscales por Cobrar	7	143.717,44	113.573,23				
Otras cuentas por cobrar empleados		607,92	1.708,02	Total Pasivo Corriente		1.029.414,32	1.095.693,93
Inventarios Mercaderías	8	238.796,44	603.292,84				
Total Activo Corriente		1.332.873,10	1.311.593,91	PASIVO LARGO PLAZO			
				Préstamos por Pagar	15	292.155,55	246.013,61
Activo Fijo Neto	9	360.313,36	368.812,41				
Activos diferidos		3.244,06	2.316,04	PATRIMONIO			
				Capital Social	16	68.000,00	68.000,00
				Reserva Legal	17	13.846,67	8.042,12
				Reserva de Capital	18	34.185,37	34.185,37
				Reserva de Valuación	19	109.893,34	109.893,34
				Utilidades (Perdidas) Acumuladas		86.904,80	52.605,15
				Utilidad del Ejercicio		62.030,47	68.288,84
				TOTAL PATRIMONIO		374.860,65	341.014,82
TOTAL ACTIVOS		1.696.430,52	1.682.722,36	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		1.696.430,52	1.682.722,36

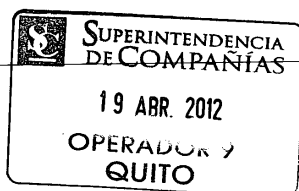
Las notas que se adjuntan son parte integrante de los Estados Financieros

SOLUCIONES INFORMATICAS DEL FUTURO SIFUTURO S.A.
ESTADO DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011
(expresado en US\$)

		2011	2010
INGRESOS	notas		
Ingresos Operacionales	20	4.126.719,80	4.675.996,51
(-) Costos de Ventas	21	-3.043.960,26	-3.572.472,71
Utilidad Bruta en Ventas		1.082.759,54	1.103.523,80
GASTOS			
Gastos de Administración	22	301.513,42	267.242,46
Gastos de Ventas	23	301.796,16	412.158,91
Gastos Financieros	24	417.419,49	355.833,59
Total Gastos		1.020.729,07	1.035.234,96
Utilidad antes de impuestos		62.030,47	68.288,84

Las notas que se adjuntan son parte integrante de los Estados Financieros





SOLUCIONES INFORMATICAS DEL FUTURO SIFUTURO S.A.
ESTADO DE PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011
(expresado en US\$)

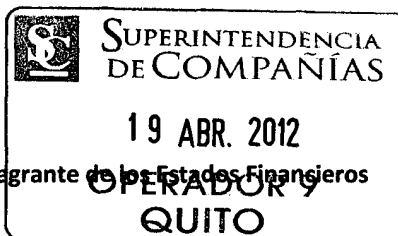
	Capital Social	Reserva Legal	Reserva Capital	Reserva Valuación	Utilidades (pérdidas) Acumuladas	Utilidad Ejercicio	Total Patrimonio
Saldo al 31/Dic/2009	68.000,00	8.042,12	34.185,37	109.893,34	0,00	52.605,15	272.725,98
Transferencia a resultados acumulados					52.605,15	-52.605,15	0,00
Utilidad del ejercicio						68.288,84	68.288,84
Saldo al 31/Dic/2010	68.000,00	8.042,12	34.185,37	109.893,34	52.605,15	68.288,84	341.014,82
Asignación a reservas		5.804,55			34.299,65		40.104,20
transferencias						-68.288,84	-68.288,84
Utilidad del ejercicio						62.030,47	62.030,47
Saldo al 31/Dic/2011	68.000,00	13.846,67	34.185,37	109.893,34	86.904,80	62.030,47	374.860,65

Las notas que se adjuntan son parte integrante de los Estados Financieros

SOLUCIONES INFORMATICAS DEL FUTURO SIFUTURO S.A.
ESTADO DE FLUJO DEL EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011
(expresado en US\$)

	2011	2010
FLUJO DEL EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
RESULTADO DEL EJERCICIO	62.030,47	68.288,84
Más: cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo		
Depreciaciones	89.454,45	36.106,24
Provisión para incobrable	7.013,21	2.298,91
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS OPERACIONALES:		
Cientes por cobrar	-486.105,96	-104.659,20
Anticipo sueldos, honorarios y comisiones	-6.413,05	-58.927,82
Préstamos por cobrar empleados	11.611,03	54.338,26
Anticipo proveedores	17.307,88	-14.103,12
Otras cuentas por cobrar	0,00	-19.880,00
Impuestos fiscales por cobrar	-30.144,21	-8.883,43
Otras cuenta por cobrar empleados	1.100,10	3.075,94
Inventarios mercaderías	364.496,40	-305.972,68
Activos diferidos	-928,02	-247,16
Proveedores	-233.230,30	524.579,12
Tarjetas de crédito por pagar	-2.708,04	-3.482,51
Beneficios sociales y patronales por pagar	-8.042,43	3.864,44
Impuestos fiscales por pagar	-9.527,37	43.748,09
Otras cuentas por pagar	71.580,92	-10.484,11
Anticipos clientes	117.855,77	-136.545,47
Pasivos diferidos	0,00	-21.508,65
EFFECTIVO NETO PROVISTO (UTILIZADO) EN ACTIVIDADES OPERACIONALES	-34.649,15	51.605,69
FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Préstamos por pagar	48.141,94	102.899,16
Préstamos por pagar corto plazo	-4.638,16	-22.459,65
EFFECTIVO PROVISTO (UTILIZADO) EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	43.503,78	80.439,51
FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Movimiento en activos fijos neto	-108.710,02	-82.242,15
EFFECTIVO PROVISTO (UTILIZADO) EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	-108.710,02	-82.242,15
Aumento (disminución) neto expresado en caja, Bancos	-99.855,41	49.803,05
CAJA, BANCOS AL INICIO DEL AÑO	233.010,38	183.207,33
CAJA, BANCOS AL FINAL DEL AÑO	133.154,97	233.010,38

Las notas que se adjuntan son parte integrante de los Estados Financieros



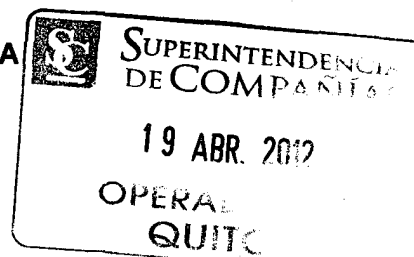
GABELA AUDITORES EXTERNOS

Éscar Borja Lavayen Oe1-217
Casilla: 1717-790
Telefax: (593 2) 2812-150 / 603 8965
E-mail: f.gabela@cablemodem.com.ec
Quito - Ecuador



SOLUCIONES INFORMATICAS DEL FUTURO SIFUTURO S. A

**Notas a los estados financieros por el año terminado
al 31 de diciembre del 2011**



Nota 1. OPERACIONES

La Empresa fue constituida en la República del Ecuador a partir del 14 de mayo de 1998, Notaria Décimo Sexta del Cantón Quito; con fecha 8 de noviembre de 2002 la escritura pública sobre el aumento de capital y reforma de estatutos de la Empresa de acuerdo a escritura Pública de la Notaria 26 del Cantón Quito acordados en la Junta General extraordinaria y Universal de Accionistas celebrada el 7 de noviembre de 2002.

Objeto.- Con fecha 6 de octubre del 2008 mediante acta de Junta de Accionistas resuelve conocer y aprobar la Reforma de los estatutos de Sifuturo S.A., en el Capítulo del Objeto Social el cual se constituye en agente representante o distribuidor de empresas nacionales y extranjeras para la importación, comercialización, prestación de servicios de asesoría, reparación, mantenimiento, y desarrollo de software para distintas áreas del conocimiento humano, adicionalmente podrá desarrollar las más generales actividades en el área de computación, la administración y sistemas informáticos sin restricción alguna, prestará servicios de compra-venta, distribución, representación, comercialización de cableado estructurado, transformadores eléctricos, partes y equipos eléctricos en general, para el cumplimiento de sus fines podrá celebrar toda clase de actos y contratos legalmente permitidos en el Ecuador.

Domicilio.- Ciudad de Quito, Provincia de Pichincha, pudiendo establecer agencias y sucursales en las demás ciudades de la república o en el exterior.

Plazo.- Cincuenta años a contar desde la fecha de su inscripción en el registro mercantil.

Nota 2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Estados Financieros:

Bases de Presentación.- Los estados financieros básicos han sido preparados en US\$. Las políticas contables de la Empresa están determinadas por la Federación Nacional de Contadores Públicos del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Dichas políticas están basadas en Normas Ecuatorianas de Contabilidad, por tanto la Administración de la Empresa requiere efectuar estimaciones basados en la información económica de la actividad propia de la Empresa. En opinión de la Administración de la Empresa



19 ABR. 2012

**OPERADOR 9
QUITO**



las estimaciones que forman parte integrante de los estados financieros son suficientes de acuerdo a la información disponible.

Caja, equivalentes e inversiones.- Los fondos de caja y cuentas corrientes bancarias e inversiones a corto y mediano plazo pueden utilizarse en forma inmediata, sin que pese sobre ellos ningún gravamen o restricción.

Cuentas por Cobrar.- Se encuentran valuadas a su valor nominal e incluye una provisión a su valor de riesgo de realización basados en un análisis de probabilidad de su recuperación y debidamente segregadas de acuerdo al tipo de operación y servicio y/o de acuerdo a la relación contractual respecto a plazo y vencimiento con sus clientes.

Inventarios.- Los inventarios están valorados al costo promedio que no excede a los correspondientes valores netos de realización.

Activos Fijos.- Son registrados al costo de adquisición menos la depreciación acumulada, el monto neto de los activos fijos no excede su valor de utilización económica.

Los activos fijos sujetos al proceso de venta y/o retiro se descargan de las cuentas correspondientes y el resultado de dicho proceso se registra cuando se causa.

Depreciaciones.- Para el cálculo de la depreciación se utiliza el método de línea recta en función de la vida útil estimada de los respectivos activos fijos que fluctúan entre 3 y 10 años.

Pasivos.- Las obligaciones se encuentran registradas, en las respectivas cuentas a corto y largo plazo de acuerdo a su naturaleza, tal cual se explica en las notas referentes a los pasivos que mantiene la Empresa.

Resultados.- Las operaciones de ingresos y gastos denominados varios que son de carácter no recurrente han sido reconocidas y registradas en el período 2011 y están separadas de las operaciones normales.

Seguridad Social.- En cumplimiento a disposiciones legales vigentes, **Soluciones Informáticas del Futuro Sifuturo S. A.** ha efectuado aportaciones al IESS, quienes han asumido la responsabilidad de pagar al personal los beneficios que establece el Código de Trabajo por concepto de fondo de reserva.

Dichas disposiciones han establecido que los trabajadores tendrán derecho a la jubilación patronal, sin perjuicio de las que les corresponde según la Ley del Seguro Social Obligatorio.

Jubilación Patronal.- De acuerdo con lo previsto en el Art. 219 del Código de Trabajo vigente, los trabajadores tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores siempre y cuando hayan completado por lo menos 25 años de trabajo ininterrumpido. El cálculo actuarial de las provisiones para pensiones jubilares se los realizará siempre y cuando el personal haya cumplido por lo

GABELA AUDITORES EXTERNOS

César Borja Lavayen Oe1-217
Casilla: 1717-790
Telefax: (593 2) 2812-150 / 603 8965
-mail: f.gabela@cablemodem.com.ec
Quito - Ecuador



menos 10 años consecutivos de trabajo en la misma empresa. En el R. O. No.359 del 2 de julio de 2001, se establecen los montos mínimos mensuales para pensiones jubilares.

Reserva por Desahucio.- En los casos de terminación de la relación laboral por Desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el 25% del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años prestados en la misma empresa o empleador.

Al 31 de diciembre del 2011, no se registran reservas por este concepto.

Patrimonio de los Accionistas.- El patrimonio invertido por los accionistas en la Empresa esta registrado en cuanto a su valor y movimiento al 31 de diciembre del 2011.

Ingresos y Gastos.- Los ingresos se registran conforme la prestación de los servicios. Los gastos son reconocidos en los resultados del ejercicio.

Intereses.- Son registrados en los resultados del ejercicio en base a su causación.

Participación de los Trabajadores en las Utilidades.- De conformidad con disposiciones legales, la empresa paga a sus trabajadores una participación del 15% sobre las utilidades del ejercicio antes del cálculo del impuesto a la renta, se debe reconocer por concepto de participación laboral en las utilidades y su registro con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, antes del cálculo del impuesto a la renta.

Impuesto a la Renta.- La provisión para el impuesto a la Renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del ejercicio en que se devengan en base al impuesto por pagar exigible.

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa del impuesto del 25% de las utilidades gravables, a partir del ejercicio 2001 dicha tasa se redujo al 15% si las utilidades eran reinvertidas por el contribuyente.

Implementación de las Normas Internacionales de Información Financieras.- De conformidad con las Resoluciones No. 08.G.DSC.del 20 de noviembre del 2008 y SC.DS.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's a entes jurídicos sujetos a su control y vigilancia. La Empresa presentó su cronograma y utilizará las NIIF's desde el 1 de enero del 2012, siendo el 1 de enero del 2011 su año de transición.

GABELA AUDITORES EXTERNOS

César Borja Lavayen Oe1-217
 Casilla: 1717-790
 telefax: (593 2) 2812-150 / 603 8965
 e-mail: f.gabela@cablemodem.com.ec
 Quito - Ecuador



**SUPERINTENDENCIA
DE COMPAÑÍAS**

19 ABR. 2012

**OPERADOR 9
QUITO**

Nota 3. Caja-Bancos

Compuesto por:

	2011	2010
Caja	0,94	437,92
Bancos	83.154,03	152.572,46
Inversiones corto plazo	50.000,00	80.000,00
Total	133.154,97	233.010,38

(1) Corresponde a un Certificado de Overnight en el Banco Rumiñahui a un plazo de 15 días y al 0.30 % anual.

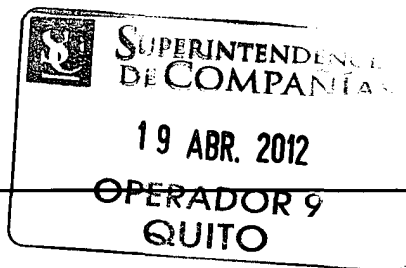
Nota 4. Cuentas por Cobrar Clientes

Compuesto por:

	2011	2010
Datamilenium S.A.	0,00	12.671,48
Contecon Guayaquil Cia. Ltda.	6.568,12	21.708,35
Coresolutions	2.992,00	0,00
Emap	152.982,00	0,00
Empresa Eléctrica Regional del Sur	2.772,00	394,90
Cnel Emelsad S.A.	94.167,95	0,00
Empresa Pública de Hidrocarburos	23.514,25	110.705,70
Emaps	152.382,00	0,00
Instituto Ecuator. Seguridad Social	212.115,20	8.043,06
Industrias Ales	19.272,96	1.358,50
Laboratorios Life	0,00	9.963,80
Patricio Cadena	5.511,33	5.511,33
Nexsys Ecuador	0,00	33.000,00
Pinturas Condor S.A.	0,00	9.268,61
Thinkabaut Bussines Cia. Ltda.	6.929,23	0,00
Ximena Saenz	1.078,20	0,00
Otros menores	56.013,89	37.567,44
Total US\$	736.299,13	250.193,17

GABELA AUDITORES EXTERNOS

César Borja Lavayen Oe1-217
 Casilla: 1717-790
 telefax: (593 2) 2812-150 / 603 8965
 e-mail: f.gabela@cablemodem.com.ec
 Quito - Ecuador

**Nota 5. Provisión cuentas incobrables**

La Empresa ha provisionada el 1% sobre los movimientos de cartera de clientes a efectos de cubrir riesgos de incobrabilidad y de conformidad con la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno de acuerdo al siguiente detalle

Saldo al 31 de diciembre del 2010	8.062,72
Movimiento del año	7.013,21
saldo al 31 de diciembre del 2011	<u>15.075,93</u>

Nota 6. Anticipos sueldos. Honorarios, comisiones

Compuesto por:

	2011	2010
Juan C. Araujo	4.000,00	12.945,93
Patricio Camino	69.475,14	15.377,90
Otros menores	0,00	38.738,26
Total US\$	<u>73.475,14</u>	<u>67.062,09</u>

Nota 7. Impuestos Fiscales por Cobrar.- Conformado por los Créditos Tributarios acumulados a favor de la Empresa respecto de Impuesto a la Renta y retenciones en la fuente de periodos anteriores y del presente periodo fiscal, así como el Crédito Tributario del Impuesto al Valor Agregado de acuerdo al siguiente detalle:

	2011	2010
Crédito Tributario Impuesto a la Renta año 2003	15.953,96	15.953,96
Crédito Tributario Impuesto a la Renta año 2004	8.936,36	8.936,36
Crédito Tributario Impuesto a la Renta año 2005	16.148,04	16.148,04
Crédito Tributario Impuesto a la renta 2007	19.497,93	19.497,93
Crédito Tributario Impuesto a la renta 2008	1.807,41	1.807,41
Crédito Tributario impuesto renta año 2010	33.288,22	51.229,53
Crédito tributario IVA 2011	48.085,52	0,00
Total US\$	<u>143.717,44</u>	<u>113.573,23</u>

GABELA AUDITORES EXTERNOS

César Borja Lavayen Oe1-217
 Casilla: 1717-790
 telefax: (593 2) 2812-150 / 603 8965
 e-mail: f.gabela@cablemodem.com.ec
 Quito - Ecuador



19 ABR. 2012
 OPERADOR
 QUITO

Nota 8. Inventarios

Compuesto por:

	Saldos 2010	Ingresos	Egresos	Saldo 2011
Inventarios en bodega	604.734,83	2.427.871,52	2.773.201,70	259.404,65
Inventarios en tránsito	-1.441,99	374.790,30	-393.956,52	-20.608,21
Total	603.292,84	2.802.661,82	3.167.158,22	238.796,44

Corresponde a adquisición de equipos electrónicos para cumplir con los contratos con sus clientes y que adicionalmente su inventario se conforma por compra de licencias de utilización de sistemas, y accesorios de repuestos de los equipos de computación en general

Nota 9. Activos Fijos

Compuesto por:

Costo Histórico	Saldo 2010	movimiento neto	Saldo 2011
Muebles y Enseres	8.953,00	0,00	8.953,00
Equipo de Oficina	5.037,11	0,00	5.037,11
Equipo de Computación	337.089,56	60.955,40	398.044,96
Vehículos	79.353,86	20.000,00	99.353,86
Edificios y construcciones	243.340,37	0,00	243.340,37
Total costo histórico	673.773,90	80.955,40	754.729,30
Depreciación Acumulada			
Muebles y Enseres	-10.622,83	-300,00	-10.922,83
Equipo de Oficina	-11.912,62	-233,52	-12.146,14
Equipo de Computación	-174.992,35	-70.764,24	-245.756,59
Vehículos	-55.551,09	-5.989,65	-61.540,74
Edificios y construcciones	-51.882,60	-12.167,04	-64.049,64
Total deprec. Acumulada	-304.961,49	-89.454,45	-394.415,94
Activo Fijo Neto	368.812,41		360.313,36

GABELA AUDITORES EXTERNOS

César Borja Lavayen Oe1-217
 Casilla: 1717-790
 telefax: (593 2) 2812-150 / 603 8965
 E-mail: f.gabela@cablemodem.com.ec
 Quito - Ecuador



**SUPERINTENDENCIA
DE COMPAÑÍAS**



19 ABR. 2012

**OPERADOR 9
QUITO**

La depreciación cargada a resultados en el presente ejercicio es de US\$ 89.454,45, de acuerdo a los siguientes índices de depreciación:

**Índices de depreciación
Utilizados por la Empresa**

Muebles y Enseres	10%
Equipo de Oficina	10%
Equipo de Computación	33,33%
Vehículos	20%
Edificios y construcciones	5%

Nota 10.

Proveedores

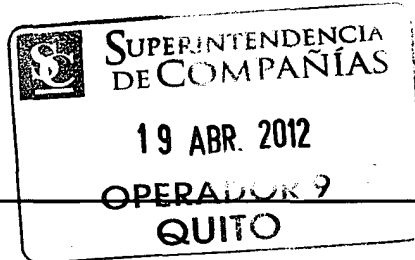
Compuesto por:

		2011	2010
Proveedores de mercadería			
Avnet Technology Slution Ecuador	(1)	513.050,80	592.022,67
Kimbrer Computer A/S		3.921,77	3.571,77
Inacorpsa del Ecuador		79.402,54	0,00
Cartimex S.A.		4.172,64	8.063,04
Coopseguros S. A.		2.007,12	2.007,12
Colvida S. A.		0,00	196,22
Coopseguros S. A.		0,00	2.007,12
Andres Lopez		0,00	30.900,00
Nexsys del Ecuador		2.035,18	0,00
Otecel S. A.		0,00	1.169,74
Sanchez M. Henry I.		0,00	338,88
Sandra Roca		0,00	8.406,00
Otros menores		19.814,40	15.177,19
Garantías por mantenimiento	(2)	30.000,00	223.775,00
Total US\$		654.404,45	887.634,75

(1) Corresponde a la adquisición de sistemas de equipos de software completos de IBM, servidores, utilitarios e equipo electrónico sofisticado utilizados en el servicio de programas integrales de usuarios de compañías.

GABELA AUDITORES EXTERNOS

César Borja Lavayen Oe1-217
 Casilla: 1717-790
 telefax: (593 2) 2812-150 / 603 8965
 e-mail: f.gabela@cablemodem.com.ec
 Quito - Ecuador



- (2) La Empresa registra valores por garantías técnicas que tendrán una duración de hasta 5 años contados a partir de la entrega de los stocks de partes y repuestos acordes a las especificaciones técnicas del fabricante, esta garantía se aplica a los contratos firmados con el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social, el primero firmado el 12 de marzo del 2010 en la Notaría Trigésimo Tercera.

Nota 11. Beneficios Sociales y Patronales por pagar

Conformado por:

	2010	pagos	asignación	2011
Aportes IEES	13.334,02	-70.341,18	65.072,65	8.065,49
Fondos de Reserva	3.293,53	-16.770,25	14.343,02	866,30
Préstamos IEES	3.614,28	-43.127,81	43.413,48	3.899,95
Décimo Tercer sueldo	4.600,40	-22.631,05	21.146,54	3.115,89
Décimo cuarto sueldo	1.146,62	-3.382,20	4.023,53	1.787,95
Vacaciones	113,98	-10.362,55	10.573,39	324,82
15% Partic. Trabajado.	0,00	-10.243,33	10.243,33	0,00
Total US\$	26.102,83	-176.858,37	168.815,94	18.060,40

Nota 12. Impuestos Fiscales por Pagar

Compuesto por:

Concepto	2010	pagos	asignación	2011
IVA a pagar	48.418,76	-175.975,63	161.964,57	34.407,70
Retenciones en la fuente	34.729,73	-106.063,32	110.547,01	39.213,42
Impuesto a la renta	0,00	15.075,34	-15.075,34	0,00
Total	83.148,49	266.963,61	257.436,24	73.621,12

GABELA AUDITORES EXTERNOS

César Borja Lavayen Oe1-217
Casilla: 1717-790
telefax: (593 2) 2812-150 / 603 8965
e-mail: f.gabela@cablemodem.com.ec
Quito - Ecuador



SUPERINTENDENCIA
DE COMPAÑÍAS

19 ARR. 2012

OPERADOR /
QUITO

**Nota 13. Otras Cuentas por Pagar**

Compuesto por:

Beneficiario	2010	Pagos	Crédito	2011
Préstamo de terceros	0,00	-11.500,00	22.600,00	11.100,00
Juan C. Araujo	0,00	-25.110,99	26.870,21	1.759,22
Comisiones por pagar	43.463,10	-43.463,10	96.964,14	96.964,14
Jonathan Rodríguez	180,15	-180,15	0,00	0,00
Patricio Camino	0,00	-2.813,12	5.367,57	2.554,45
Otros menores	0,00	-5.814,03	8.660,39	2.846,36
Total	43.643,25	-88.881,39	160.462,31	115.224,17

Dentro de esta cuenta se registran los préstamos efectuados por funcionarios, a la fecha de este informe se encuentran cancelados de conformidad a los términos contractuales que fueron previamente acordados, se registran las comisiones de vendedores, la Empresa a través de su Administración se encuentra cumpliendo sus compromisos contractuales.

Nota 14. Anticipos clientes.- En esta cuenta se registran los anticipos

Proveedores de acuerdo a las diferentes cláusulas de los contratos firmados y que una vez cumplidos los servicios que en su mayoría corresponde a adquisición de equipos electrónicos, partes y piezas de equipos son liquidados de conformidad con los plazos determinados en sus cláusulas contractuales.

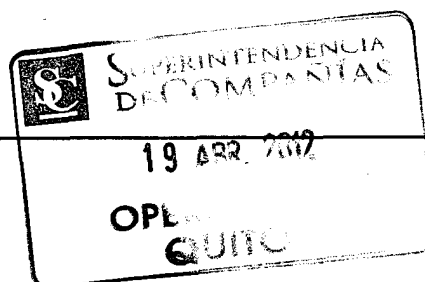
Compuesto por:

Saldo al inicio del año 2010	43.170,22
Anticipos recibidos durante el ejercicio	584.472,38
Valores liquidados durante el ejercicio	-466.616,61
Saldo al final año 2011	161.025,99

Entre los contratos importantes se registran operaciones con la Empresa Municipal de Agua Potable por anticipos de US\$ 109.140, Hospital Carlos Andrade Marín por US\$ 173.865, Hospital del IESS Teodoro Maldonado de US\$ 160.780.

GABELA AUDITORES EXTERNOS

César Borja Lavayen Oe1-217
 Casilla: 1717-790
 telefax: (593 2) 2812-150 / 603 8965
 e-mail: f.gabela@cablemodem.com.ec
 Quito - Ecuador

**Nota 15. Préstamos por pagar a largo plazo**

Compuesto por:

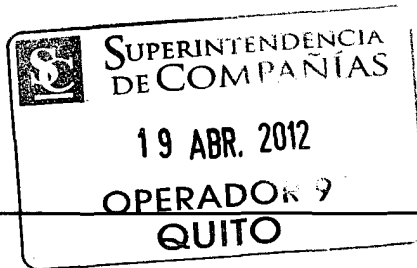
Institución Bancaria	Numero de Operación	Capital	Fecha de Emisión	Fecha de Vencimien.	Tasa de Interés	Porción Largo Plazo
Banco Rumiñahui	179257-00	122,000.00	29/09/2006	29/09/2013	9,48%	39.155,22
Banco Rumiñahui	364581-00	100.000,00	11/01/2011	11/01/2014	11,23%	72.918,04
Inacorp	S/N	77,183.13		un año renov	reajustble	27.183,13
Import. Tomebamba	006-002-05281	20,766,68	01/06/2010	01/06/2013	reajustble	9.237,16
Provisión Jubilac. Patron.						114.875,00 (1)
Provisión Deshaucio						18.787,00 (1)
Préstamo de terceros		10.000,00	24/08/2011	1 año	10%	10.000,00
Total						292.155,55

- (1) La provisión para Jubilación Patronal fue efectuada de acuerdo a disposiciones del Código de Trabajo por un mínimo de 25 años o más de servicio en forma continuada o ininterrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores los trabajadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponda en condición de afiliados al IEES. Al 31 de diciembre del 2011, la Empresa tiene registrada una provisión sustentada en un estudio de cálculo actuarial, el cuál ha considerado:

Una reserva por obligaciones de pago de pensiones para funcionarios igual y mayor en adelante.

El Reglamento para la aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno considera la Ley de Equidad Tributaria en el Ecuador de conformidad con el RO 242 del 20 de diciembre del 2007 sobre el cálculo de Reservas de Desahucio y que contempla el Código de Trabajo en sus artículos 184,185,186,190,233, mediante el empleador bonificará al trabajador con el 25% del equivalente a la última remuneración por cada uno de los años de los servicios prestados a la misma empresa, adicionalmente el artículo 25 de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno se considera ala Reserva por Desahucio como un gasto deducible. La Empresa aplicó dicha reserva para sus trabajadores igual y mayor a 10 años de servicio.

Para el ejercicio 2011 la Administración consideró no efectuar el cálculo de las provisiones antes mencionadas, en consecuencia para el presente ejercicio no se registraron valores de acumulación.



La Empresa a través de su Administración se encuentra pagando sus obligaciones con las diferentes instituciones financieras así como los préstamos de terceros que ha recibido durante el ejercicio económico.

Nota 16. Patrimonio de los Accionistas

Capital Social.- El capital Social autorizado consiste en 68.000 acciones ordinarias de 1 US\$ valor nominal unitario, equivalentes a US\$ 68.000

Nota 17. Reserva Legal.- La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que alcance un mínimo del 50% del Capital Social, se efectuarán de las utilidades después de deducir la participación de los trabajadores e impuesto a la renta.

Esta Reserva no está disponible para el pago de dividendos a los accionistas, ni absorción de pérdidas, pero puede ser capitalizada en su totalidad.

Nota 18. Reserva de Capital.- Constituyen los valores de las cuentas Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria originadas en la corrección monetaria del patrimonio y de los activos y pasivos no monetarios de años anteriores, transferidos a esta cuenta producto adicionalmente de la aplicación de la NEC 17. Esta reserva es total o parcialmente capitalizada después de compensar pérdidas acumuladas y/o del ejercicio en curso de acuerdo a la resolución de la Superintendencia de Compañías No. 017.

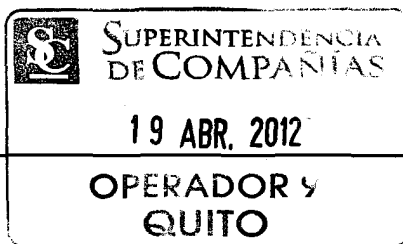
Nota 19. Reserva De Valuación.- Al 31 de diciembre del 2009 dicha reserva presenta un saldo de US\$ 109.893,34 diferencia que corresponde entre el Costo Histórico anterior y el avalúo practicado el 29 de septiembre de 2006 por un perito independiente y que tiene un valor según avalúo a esa fecha por US\$ 245.340,37 de acuerdo al siguiente detalle:

Costo Histórico Bien Inmueble en libros	133,447.03
Valor según Avalúo	<u>243,340.37</u>
Reserva de valuación	109,893.34

De conformidad con la base legal con el R.O. No. 146 del 22 de agosto del 2000, y de acuerdo a la resolución de la Superintendencia de Compañías 01-Q.ICI 017 en su Art. 7 el saldo acreedor de la cuenta Reserva de Valuación podrá dedicarse a compensar las pérdidas acumuladas y del presente ejercicio. Por ningún concepto podrá distribuirse como utilidades, ni utilizarse para cancelar la parte disoluta del capital social.

GABELA AUDITORES EXTERNOS

César Borja Lavayen Oe1-217
Casilla: 1717-790
telefax: (593 2) 2812-150 / 603 8965
e-mail: f.gabela@cablemodem.com.ec
Quito - Ecuador



Nota 20. Ingresos Operacionales

Compuesto por:

	2011	2010
Ventas Equipos	3.553.084,59	4.907.014,24
Ventas Licencias Software	265.851,14	168.373,44
Consultoría y Capacitación	1.515,00	880,00
Programación	0,00	98.736,50
Servicios Prestados	517.377,40	380.252,85
Arrendamiento de Equipos	26.967,60	37.661,60
Incentivos y comis. ganadas	4.850,89	40.885,93
Descuentos en ventas	-247.652,43	-1.004.491,74
Otros Ingresos	4.725,61	46.683,69
Total US\$	4.126.719,80	4.675.996,51

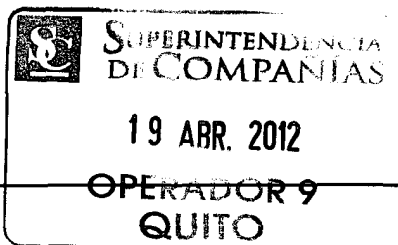
Nota 21. Costo de Ventas

Compuesto por:

	2011	2010
Costos por Venta de Equipos	2.693.983,29	3.033.455,68
Costo por Licencias Software	111.951,14	139.018,61
Costos por Programación	0,00	55.373,51
Costos por Servicios Prestados	238.025,83	344.549,91
Costos Arrendam. de Equipos	0,00	75,00
Total US\$	3.043.960,26	3.572.472,71

GABELA AUDITORES EXTERNOS

César Borja Lavayen Oe1-217
Casilla: 1717-790
Telefax: (593 2) 2812-150 / 603 8965
E-mail: f.gabela@cablemodem.com.ec
Quito - Ecuador

**Nota 22. Gastos de Administración**

Compuesto por:

	2011	2010
Sueldos y Beneficios Sociales	100.466,75	131.586,24
Gastos Generales Administrativos	3.709,32	3.583,61
Afiliaciones y suscripciones	2.102,10	2.112,57
Mantenimiento y suministros oficina	2.165,88	2.350,24
Servicios Básicos	16.511,94	15.082,23
Servicios Bancarios	1.601,18	1.500,29
Honorarios y servicios de terceros	20.342,22	19.873,35
Impuestos Tasas y Contribuciones	10.357,05	10.860,94
Depreciaciones	89.454,45	36.106,24
Mantenimiento Vehículos	20.296,52	14.057,82
Mantenimiento Edificios y Construcc.	5.681,13	12.195,09
Seguros prepagados	5.560,12	3.694,04
Gastos no deducibles	16.088,40	10.935,11
Gasto Iva	163,15	1.005,78
Provisión cuentas incobrables	7.013,21	2.298,91
Total US\$	301.513,42	267.242,46

Nota 23. Gastos de Ventas

Compuesto por:

	2011	2010
Sueldos y Bonificaciones	161.951,47	161.072,09
Beneficios Sociales	28.528,11	119.818,62
Gastos de Comercialización	51.983,80	78.971,54
Suministros y mater. Oficina	8.543,12	6.533,29
Viajes y movilizaciones	37.156,95	38.253,42
Gastos generales ventas	13.632,71	7.509,95
Total	301.796,16	412.158,91

GABELA AUDITORES EXTERNOS

César Borja Lavayen Oe1-217
Casilla: 1717-790
Telefax: (593 2) 2812-150 / 603 8965
E-mail: f.gabela@cablemodem.com.ec
Quito - Ecuador



**SUPERINTENDENCIA
DE COMPAÑÍAS**

19 ABR. 2012

**OPERADOR /
QUITO**

**Nota 24. Gastos Financieros, comisiones pagadas y otros****Compuesto por:**

	2011	2010
Gastos financieros	17.316,64	13.699,64
Comisiones Pagadas (1)	399.073,28	339.024,71
Intereses y multas	1.029,57	3.109,24
Total US\$	417.419,49	355.833,59

(1) Valores que corresponden a pagos efectuados por comisiones a terceros por operaciones efectuadas.

Nota 25. Conciliación Tributaria

Al 31 de diciembre 2011 la Empresa presentó su declaración del Impuesto a la Renta de conformidad con lo establecido en la Ley De Régimen Tributario de acuerdo al siguiente resultado:

	2011	2010
Utilidad del Ejercicio	62.030,47	68.288,84
15% Participación Trabajadores	-9.304,57	-10.243,33
Utilidad Gravable	52.725,90	58.045,51
(+) Gastos no deduc. en el país	17.081,94	13.719,71
(-) Por incremento neto a empleados	-4.262,88	0,00
Utilidad Gravable	65.544,96	71.765,22
Impuesto a la Renta Causado	15.730,79	17.941,31
Retenciones en la Fuente	48.085,52	51.229,53
Saldo favor del contribuyente	32.354,73	33.288,22

GABELA AUDITORES EXTERNOS

César Borja Lavayen Oe1-217
Casilla: 1717-790
Telefax: (593 2) 2812-150 / 603 8965
E-mail: f.gabela@cablemodem.com.ec
Quito - Ecuador



Nota 26. Contingencias

De acuerdo a la información recibida de los asesores legales de la Empresa, existe un juicio laboral sujeto a una audiencia preliminar, una vez concluida la audiencia el juicio se encuentra en una tercera instancia de resolución.

Nota 27. Eventos subsecuentes

Hasta la emisión de los estados financieros no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener efecto sobre los estados financieros adjuntos y que no hayan sido revelados en dichos estados.

