

MOORE STEPHENS
AUDITORES CIA. LTDA.

Av. Amazonas N21 - 147 y Roca, Of.701
Telefax: +(593 2) 2551 811 / 2503 839 / 2221 719
P.O.Box: 17- 03- 1437
e-mail: info@mse.com.ec
www.moorestephens.com.ec
Quito

Av. Luis Orrantía y Justino Cornejo
Edif. Torres Atlas, Piso 9, Of. 2
PBX: +(593 4) 2394 785 / 2394 849
Guayaquil

Auditoría
93096

Quito, 29 de Septiembre del 2009

Señores
SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS
Presente.-

De nuestra consideración:

De acuerdo a las disposiciones legales le hago llegar a Ustedes, el informe de Auditoría de **EQUIPOS Y COMPLEMENTOS EQUIPCON S.A.** expediente No. 93096 del período terminado al 31 de Diciembre del 2008.

Sin otro particular por el momento,

Atentamente,
MOORE STEPHENS
AUDITORES CIA. LTDA.



✓ **María de los Angeles Guijarro**

**EQUIPOS Y COMPLEMENTOS
EQUIPCOM S.A.**

ESTADOS FINANCIEROS

**Años terminados al 31 de diciembre del 2008 y 2007
con Opinión de los Auditores Externos Independientes**

EQUIPOS Y COMPLEMENTOS EQUIPCOM S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007

INDICE

Informe de los Auditores Externos Independientes

Estados Financieros Auditados

Balances Generales

Estados de Resultados

Estados de Cambios en el Patrimonio

Estados de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros

Signos utilizados

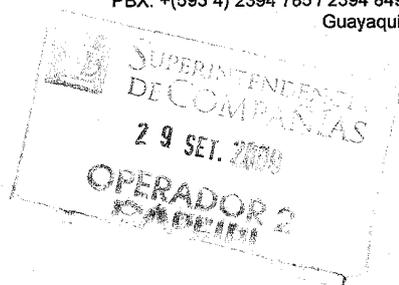
US\$	Dólares de los Estados Unidos de América
NEC	Normas Ecuatorianas de Contabilidad
NIIF	Normas Internacionales de Información Financiera

MOORE STEPHENS AUDITORES CIA. LTDA.

Av. Amazonas N21 - 147 y Roca, Of.701
Telefax: +(593 2) 2551 811 / 2503 839 / 2221 719
P.O.Box: 17-03-1437
e-mail: info@mse.com.ec
www.moorestephens.com.ec
Quito

Av. Luis Orrantía y Justino Cornejo
Edif. Torres Atlas, Piso 9, Of. 2
PBX: +(593 4) 2394 785 / 2394 849
Guayaquil

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES



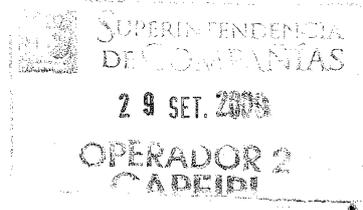
A los Señores Accionistas de:

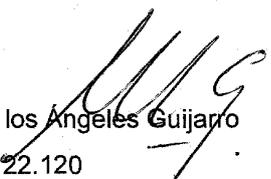
EQUIPOS Y COMPLEMENTOS EQUIPCOM S.A.

1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de **EQUIPOS Y COMPLEMENTOS EQUIPCOM S.A.** al 31 de diciembre del 2008 y 2007, y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados son responsabilidad de la Gerencia de la compañía. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los mismos en base a nuestra auditoría.
2. A excepción de lo que se mencionará en el siguiente párrafo, nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas, de la evidencia que soportan las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones relevantes hechas por la Gerencia, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para expresar una opinión.
3. No pudimos obtener los estados financieros auditados que soportan la inversión de la Compañía de una afiliada extranjera por US \$ 8.000.000 al 31 de diciembre de 2008 y 2007, y tampoco pudimos calcular el valor de la inversión con la afiliada extranjera o su participación en las utilidades a través de otros procedimientos de auditoría.

4. En nuestra opinión, a excepción de los efectos de los ajustes, si los hay, que se determina que pudieran ser necesarios, si hubiéramos revisado la información con respecto a la inversión con la afiliada extranjera, y sus utilidades, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **EQUIPOS Y COMPLEMENTOS EQUIPCOM S.A.**, al 31 de diciembre del 2008 y 2007, los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio y sus flujos de efectivo, por los años que terminaron en esas fechas, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.
5. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias por parte de **EQUIPOS Y COMPLEMENTOS EQUIPCOM S.A.**, al 31 de diciembre del 2008, requerida por disposiciones legales, se emitirá por separado.

Abril, 20 del 2009
Quito, Ecuador




María de los Angeles Guijarro
CPA No. 22.120

Moore Stephens Auditores Cia. Ltda.
Moore Stephens Auditores Cia. Ltda.
RNAE No.322

EQUIPOS Y COMPLEMENTOS EQUIPCOM S.A.

BALANCES GENERALES
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007
(EXPRESADOS EN DOLARES DE LOS E.U.A)

<u>ACTIVO</u>	Nota	<u>2008</u>	<u>2007</u>
ACTIVO CORRIENTE			
Caja - bancos		9	7.275
Cuentas por cobrar clientes		6.000	
Impuestos anticipados		87.611	21.721
Total activo corriente		<u>93.620</u>	<u>28.996</u>
ACTIVO FIJO-neto	4	1.791.244	2.311.374
OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES			
Cuentas por cobrar a largo plazo	5	953.061	1.953.062
Inversiones en acciones	6	8.000.000	8.000.000
TOTAL ACTIVO		<u>10.837.925</u>	<u>12.293.432</u>
<u>PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u>			
PASIVO CORRIENTE			
Cuentas por pagar:			
Sobregiro bancario			551
Obligaciones patronales			4.215
Proveedores		2.640	20.300
Impuestos por pagar		84.908	5.500.000
Otras cuentas por pagar	7	3.745.111	
Total pasivo corriente		<u>3.832.659</u>	<u>5.525.066</u>
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		7.005.266	6.768.366
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		<u>10.837.925</u>	<u>12.293.432</u>

Las notas son parte integrante de los estados financieros

EQUIPOS Y COMPLEMENTOS EQUIPCOM S.A.

ESTADOS DE RESULTADOS

POR LOS PERIODOS COMPRENDIDOS ENTRE EL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 y 2007

(EXPRESADOS EN DOLARES DE LOS E.U.A)

	Nota	<u>2008</u>	<u>2007</u>
INGRESOS			
Arriendos de equipos		380.653	684.996
Otros Ingresos		513.747	206.232
TOTAL INGRESOS		<u>894.400</u>	<u>891.228</u>
EGRESOS			
Suministros oficina		42	51
Honorarios		700	532
Personal		1.883	1.090
Gastos generales		41.559	41.975
Contribuciones		13.820	14.619
Depreciaciones		520.131	520.130
Otros		299	5.100
TOTAL EGRESOS		<u>578.434</u>	<u>583.497</u>
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		<u>315.966</u>	<u>307.731</u>
Impuesto a la renta	8	79.066	20.300
UTILIDAD NETA		<u>236.900</u>	<u>287.431</u>
UTILIDAD POR ACCION		<u>0,034</u>	<u>0,041</u>

Las notas son parte integrante de los estados financieros

EQUIPOS Y COMPLEMENTOS EQUIPCOM S.A.
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 y 2007
(EXPRESADOS EN DOLARES DE LOS E.U.A)

	Capital social	Reserva legal	Resultados acumulados	Utilidad (pérdida) neta	Total
Saldos al 31 de diciembre del 2006	6.936.250	5.291	(284.970)	(175.636)	6.480.935
Transferencia a resultados acumulados			(175.636)	175.636	
Utilidad neta				287.431	287.431
Saldos al 31 de diciembre del 2007	6.936.250	5.291	(460.606)	287.431	6.768.366
Transferencia a resultados acumulados			287.431	(287.431)	
Utilidad neta				236.900	236.900
Saldos al 31 de diciembre del 2008	6.936.250	5.291	(173.175)	236.900	7.005.266

Las notas son parte integrante de los estados financieros

EQUIPOS Y COMPLEMENTOS EQUIPCOM S.A.

ESTADOS DE FLUJOS DEL EFECTIVO

POR LOS PERÍODOS COMPRENDIDOS ENTRE EL 1 DE ENERO HASTA EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007
(EXPRESADOS EN DOLARES DE LOS E.U.A)

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACION		
Efectivo provisto por clientes	1.888.400	79.302
Efectivo utilizado en proveedores y contratistas	(1.814.468)	(54.109)
Efectivo utilizado en otros	(81.199)	(17.141)
Efectivo neto (utilizado en) provisto por actividades de operación	<u>(7.267)</u>	<u>8.052</u>
(DISMINUCION) AUMENTO DEL EFECTIVO	(7.266)	8.054
EFFECTIVO AL INICIO DE LOS AÑOS	7.275	(779)
EFFECTIVO AL FINAL DE LOS AÑOS	<u><u>9</u></u>	<u><u>7.275</u></u>

Las notas son parte integrante de los estados financieros

EQUIPOS Y COMPLEMENTOS EQUIPCOM S.A.

**CONCILIACION ENTRE LA UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO
Y LOS FLUJOS DE OPERACIÓN**
POR LOS PERÍODOS COMPRENDIDOS ENTRE EL 1 DE ENERO HASTA EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007
(EXPRESADOS EN DOLARES DE LOS E.U.A)

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Utilidad neta del ejercicio	<u>236.900</u>	<u>287.431</u>
Partidas de conciliación entre la utilidad neta del ejercicio y los flujos del efectivo netos provistos por actividades de operación		
Depreciaciones	520.130	520.130
Impuesto a la renta	79.066	20.300
Baja provisión cuentas incobrables		(206.232)
Utilidad Conciliada	<u>836.096</u>	<u>621.629</u>
Cambios netos en el Capital de Trabajo		
Aumento de compañías relacionadas	(6.000)	(605.694)
Aumento de impuestos anticipados	(65.890)	(10.939)
Disminución de compañías relacionadas largo plazo	1.000.000	
(Disminución) aumento de obligaciones patronales	(551)	551
(Disminución) aumento de proveedores	(1.575)	4.159
Disminución de otros por pagar	(1.754.889)	
Disminución de impuestos por pagar	(14.458)	(1.654)
Efectivo neto (utilizado en) provisto por actividades de operación	<u>(7.267)</u>	<u>8.052</u>

Las notas son parte integrante de los estados financieros

EQUIPOS Y COMPLEMENTOS EQUIPCOM S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS PERIODOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 y 2007
EXPRESADAS EN DOLARES DE E.U.A.**

1. IDENTIFICACION DE LA COMPAÑÍA

EQUIPOS Y COMPLEMENTOS EQUIPCOM S. A., fue constituida y existe bajo las leyes ecuatorianas desde su inscripción en el Registro Mercantil el 16 de mayo del 2002, con una duración de noventa y nueve años.

2. OPERACIONES

La Compañía tiene como objeto principal, la compra, venta, arrendamiento y comercialización de todo tipo de equipos de oficina, equipos de computación, equipos para la implementación de negocios y de preparación de comida, restaurantes y bares entre otros.

3. POLITICAS CONTABLES

Las políticas contables son los principios, bases, convenciones, reglas y prácticas específicas adoptadas por la Gerencia de la Compañía en la preparación y presentación de los estados financieros.

a. Preparación de los estados financieros

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, los cuales requieren que la gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos, para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros.

La preparación de estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad involucra la elaboración de estimaciones contables que inciden en la valuación de determinados pasivos contingentes. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

EQUIPOS Y COMPLEMENTOS EQUIPCOM S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

De acuerdo a lo dispuesto por la Superintendencia de Compañías según Resolución No.08.G.DSC.010 publicada en el Registro Oficial No. 498 de 31 de diciembre del 2008, se dispone la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF a partir del 1 de enero del 2010 hasta el 1 de enero del 2012. De acuerdo al cronograma establecido para la aplicación de las NIIF dispuesto en la resolución antes mencionada, las compañías que tengan activos totales iguales o superiores a US\$4'000.000,00 al 31 de diciembre del 2007 como es el caso de la Compañía, aplicarán las NIIF a partir del 1 de enero del 2011, considerando para el efecto como periodo de transición el año 2010.

b. 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. **EQUIPOS Y COMPLEMENTOS EQUIPCOM S.A.** es una sociedad anónima 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.

c. Consistencia de presentación

La presentación y clasificación de las partidas en los estados financieros se mantienen de un período al siguiente.

d. Período de tiempo

La contabilidad financiera provee información acerca de las actividades económicas de la empresa por períodos específicos, normalmente los períodos de tiempo de un ejercicio y otro son iguales es decir de un mes calendario, con la finalidad de; poder establecer comparaciones; realizar análisis sobre los objetivos de producción y para una adecuada toma de decisiones.

e. Reconocimiento de ingresos

Los ingresos se reconocen cuando se realizan, es decir cuando el servicio es prestado, independientemente de su cobro.

f. Activos fijos

Los saldos de activos fijos están registrados al costo histórico en dólares.

Las ganancias, pérdidas por retiros o ventas de los mismos y las reparaciones y mantenimiento se incluyen en los resultados del ejercicio en que se incurren. Las mejoras y renovaciones importantes son capitalizadas.

EQUIPOS Y COMPLEMENTOS EQUIPCOM S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

g. Depreciaciones

La depreciación se registra en resultados del año, en base al método de línea recta, en función de los años de la vida útil estimada, aplicando los siguientes porcentajes anuales:

- Muebles y equipos de oficina 10%
- Maquinaria y equipos 10%
- Equipos de computación 33%
- Edificios e instalaciones 5%

h. Inversiones en acciones

Las inversiones en acciones se encuentran registradas al costo.

i. Impuesto a la renta

De acuerdo con la Ley de Régimen Tributario Interno, la utilidad impositiva de la Compañía, está gravada a la tasa del 25%.

j. Utilidad por acción

La utilidad por acción por los períodos terminados al 31 de diciembre del 2008 y 2007, fue calculado en base a la cantidad de acciones en circulación durante cada período.

4. ACTIVO FIJO - NETO

El movimiento de activos fijos al 31 de diciembre del 2008 y 2007 fue como sigue:

	<u>2008</u>		
	Saldo Inicial	Adiciones	Saldo Final
Equipo de computación	80.331		80.331
Equipo de oficina	134.545		134.545
Maquinaria y equipo	3.547.214		3.547.214
Muebles y enseres	532.771		532.771
Edificios e instalaciones	986.773		986.773
Total	5.281.634		5.281.634
Menos:			
Depreciación acumulada	(2.970.260)	(520.130)	(3.490.390)
Total	2.311.374	(520.130)	1.791.244

EQUIPOS Y COMPLEMENTOS EQUIPCOM S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

2007

	Saldo Inicial	Adiciones	Saldo Final
Equipo de computación	80.331		80.331
Equipo de oficina	134.545		134.545
Maquinaria y equipo	3.547.214		3.547.214
Muebles y enseres	532.771		532.771
Edificios e instalaciones	986.773		986.773
Total	5.281.634		5.281.634
Menos:			
Depreciación acumulada	(2.450.130)	(520.130)	(2.970.260)
Total	2.831.504	(520.130)	2.311.374

5. CUENTAS POR COBRAR A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2008 y 2007, los saldos de las cuentas por cobra a largo plazo está compuesto por:

Detalle	2008	2007
Forum Invest & Trade Inc (1)		1.000.000
Mc Bride Development Inc	953.061	953.062
Total	953.061	1.953.062

1) Corresponde al monto entregado a la empresa Forum Invest & Trade Inc a través de un convenio de crédito firmado en enero del 2006 sin intereses, con una vigencia de 30 meses a partir de la fecha de suscripción.

6. INVERSIONES EN ACCIONES

Al 31 de diciembre del 2008 y 2007 las inversiones en acciones corresponden a la participación del 99% en la compañía Panameña TI TRADERS International S. A. a un costo de adquisición de US\$ 8.000.000.

7. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Corresponden al pasivo a favor de la compañía Int Food Services Corp (Sucursal en el Ecuador), por la compra de acciones cuyo saldo al 31 de diciembre del 2008 y 2007 asciende a US\$ 3.745.111 y US\$ 5.500.000, respectivamente.

EQUIPOS Y COMPLEMENTOS EQUIPCOM S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

8. IMPUESTO A LA RENTA

a) Conciliación Tributaria

De conformidad con disposiciones legales, la provisión para el impuesto a la renta se calcula a la tarifa del 25% aplicable a las utilidades gravables por los períodos comprendidos del 1 de enero al 31 de diciembre del 2008 y 2007.

Las conciliaciones tributarias realizadas por la compañía de acuerdo a las disposiciones legales vigentes son las siguientes:

<u>2008</u>	
Utilidad antes de impuestos a la renta	315.966
Más: Gastos no deducibles	300
Utilidad gravable	<u>316.266</u>
25% Impuesto a la renta causado	79.066
(-) Anticipo pagado	55.713
(-) Retenciones en la fuente	<u>21.413</u>
(=) Saldo impuesto a la renta a pagar	<u><u>1.940</u></u>

<u>2007</u>	
Utilidad antes de impuestos	307.731
Más: Gastos no deducibles	
Menos: Amortización de pérdidas	20.300
Otras rentas exentas	206.232
Utilidad gravable	<u>81.198</u>
25% Impuesto a la renta causado	20.300
(-) Retenciones en la fuente	<u>11.236</u>
(=) Saldo impuesto a la renta a pagar	<u><u>9.064</u></u>

b) Contingencias

La Compañía no ha sido revisada por las autoridades tributarias, por lo tanto están abiertos para revisión los ejercicios 2005 al 2008.

EQUIPOS Y COMPLEMENTOS EQUIPCOM S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

c) Pérdidas fiscales amortizables

Al 31 de diciembre del 2008, la compañía mantiene pérdidas fiscales amortizables en ejercicios futuros, dichas pérdidas podrán deducirse en los cinco años siguientes al que se originaron, sin que exceda el 25% de la utilidad de cada año.

9. PATRIMONIO DE LOS SOCIOS

a) Capital Social

El capital social de la Compañía asciende a US\$ 6.936.250 compuesto por 6.936.250 acciones a un valor de un dólar (US\$ 1) cada una.

El promedio de las acciones ordinarias en circulación fue de 6.936.250 en el 2008 y 2007.

b) Reserva Legal

De conformidad con La Ley de Compañías, de la utilidad anual, la compañía formará un fondo de reserva hasta que éste alcance por lo menos el cincuenta por ciento del capital social. En cada anualidad la compañía segregará, de las utilidades líquidas y realizadas, un diez por ciento para este objeto. Dicha reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo, pudiendo ser capitalizada en su totalidad o utilizada para absorber pérdidas.

10. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2008 y la fecha de presentación de nuestro informe 20 de abril del 2009, no se han producido eventos que en la opinión de la Gerencia de la Compañía pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.