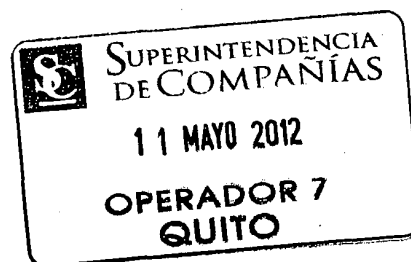


TEAMSOURCING CIA. LTDA.

ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010



CONTENIDO:

Informe de los Auditores Independientes
Balances Generales
Estados de Resultados
Estados de Evolución del Patrimonio
Estados de Flujos de Efectivo
Políticas de Contabilidad y Notas a los Estados Financieros

ABREVIATURA USADA

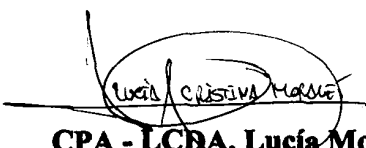
US\$. Dólares estadounidenses

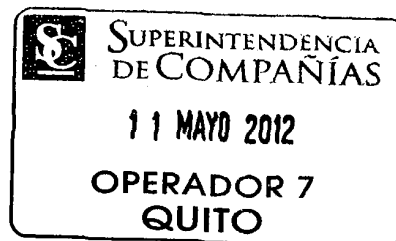
Informe de los Auditores Independientes

Marzo, 2012

A los Señores Accionistas de TEAMSOURCING CIA. LTDA.
Quito- Ecuador

1. Hemos auditado los balances generales que se adjuntan de la compañía TEAMSOURCING CIA. LTDA. al 31 de diciembre del 2011 y 2010 y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros por el periodo terminado al 31 de diciembre del 2011, basados en nuestra auditoría.
2. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Esas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, 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 Administración, así como una evaluación general de los estados financieros en su conjunto. Consideramos que nuestra auditoría proporcionan una base razonable para expresar una opinión.
3. En nuestra opinión, los referidos estados financieros que se acompañan, presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes la situación financiera de TEAMSOURCING CIA. LTDA, al 31 de diciembre del 2011, el resultado de sus operaciones, evolución del patrimonio y flujo de caja por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador.

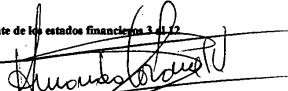

CPA - LCDA. Lucía Morales León
R.N.A.E. 715

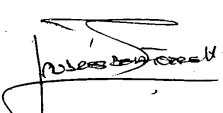


TEAMSOURCING ECUADOR CIA. LTDA.
BALANCES GENERALES
AL 31 DE DICIEMBRE
(Expresado en miles de dólares Estadounidenses)

ACTIVOS	Notas	2011	2010	PASIVOS	Notas	2011	2010
						0,34966	
ACTIVOS CORRIENTES				PASIVOS CORRIENTES			
Bancos	(3)	444	226				
Inversiones Temporales	(4)	1	1	Cuentas por Pagar:	(9)	709	900
Cuentas por cobrar	(5)	1.598	1.420				
Gastos Anticipados y Otras cuentas por cobrar	(6)	605	162	Total Pasivo Corriente		<u>709</u>	<u>900</u>
Total Activo Corriente		2.648	1.808				
Activo no corriente							
Propiedad Planta y Equipos	(7)	150	239	Total Pasivo		<u>709</u>	<u>900</u>
Diferidos	(8)	9	9				
				PATRIMONIO			
				Capital Social	(11)	0	0
				Reserva Legal		0	0
				Pérdidas Acumuladas		-3	-3
				Utilidades Retenidas	(11)	1.015	626
				Utilidad del Ejercicio	(12)	1.085	532
				Total Patrimonio		2.098	1.156
TOTAL ACTIVOS		<u>2.807</u>	<u>2.056</u>	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		<u>2.807</u>	<u>2.056</u>

Las notas financieras que se acompañan, son parte integrante de los estados financieros 1 al 12

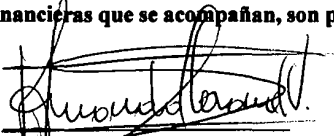

ING. ARMANDO CORONEL
GERENTE GENERAL

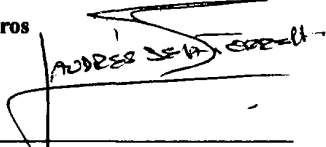

ING. ANDRES DE LA TORRE
CONTADOR
Reg. 17-2826

TEAMSOURCING ECUADOR CIA. LTDA.
Estado de Resultados
Por los años terminados al 31 de diciembre
(Expresado en miles de dólares Estadounidenses)

	<u>2.011</u>	<u>2.010</u>
Ventas	3.116	2.724
Costo de Ventas	<u>84</u>	<u>690</u>
Utilidad Bruta en Ventas	3.032	2.033
Gastos de Administración y Ventas	<u>1.480</u>	<u>1.199</u>
Utilidad (Pérdida en Operación)	1.552	834
Otros Gastos		
Gastos e Otros Ingresos netos	<u>110</u>	<u>10</u>
Utilidad (Pérdida) antes de impuestos a la renta	1.661	844
Participación Trabajadores	249	127
Impuesto a la Renta	<u>327</u>	<u>186</u>
Utilidad (Pérdida) Neta	<u><u>1.085</u></u>	<u><u>532</u></u>

Las notas financieras que se acompañan, son parte integrante de los estados financieros


ING. ARMANDO CORONEL
GERENTE GENERAL


ING. ANDRES DE LA TORRE
CONTADOR
Reg. 17-2826

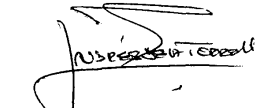
TEAMSOURCING ECUADOR CIA. LTDA.
ESTADOS DE PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 y 2010
 (Expresados en U.S. dólares)

	<u>Capital Social</u>	<u>Aportes para Futuras Capitalizaciones</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Utilidades Retenidas</u>	<u>Total</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2009	400	-	447	1.154.464	1.155.311
Aumentos - Disminuciones	-	-	-	142.685	142.685
Transferencias	-	-	-	-	-
Utilidad del Ejercicio	-	-	-	1.084.927	1.084.927
Saldos al 31 de diciembre del 2010	400	-	447	2.096.707	2.097.554

(Expresados en Miles de U.S. dólares)

	<u>Capital Social</u>	<u>Aportes para Futuras Capitalizaciones</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Utilidades Retenidas</u>	<u>Total</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2009	0	-	0	1.154	1.155
Aumentos - Disminuciones	-	-	-	143	143
Transferencias	-	-	-	-	-
Utilidad del Ejercicio	-	-	-	1.085	1.085
Saldos al 31 de diciembre del 2010	0	-	0	2.097	2.098

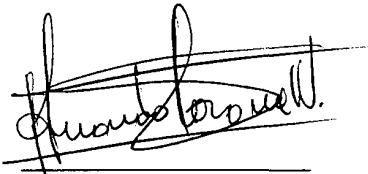

 ING. ARMANDO CORONEL
 GERENTE GENERAL


 ING. ANDRES DE LA TORRE
 CONTADOR
 Reg. 17-2826

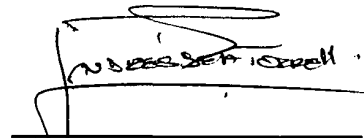
TEAMSOURCING ECUADOR CIA. LTDA.

Estado de Flujos de Efectivo
Por los años terminados al 31 de diciembre
(En dolares Estadounidenses)

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Flujos de efectivo de Actividades de operación		
Utilidad / Périda Neta	1.085	532
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto generado por actividades de operación		
Depreciación	44	21
Menos: Reparto Utilidades	-	-
Dividendos	143	-
Cambios netos en activos y pasivos (aumentos y disminuciones)		
Cuentas por Cobrar	-178	-668
Cuentas por Pagar	-684	-122
Efectivo Neto proveniente de actividades de Operación	<u>410</u>	<u>-238</u>
Flujos de efectivo en actividades de Inversión		
Propiedad, planta y equipo	-	-125
Flujos de efectivo en actividades de Financiamiento (aumentos o disminuciones)		
Créditos	-191	526
Movimiento neto en Efectivo Caja y Bcos	<u>219</u>	<u>163</u>
Saldo al Inicio del año	<u>226</u>	<u>63</u>
Saldo al Final del año	<u>444</u>	<u>226</u>



ING. ARMANDO CORONEL
GERENTE GENERAL



ING. ANDRES DE LA TORRE
CONTADOR
Reg. 17-1588

TEAMSOURCING CIA. LTDA.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre del 2011 Y 2010

En dólares estadounidenses

1. Descripción del negocio, operaciones y objeto social

La compañía TEAMSOURCING CIA. LTDA. Fue constituida el 8 de agosto de 2002, inscrita en el registro mercantil No. 2644 tomo 133, según escritura pública de fecha 5 de julio de 2011 se reformo el estatuto de la compañía referente a su objeto social dando cumplimiento a lo resuelto por la Junta General Extraordinaria y Universal de Socios quedando de la siguiente manera: Prestación de servicios de telecomunicaciones, tecnologías de la información, así como a la venta y comercialización, desarrollo e implementación de programas de ordenador software y hardware. Su domicilio tributario se ubica en la calle Jorge Drom N39-44 y Alfonso Pereira Edificio Torres Iñaquito Uno Oficina 501 de la ciudad de Quito-Ecuador, la duración de la compañía es de 50 años.

El capital social de la empresa actualizado es de USD 400,00 equivalentes a 400 acciones iguales e indivisibles de un dólar cada una.

Los estados financieros adjuntos deben ser leídos considerando las circunstancias descritas.

2. Resumen de las principales políticas de contabilidad

Los estados financieros han sido preparados en USD. Dólares estadounidenses. Las políticas contables de la compañía están basadas en Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales requieren que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos lineales.

A continuación se describen aquellos aspectos:

Valuación de Propiedades, Planta y Equipo - Al costo de adquisición. El costo de propiedades, planta y equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada.

Provisión para Participación de Trabajadores e Impuesto a la Renta - Están constituidas de acuerdo con disposiciones legales a las tasas del 15% para participación de trabajadores y 24% para impuesto a la renta, la compañía por al cierre de sus operaciones 2011, presenta utilidad por ende aplica pago de impuestos y participación.

TEAMSOURCING CIA. LTDA.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre del 2011 Y 2010

En dólares estadounidenses

3. Bancos

Están constituidos como sigue:

	Diciembre	
	(Expresado en miles de USD.)	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Bancos	444	226
	<u>444</u>	<u>226</u>

Se encuentra conformado principalmente por la cuenta corriente No. 30181621-04 del Banco del Pichincha con un saldo de USD. 431 (miles).

4. Inversiones

	Diciembre	
	(Expresado en miles de USD.)	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Inversiones Banco del Pichincha	1	1
	<u>1</u>	<u>1</u>

5. Cuentas por Cobrar

Un resumen de la cuenta por cobrar es como sigue:

		Diciembre	
		(Expresado en miles de USD.)	
		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Cuentas por Cobrar Comerciales	a)	290	477
Administración Tributaria		5	16
Cuentas por cobrar empleados		-	9
Cuentas por cobrar relacionadas	b)	1.303	919
		<u>1.598</u>	<u>1.420</u>

TEAMSOURCING CIA. LTDA.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre del 2011 Y 2010

En dólares estadounidenses

- a) responde a la cartera por cobrar Otecel S.A. al cierre del período.
b) Las cuentas con compañías relacionadas está conformada como indica el siguiente cuadro:

<u>CUENTAS</u>	<u>USD. EN MILES</u>
AGROSOLUTIONS	240
MOCEPROSA	475
CESAR ALBERTO VILLACRES GAVIDIA	25
TEAMSOURCING REPUBLICA DOMINICANA	13
NUVINAT S.A.	550
TOTALES	1.303

6. Otras Cuentas por Cobrar

Están conformadas:

		Diciembre	
		(Expresado en miles de USD.)	
		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Anticipos proveedores		6	4
Anticipos a terceros		-	8
Inversiones		5	150
Intereses por Cobrar		62	-
Cuentas por cobrar diferidos	a)	533	-
		<u>605</u>	<u>162</u>

- a) Corresponde a ingresos reconocidos los cuales serán facturados en el año 2012.

TEAMSOURCING CIA. LTDA.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre del 2011 Y 2010

En dólares estadounidenses

7. Activos Fijos

Un resumen es como sigue:

	Diciembre (En miles de U.S. Dólares)	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Saldos Netos comienzo del año	239	135
Adquisiciones	76	125
Bajas	120	-
Depreciación	45	21
Saldos Netos fin del año	<u>150</u>	<u>239</u>

- La compañía realizó adquisiciones en equipos de computación principalmente de servidores.
- Se dio de baja edificios por venta del departamento al gerente general.

8. Diferidos

	Diciembre (Expresado en miles de USD.)	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Garantías	9	9
	<u>9</u>	<u>9</u>

9. Cuentas por Pagar

Un resumen de cuentas por pagar es como sigue:

	Diciembre (Expresado en miles de USD.)	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Cuentas por Pagar	709	900
	<u>709</u>	<u>900</u>

TEAMSOURCING CIA. LTDA.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre del 2011 Y 2010

En dólares estadounidenses

Las cuentas por pagar se encuentran integradas:

		Diciembre	
		(Expresado en miles de USD.)	
		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Proveedores	a)	138	375
Accionistas		3	5
Obligaciones Fiscales	b)	263	284
Obligaciones Sociales		13	12
Cuentas por pagar empleados	c)	283	132
Cuentas por pagar relacionadas		0	87
Otras cuentas por pagar		9	4
		<u>709</u>	<u>900</u>

- a) Conformar la obligación por pagar a la compañía Teamsourcing Holding Group Ltda.
- b) Corresponde a la provisión de impuesto a la renta del ejercicio.
- c) Integra la provisión de 15% trabajadores por USD. 249.222 y otros beneficios sociales.

TEAMSOURCING CIA. LTDA.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre del 2011 Y 2010

En dólares estadounidenses

10. Impuesto a la Renta y Participación Trabajadores

De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 24% sobre las utilidades sujetas a distribución y el 15% sobre las utilidades a repartición para trabajadores. Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

	Diciembre	
	(Expresado en miles de USD.)	
	2011	2010
Utilidad Antes de impuestos a la renta	1.661	844
Participación Trabajadores	249	127
Impuesto a la Renta	327	186
Utilidad Neta	1.085	532

Las declaraciones de impuestos no han sido revisadas por las autoridades tributarias desde el inicio de sus operaciones.

11. Patrimonio de Los Accionistas

Capital Social.- de acuerdo al Acta de Junta General Extraordinaria y Universal de accionistas realizada el 18 de noviembre de 2011, se autorizo a los Socios Alfonso Julián Coronel Villacrés, Cecilia Ximena Coronel Villacrés y Armando Javier Coronel Villacrés para que procedan a la cesión de participaciones de la compañía quedando de la siguiente manera:

SOCIO	NACIONALIDAD	NO. DE PARTICIPACIONES	VALOR	PORCENTAJE
Inversiones de Comunicaciones Limitada	Salvadoreña	399	399	99,75%
Armando Javier Coronel Villacrés	Ecuatoriana	1	1	0,25%

El capital social autorizado consiste de 400 acciones de US\$1 valor nominal unitario,

TEAMSOURCING CIA. LTDA.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre del 2011 Y 2010

En dólares estadounidenses

Reserva de Legal.- La ley de compañías requiere que por lo menos el 5% de la utilidad anual sea apropiada como reserva legal hasta que ésta, como máximo alcance el 20% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

Utilidades Acumuladas.- de acuerdo al Acta de Junta General Extraordinaria y Universal de Accionistas realizada el 31 de marzo de 2011, en el orden del día tercer punto se dispuso conocer y resolver sobre el destino de las utilidades del ejercicio económico 2011 donde por unanimidad se resolvió acumular las utilidades generadas en ese período.

Conforme al Acta de Junta General Extraordinaria y Universal de Accionistas realizada el 24 de mayo de 2011, con la presencia del 100% de los socios: Sra. Cecilia Coronel Villacrés con una participación de 8 participaciones, el Sr. Alfonso Julián Coronel Villacrés con una participación de 8 participaciones y el Sr. Armando Coronel Villacrés con 384 participaciones de un dólar respectivamente, establecen el orden del día, Autorizar el pago de los dividendos al socio Sr. Armando Coronel Villacrés por USD. 145.360,00 por unanimidad.

Utilidad del Ejercicio

Para la determinación de la utilidad del ejercicio contable, la compañía decidió provisionar los servicios brindados a finales del año 2011 y registrarlo como otros ingresos diferidos por USD. 533.422,24, para el año 2012 se procederá a facturar estos servicios y registrarlos con el aval de la administración.

12. NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA

Mediante las Resoluciones No. 06.Q.ICI.003 y No. 06.Q.ICI.004, emitidas por la Superintendencia de Compañías el 21 de agosto de 2006, se dispuso que se consideren de adopción obligatoria las "Normas Internacionales de Información Financiera, NIIF" y las "Normas Internacionales de Auditoria y Aseguramiento, NIAA" a partir del 1 de enero de 2009, fecha desde la cual se derogan las "Normas Ecuatorianas de Contabilidad, NEC" y las "Normas Ecuatorianas de Auditoria" y su aplicación debe considerarse desde el año 2008 para establecer una base contable que permita aplicar adecuadamente esta nueva normativa contable en el año 2009.

TEAMSOURCING CIA. LTDA.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre del 2011 Y 2010

En dólares estadounidenses

Mediante Resolución No.SC.Q.ICL.CPAIFRS.11.01, emitida el 12 de enero del 2001 establece que las compañías calificadas como PYME podrán adoptar NIIF completas para la preparación y presentación de sus estados financieros decisión que comunicara a la superintendencia de compañías, debiendo posteriormente cumplir con las respectivas disposiciones legales.

Aquellas compañías que por efectos de la presente Resolución deben aplicar NIIF completas, prepararan la información contenida en el artículo segundo de la Resolución No. 08.G.DSC.010 del 20 de noviembre de 2008 y remitirán a esta Superintendencia, hasta el 31 de mayo de 2011 el cronograma de implementación aprobado en junta general de socios accionistas, o por el organismo que estatutariamente este facultado para tales efectos; y, hasta el 30 de noviembre de 2011, la conciliación del patrimonio neto al inicio del periodo de transición, aprobada por el directorio o por el organismo que estatutariamente estuviere facultado.

No pudimos emitir ninguna opinión u observación referente a la implementación de las Normas Internacionales de Información Financiera NIIFs, puesto que no fue proporcionado el cronograma de implementación y efectos correspondientes al año 2010 y 2011.

13. Eventos Subsecuentes

La compañía contrato los servicios una consultora para el estudio de precios de transferencias correspondiente al período 2011, a la fecha de finalización de nuestro examen no han sido proporcionados dicho estudio, sin embargo de acuerdo a los estudios del año 2010 se determino que no hay afectaciones y se encuentran dentro de rangos aceptables por ende no tienen efecto en estados financieros.

Entre el 31 de diciembre del 2011 y la fecha del informe de los auditores independientes no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.
