



Alcatel - Lucent Ecuador S. A.

Estados financieros al 31 de diciembre de 2011 junto
con el informe de los auditores independientes

Alcatel - Lucent Ecuador S. A.

Estados financieros al 31 de diciembre de 2011 junto con el informe de los auditores independientes

Informe de los auditores independientes dirigido a los accionistas de Alcatel - Lucent Ecuador S. A.

Estado de situación financiera

Estado de resultados integrales

Estado de cambios en el patrimonio neto

Estado de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

1. Operaciones	1
2. Bases de presentación	1
3. Resumen de políticas contables significativas	2
a) Efectivo y equivalentes de efectivo	2
b) Instrumentos financieros	2
c) Inventarios	5
d) Pasivos, provisiones y pasivos contingentes	6
e) Obligaciones por beneficios post empleo	7
f) Impuestos	7
g) Reconocimiento de ingresos	8
h) Reconocimiento de costos y gastos	10
i) Conversión de moneda extranjera	10
j) Eventos posteriores	10
4. Uso de juicios, estimaciones y supuestos contables significativos	10
5. Normas Internacionales de información financiera emitidas aún no vigentes	12
a) NIC 1 Presentación de estados financieros – Presentación del estado de resultados integrales	12
b) NIC 12 Impuestos a las ganancias — Recuperación de activos subyacentes	12
c) NIC 19 Beneficios a empleados	13
d) NIC 27 Estados financieros consolidados y separados (revisada en el 2011)	13
e) NIC 28 Inversiones en asociados y negocios conjuntos (revisada en el 2011)	13
f) NIIF 7 Instrumentos financieros: Información a revelar — Transferencias de activos financieros	13
g) NIIF 9 Instrumentos financieros: Clasificación y medición	13
h) NIIF 10 Estados financieros consolidados	14
i) NIIF 11 Acuerdos de negocios conjuntos	14
j) NIIF 12 Revelaciones en intereses en otras entidades	14
k) NIIF 13 Medición del valor razonable	14
6. Primera aplicación de Normas Internacionales de Información Financiera NIIF	15
6.1. Reconciliación del estado de situación financiera	16



6.2. Reconciliación del estado de resultados integral.....	19
6.3. Reconciliación del estado de cambios en el patrimonio	19
6.4. Reconciliación del estado de flujos de efectivo	20
6.5. Notas a la reconciliación del estado de situación financiera y estados de resultados	
Integral.....	20
a) Ajustes por diferencias entre los principios y prácticas de contabilidad generalmente	
aceptadas en Ecuador y las Normas Internacionales de Información Financiera -NIIF	20
(1) Provisión de costo amortizado de cartera	20
(2) Impuestos diferidos	20
b) Corrección de errores entre los principios y prácticas de contabilidad generalmente	
aceptadas en Ecuador y las Normas Internacionales de Información Financiera -NIIF	21
(1) Impuesto a la salida de divisas.....	21
c) Reclasificaciones entre los principios y prácticas de contabilidad generalmente aceptadas	
en Ecuador y las Normas Internacionales de Información Financiera -NIIF.....	21
(1) Deudores comerciales, acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	21
(2) Impuestos.....	21
(3) Otros activos	21
(4) Patrimonio	21
(5) Participación de trabajadores	21
(6) Otros gastos, neto	21
(7) Gastos de administración y ventas.....	21
7. Instrumentos financieros por categoría.....	22
8. Efectivo y equivalentes de efectivo.....	23
9. Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto.....	23
a) Principales contratos	24
b) Garantías técnicas.....	28
c) Bienes y servicios facturados y no facturados, anticipos recibidos, ingresos diferidos,	
trabajos en proceso	30
d) Antigüedad de saldos de deudores comerciales por bienes y servicios facturados	31
e) Antigüedad de saldos de deudores comerciales por bienes y servicios no facturados	32
10. Anticipos entregados a proveedores	32
11. Impuestos por cobrar y por pagar.....	33
12. Inventarios	34
13. Obligaciones financieras.....	34
14. Acreedores comerciales	35
15. Cuentas por pagar a entidades relacionadas	35
(a) Saldos y transacciones con compañías relacionadas	35
(b) Administración y alta dirección	37
(c) Remuneraciones y compensaciones de la gerencia clave	37
16. Beneficios a empleados.....	37
17. Obligaciones por beneficios post empleo	38
(a) Reserva para jubilación patronal	39
(b) Desahucio.....	39



18. Impuesto a la renta corriente y diferido.....	40
a) Resumen del impuesto a la renta corriente y diferido cargado a resultados	40
b) Impuesto a la renta corriente	40
c) Impuesto a la renta diferido	41
Otros asuntos relacionados con el impuesto a la renta	41
a) Situación fiscal.....	42
b) Determinación y pago del impuesto a la renta.....	42
c) Tasas del impuesto a la renta.....	43
d) Anticipo del impuesto a la renta.....	43
e) Dividendos en efectivo.....	43
f) Pérdidas fiscales amortizables	43
g) Impuesto a la Salida de Divisas (ISD)	44
h) Reformas tributarias	44
19. Patrimonio.....	45
a) Capital social	45
b) Reserva legal.....	45
c) Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF	46
d) Reservas de capital	46
20. Gastos de administración	46
21. Gastos de ventas	46
22. Administración de riesgos financieros	47
a) Riesgo de mercado.....	47
b) Riesgo de liquidez	48
c) Riesgo de gestión de capital.....	49
d) Riesgo de crédito.....	49
e) Valor razonable.....	50
23. Eventos subsecuentes.....	50

Informe de los auditores independientes

A los Accionistas de Alcatel - Lucent Ecuador S. A.:

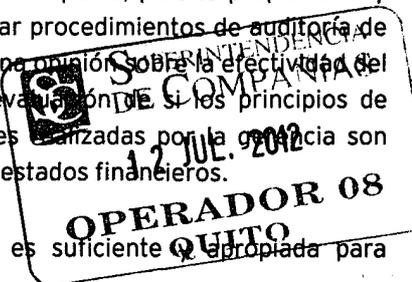
1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Alcatel - Lucent Ecuador S. A. (una sociedad anónima constituida en el Ecuador, subsidiaria de Alcatel Lucent Services Internacional B. V. de Holanda), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2011, y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como el resumen de las principales políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Gerencia sobre los estados financieros

2. La Gerencia de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y de su control interno determinado como necesario por la Gerencia, para permitir la preparación de estados financieros que no contengan distorsiones importantes debidas a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es la de expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos, basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría, las cuales requieren que cumplamos con requerimientos éticos, planifiquemos y realicemos una auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen distorsiones importantes.
4. Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y las revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan distorsiones importantes, debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes de la Compañía, para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también incluye la evaluación de si los principios de contabilidad aplicados son apropiados y si las estimaciones contables realizadas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.
5. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.



Informe de los auditores independientes (continuación)

Opinión

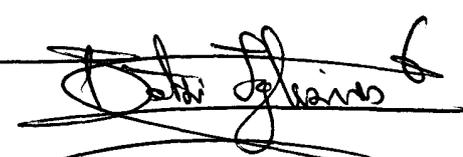
6. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el párrafo 1. presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Alcatel - Lucent Ecuador S. A. al 31 de diciembre de 2011, y los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Asunto de énfasis

7. Como se indica en la Nota 6, los estados financieros correspondientes al año terminado el 31 de diciembre de 2011 corresponden al primer paquete completo de estados financieros que la Compañía ha preparado aplicando Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Con fines comparativos, dichos estados financieros incluyen cifras correspondientes al año terminado el 31 de diciembre de 2010 y al 1 de enero de 2010 no auditadas bajo NIIF, las que han sido preparadas siguiendo los procedimientos de la NIIF 1: "Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera". Los efectos de la primera adopción de NIIF al 1 de enero de 2010 y del restablecimiento de las cifras de los estados financieros del año terminado al 31 de diciembre de 2010 se muestran en la Nota 6.



RNAE No. 462



Betsi Iglesias Tinoco
RNCPA No. 21.333

Quito, Ecuador
21 de junio de 2012



Alcatel - Lucent Ecuador S. A.

Estado de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2011

Expresados en Dólares de E.U.A.

Notas	Al 31 de diciembre de		Al 1 de enero	
	2011	2010	de 2010	
		(Ver Nota 6)	(Ver Nota 6)	
Activos				
Activos corrientes:				
Efectivo y equivalentes de efectivo	7 y 8	5,184,272	1,765,879	800,112
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto	7 y 9	26,526,614	15,010,038	4,305,979
Anticipos entregados a proveedores	7 y 10	956,954	2,208,549	302,123
Impuestos por cobrar	11	1,726,083	1,329,673	81,782
Inventarios	12	18,141,073	1,683,138	-
Total activos corrientes		52,534,996	21,997,277	5,489,996
Activos no corrientes:				
Activo por impuesto diferido	18	126,637	37,163	96,119
Total activos no corrientes		126,637	37,163	96,119
Total activos		52,661,633	22,034,440	5,586,115


Juan Carlos Cisneros
Gerente General


Paul Tello
Contador General

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

Alcatel - Lucent Ecuador S. A.

Estado de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2011

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Notas	Al 31 de diciembre de		Al 1 de enero
		2011	2010	de 2010
			(Ver Nota 6)	(Ver Nota 6)
Pasivos y patrimonio				
Pasivos corrientes:				
Obligaciones financieras	7 y 13	250,000	80,000	395,000
Acreedores comerciales	7 y 14	4,639,081	1,724,587	1,086,672
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	7 y 15	25,935,935	7,092,906	2,298,833
Anticipos recibidos de clientes	7 y 9	16,414,326	10,597,248	348,601
Beneficios a empleados	16	200,133	270,512	94,663
Impuestos por pagar	11	1,572,089	325,435	231,940
Ingreso diferido	9	958,560	-	-
Total pasivos corrientes		49,970,124	20,090,688	4,455,709
Pasivos no corrientes:				
Obligaciones por beneficio post empleo	17	261,317	198,803	155,705
Total pasivos no corrientes		261,317	198,803	155,705
Total pasivos		50,231,441	20,289,491	4,611,414
Patrimonio:				
Capital social	19	285,462	285,462	285,462
Utilidades retenidas		2,144,730	1,459,487	689,239
Total patrimonio		2,430,192	1,744,949	974,701
Total pasivos y patrimonio		52,661,633	22,034,440	5,586,115



 Juan Carlos Cisneros
 Gerente General



 Paul Tello
 Contador General

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

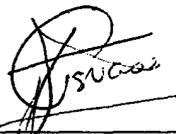
Alcatel - Lucent Ecuador S. A.

Estado de resultados integrales

Por el año terminado al 31 de diciembre de 2011

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Nota	<u>2011</u>	<u>2010</u>
			(Ver Nota 6)
Ingresos por venta de bienes		25,113,091	19,273,627
Ingresos por prestación de servicios		7,232,047	2,394,614
Costo de ventas		<u>(29,522,623)</u>	<u>(19,225,042)</u>
Utilidad bruta		<u>2,822,515</u>	<u>2,443,199</u>
Gastos operativos:			
Gastos de administración	20	(844,687)	(533,831)
Gastos de venta	21	<u>(1,196,829)</u>	<u>(797,462)</u>
Utilidad en operación		<u>781,001</u>	<u>1,111,906</u>
Costos financieros		(55,879)	(65,211)
Ingresos financieros		<u>191,312</u>	<u>27,460</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta		<u>916,434</u>	<u>1,074,155</u>
Impuesto a la renta	10	<u>(231,191)</u>	<u>(303,907)</u>
Utilidad neta y resultados integrales del año neto de impuestos		<u>685,243</u>	<u>770,248</u>



Juan Carlos Cisneros
Gerente General



Paul Tello
Contador General

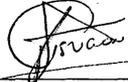
Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

Estado de cambios en el patrimonio neto

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2011

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Utilidades retenidas						Total patrimonio
	Capital social	Reserva de capital	Reserva legal	Ajustes de primera adopción	Resultados acumulados	Total utilidades retenidas	
Saldo al 1 de enero de 2010 (Ver Nota 6)	285,462	1,208,824	91,569	84,220	(695,374)	689,239	974,701
Más (menos):							
Transferencia de la reserva legal (Ver Nota 19 (b))	-	-	96,478	-	(96,478)	-	-
Utilidad neta	-	-	-	-	770,248	770,248	770,248
Saldo al 31 de diciembre de 2010 (Ver Nota 6)	285,462	1,208,824	188,047	84,220	(21,604)	1,459,487	1,744,949
Más (menos):							
Transferencia de la reserva legal (Ver Nota 19 (b)) a ser aprobada por la Junta General de Accionistas	-	-	70,085	-	(70,085)	-	-
Utilidad neta	-	-	-	-	685,243	685,243	685,243
Saldo al 31 de diciembre de 2011	285,462	1,208,824	258,132	84,220	609,162	2,144,730	2,430,192


 Juan Carlos Cisneros
 Gerente General


 Paul Tello
 Contador General

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

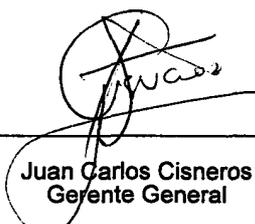
Alcatel - Lucent Ecuador S. A.

Estado de flujos de efectivo

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2011

Expresados en Dólares de E.U.A.

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
		(Ver Nota 6)
Flujos de efectivo netos de actividades de operación:		
Cobro a clientes	21,787,122	10,964,182
Anticipos recibidos de clientes	5,817,078	10,248,647
Pagos y anticipos a proveedores	(2,420,784)	(13,839,884)
Pagos a entidades relacionadas	(20,786,667)	(3,846,282)
Pagos a empleados	(429,608)	(666,940)
Intereses cobrados	136,228	27,459
Impuestos indirectos pagados	(535,240)	(1,385,944)
Impuesto a la renta pagado	(241,105)	(155,261)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>3,327,024</u>	<u>1,345,977</u>
Flujos de efectivo de actividades de financiamiento:		
Préstamos recibidos	1,610,000	135,000
Préstamos pagados	(1,440,000)	(450,000)
Intereses pagados	(55,879)	(65,210)
Efectivo neto provisto por (utilizado en) actividades de financiamiento	<u>114,121</u>	<u>(380,210)</u>
Aumento neto del efectivo y equivalente de efectivo	<u>3,441,145</u>	<u>965,767</u>
Diferencia en cambio no realizada	(22,752)	-
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del período	<u>1,765,879</u>	<u>800,112</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al 31 de diciembre de 2011	<u>5,184,272</u>	<u>1,765,879</u>


Juan Carlos Cisneros
Gerente General


Paul Tello
Contador General

Alcatel - Lucent Ecuador S. A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2011

Expresadas en Dólares de E.U.A.

1. OPERACIONES

Alcatel Lucent Ecuador S. A. es una sociedad constituida en la República del Ecuador y subsidiaria de Alcatel Lucent Services Internacional B.V. Holanda (controladas por Alcatel Lucent de Francia).

La actividad principal de la Compañía es la comercialización, ensamblaje; instalación, reparación, mantenimiento y arriendo de equipos de telecomunicaciones; así como la prestación de servicios relacionados con la construcción de obras civiles, y redes de comunicación.

Aproximadamente el 95% de los ingresos de la Compañía se encuentran concentrados en cinco clientes.

Los estados financieros han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía el 28 de abril de 2012, fecha que coincide con la declaración del impuesto a la renta anual de la Compañía.

La dirección registrada de la Compañía es La Pinta 222 y La Rábida, Edificio Alcatel-Lucent, Quito - Ecuador.

2. BASES DE PRESENTACIÓN

Los presentes estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre de 2011, han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF, emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (International Accounting Standard Board-IASB por sus siglas en inglés) y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales.

Para todos los períodos anteriores y hasta el 31 de diciembre de 2010 inclusive, la Compañía preparó sus estados financieros de acuerdo con principios y prácticas contables generalmente aceptadas en Ecuador (PCGA Ecuador). Estos estados financieros por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2011 son los primeros estados financieros que la Compañía ha preparado de acuerdo con las NIIF. La Nota 6 incluye la información sobre cómo la Compañía adoptó las NIIF por primera vez.

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados sobre la base del costo histórico, con excepción de los beneficios sociales post empleo que son valorizados en base a métodos actuariales.

Los estados financieros se presentan en Dólares de los Estados Unidos de América que es la moneda de curso legal en el Ecuador.

Notas a los estados financieros (continuación)

3. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Las principales políticas de contabilidad aplicadas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros son las siguientes:

a) Efectivo y equivalentes de efectivo-

Se considera al efectivo y equivalentes de efectivo representado por las colocaciones a corto plazo que se presentan en el estado de situación financiera y que representan los depósitos a corto plazo con vencimiento de 3 meses o menos, de gran liquidez y fácilmente convertibles en efectivo sujetos a riesgos no significativos de cambios en su valor.

b) Instrumentos financieros-

Activos financieros

Reconocimiento y medición inicial

Los activos financieros cubiertos por la NIC 39 se clasifican como: activos financieros al valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas por cobrar, inversiones mantenidas hasta el vencimiento, inversiones financieras disponibles para la venta, o como derivados designados como instrumentos de cobertura en una cobertura eficaz, según corresponda. La Compañía determina la clasificación de los activos financieros al momento del reconocimiento inicial.

Todos los activos financieros se reconocen inicialmente por su valor razonable más los costos de transacción directamente atribuibles, excepto los activos financieros que se contabilizan al valor razonable con cambios en resultados.

A la fecha de los estados financieros, la Compañía clasifica sus instrumentos financieros activos según las categorías definidas en la NIC 39 como: (i) Préstamos y cuentas por cobrar. La Gerencia determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial. Los aspectos más relevantes de esta categoría aplicable a la Compañía se describen a continuación:

i) Préstamos y cuentas por cobrar

Los préstamos y las cuentas por cobrar, son activos financieros con pagos fijos y determinables que no tienen cotización en el mercado activo. La Compañía mantiene en esta categoría al efectivo y equivalentes de efectivo, deudores comerciales, otras cuentas por cobrar, cuentas por cobrar a entidades relacionadas y anticipos a proveedores. Después del reconocimiento inicial, estos activos financieros se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro del valor. El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición, y las comisiones o los costos que son una parte integrante de la tasa de interés efectiva. La amortización de la tasa de interés efectiva se reconoce en el estado de resultados como ingreso financiero. Las pérdidas que resulten de un deterioro del valor se reconocen en el estado de resultados como costo financiero.

Notas a los estados financieros (continuación)

Baja en cuentas-

Un activo financiero (o, de corresponder, parte de un activo financiero o parte de un grupo de activos financieros similares) se da de baja en cuentas cuando:

- Haya expirado los derechos contractuales a recibir los flujos de efectivo generados por el activo;
- Se haya transferido los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo generados por el activo, o se haya asumido una obligación de pagar a un tercero la totalidad de esos flujos de efectivo sin una demora significativa, a través de un acuerdo de transferencia, y;
- Se haya transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo; o no se haya ni transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, pero se haya transferido el control sobre el mismo.

Deterioro del valor de los activos financieros-

Al cierre de cada período sobre el que se informa, la Compañía evalúa si existe alguna evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de activos financieros se encuentran deteriorados en su valor. Un activo financiero o un grupo de activos financieros se consideran deteriorados en su valor solamente si existe evidencia objetiva de deterioro de ese valor como resultado de uno o más eventos ocurridos después del reconocimiento inicial del activo (el "evento que causa la pérdida"), y ese evento que causa la pérdida tiene impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados generados por el activo financiero o el grupo de activos financieros, y ese impacto puede estimarse de manera fiable. La evidencia de un deterioro del valor podría incluir, entre otros, indicios tales como que los deudores o un grupo de deudores se encuentran con dificultades financieras significativas, el incumplimiento o mora en los pagos de la deuda por capital o intereses, la probabilidad de que se declaren en quiebra u adopten otra forma de reorganización financiera, o cuando datos observables indiquen que existe una disminución medible en los flujos de efectivo futuros estimados, así como cambios adversos en el estado de los pagos en mora, o en las condiciones económicas que se correlacionan con los incumplimientos.

La Compañía analiza el deterioro de sus cuentas por cobrar a nivel de cliente considerando el riesgo de incapacidad financiera del cliente.

Deterioro de activos financieros contabilizados al costo amortizado-

Para los activos financieros contabilizados al costo amortizado, la Compañía primero evalúa si existe evidencia objetiva de deterioro del valor, de manera individual para los activos financieros que son individualmente significativos, o de manera colectiva para los activos financieros que no son individualmente significativos. Si la Compañía determina que no existe evidencia objetiva de deterioro del valor para un activo financiero evaluado de manera individual, independientemente de su significancia, incluye a ese activo en un grupo de activos financieros con características de riesgo de crédito similares, y los evalúa de manera colectiva para determinar si existe deterioro de su valor. Los activos que se evalúan de manera individual para determinar si existe deterioro de su valor, y para los cuales una pérdida por deterioro se reconoce o se sigue reconociendo, no son incluidos en la evaluación de deterioro del valor de manera colectiva. Si existe evidencia objetiva de que ha habido una pérdida por deterioro del valor, el importe de la pérdida se mide como la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor presente de

Notas a los estados financieros (continuación)

los flujos de efectivo futuros estimados (excluyendo las pérdidas de crédito futuras esperadas y que aún no se hayan producido). El valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados se descuenta a la tasa de interés efectiva original de los activos financieros. Si un préstamo devenga una tasa de interés variable, la tasa de descuento para medir cualquier pérdida por deterioro del valor es la tasa de interés efectiva actual.

El importe en libros del activo se reduce a través del uso de una cuenta de provisión y el importe de la pérdida se reconoce en el estado de resultados. Los intereses ganados se siguen devengando sobre el importe en libros reducido del activo, utilizando la tasa de interés utilizada para descontar los flujos de efectivo futuros a los fines de medir la pérdida por deterioro del valor. Los intereses ganados se registran como ingreso financiero en el estado de resultados. Los préstamos y la provisión correspondiente se dan de baja cuando no existen expectativas realistas de un recupero futuro y todas las garantías que sobre ellos pudieran existir se efectivizaron o transfirieron a la Compañía. Si en un ejercicio posterior, el importe estimado de la pérdida por deterioro del valor aumenta o disminuye debido a un evento que ocurre después de haberse reconocido el deterioro, la pérdida por deterioro del valor reconocida anteriormente se aumenta o disminuye ajustando la cuenta de provisión. Si posteriormente se recupera una partida que fue imputada a pérdida, el recupero se acredita como costo financiero en el estado de resultados.

Pasivos financieros-

Reconocimiento y medición inicial

Los pasivos financieros cubiertos por la NIC 39 se clasifican como: pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas por pagar, o como derivados designados como instrumentos de cobertura en una cobertura eficaz, según corresponda. La Compañía determina la clasificación de los pasivos financieros al momento del reconocimiento inicial.

Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente por su valor razonable excepto los préstamos y cuentas por pagar contabilizados al costo amortizado, en donde los costos de transacción directamente atribuibles, forman parte del costo inicial.

A la fecha de los estados financieros, la Compañía clasifica sus instrumentos financieros pasivos según las categorías definidas en la NIC 39 como: (i) pasivos por préstamos y cuentas por pagar.

Medición posterior-

Préstamos y cuentas por pagar

La Compañía mantiene en esta categoría las obligaciones financieras, los acreedores comerciales, cuentas por pagar a entidades relacionadas y anticipos recibidos de clientes. Después del reconocimiento inicial, los préstamos y las cuentas por pagar se miden al costo amortizado, utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

Las ganancias y pérdidas se reconocen en el estado de resultados cuando los pasivos se dan de baja, así como también a través del proceso de amortización, a través del método de la tasa de interés efectiva. El

Notas a los estados financieros (continuación)

costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición y las comisiones o los costos que sean una parte integrante de la tasa de interés efectiva. La amortización de la tasa de interés efectiva se reconoce como costo financiero en el estado de resultados.

Baja en cuentas-

Un pasivo financiero se da de baja cuando la obligación especificada en el correspondiente contrato se haya pagado o cancelado, o haya vencido.

Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro pasivo proveniente del mismo prestamista bajo condiciones sustancialmente diferentes, o si las condiciones de un pasivo existente se modifican de manera sustancial, tal permuta o modificación se trata como una baja del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo, y la diferencia entre los importes en libros respectivos se reconoce en el estado de resultados.

Valor razonable de los instrumentos financieros

A cada fecha de cierre del periodo sobre el que se informa, el valor razonable de los instrumentos financieros que se negocian en mercados activos se determina por referencia a los precios cotizados en el mercado, o a los precios cotizados por los agentes del mercado (precio de compra para las posiciones largas y precio de venta para las posiciones cortas), sin deducir los costos de transacción.

Para los instrumentos financieros que no se negocian en mercados activos, el valor razonable se determina utilizando técnicas de valoración adecuadas. Tales técnicas pueden incluir el uso de transacciones de mercado recientes entre partes interesadas y debidamente informadas que actúen en condiciones de independencia mutua, la referencia a los valores razonables de otros instrumentos financieros que sean esencialmente similares, el análisis de valores descontados de flujos de efectivo y otros modelos de valuación.

No ha habido cambios en las técnicas de valuación al 31 de diciembre de 2011.

En la Nota 7 se brinda información sobre los valores razonables de los instrumentos financieros y mayor detalle sobre cómo se valorizan.

Compensación de instrumentos financieros-

Los activos financieros y los pasivos financieros se compensan de manera que se informa el importe neto en el estado de situación financiera, solamente si existe un derecho actual legalmente exigible de compensar los importes reconocidos, y existe la intención de liquidarlos por el importe neto, o de realizar los activos y cancelar los pasivos en forma simultánea.

c) Inventarios-

Los inventarios de equipos y partes están valorados a su costo de adquisición específico, los cuales no exceden su valor neto de realización. Los costos incurridos para llevar cada producto a su ubicación actual

Notas a los estados financieros (continuación)

y darle su condición actual, forman parte del costo. Los inventarios en tránsito están valorados al costo de importación más los costos relacionados con la nacionalización.

El valor neto de realización se determina en base al precio de venta en el curso ordinario del negocio, menos los costos estimados de terminación y venta.

Los inventarios de trabajos en proceso están valorados al costo de importación de los equipos y partes más todos los costos de instalación y puesta en marcha incurridos y que a la fecha en que se informa se encuentran en proceso de ejecución.

A la fecha de cierre o siempre que haya un indicio de que pueda existir un deterioro en el valor de los activos, se comparará el valor recuperable de los mismos con su valor neto contable. Cualquier registro o reverso de una pérdida de valor, que surja como consecuencia de esta comparación, se registra con cargo o abono a los resultados integrales según corresponda.

d) Pasivos, provisiones y pasivos contingentes-

Los pasivos corresponden a obligaciones existentes a la fecha del estado de situación financiera, surgidas como consecuencia de sucesos pasados para cuya cancelación se espera una salida de recursos y cuyo importe y oportunidad se puede estimar fiablemente.

Las provisiones son reconocidas cuando la Compañía tiene una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un evento pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos para cancelar las obligaciones y cuando pueda hacerse una estimación fiable del importe de la misma. Las provisiones se revisan a cada fecha del estado de situación financiera y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a esa fecha.

Si el efecto del valor temporal del dinero es significativo, las provisiones se descuentan utilizando una tasa actual de mercado antes de impuestos que refleja, cuando corresponda, los riesgos específicos del pasivo. Cuando se reconoce el descuento, el aumento de la provisión producto del paso del tiempo se reconoce como un costo financiero en el estado de resultados.

Los pasivos contingentes son registrados en los estados financieros cuando se consideran que es probable que se confirmen en el tiempo y pueden ser razonablemente cuantificados, en caso contrario, solo se revela la contingencia en notas a los estados financieros.

Los activos contingentes no se registran en los estados financieros, pero se revelan en notas cuando su grado de contingencia es probable.

Provisiones por garantías-

Las provisiones por costos relacionados con garantías se reconocen cuando se vende el producto o se presta el servicio y siempre que no exista el reconocimiento del fabricante de cubrir la garantía. El

Notas a los estados financieros (continuación)

reconocimiento inicial se basa en la experiencia histórica. La estimación inicial de los costos relacionados con garantías se revisa anualmente.

e) Obligaciones por beneficios post empleo-

La Compañía mantiene beneficios por concepto de jubilación patronal y desahucio, definidos por las leyes laborales ecuatorianas y se registran con cargo a resultados del ejercicio y su pasivo representa el valor presente de la obligación a la fecha del estado de situación financiera, y que se determina anualmente en base a estudios actuariales realizados por un perito independiente, usando el método de unidad de crédito proyectado. El valor presente de la obligación de beneficio definido se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimados usando la tasa de interés determinada por el perito.

La política contable de la Compañía para los planes de beneficios definidos es reconocer las pérdidas y ganancias actuariales en su totalidad en el estado de resultados integrales en el período en el que ocurren.

Las suposiciones para determinar el estudio actuarial incluyen determinaciones de tasas de descuento, variaciones en los sueldos y salarios, tasas de mortalidad, edad, sexo, años de servicio, incremento en el monto mínimo de las pensiones jubilares, entre otros. Debido al largo plazo que caracteriza a la reserva para obligaciones por beneficios post empleo, la estimación está sujeta a variaciones que podrían ser importantes. El efecto, positivo o negativo sobre las reservas derivadas por cambios en las estimaciones, se registra directamente en resultados.

f) Impuestos-

Impuesto a la renta corriente

Los activos y pasivos por el impuesto a la renta corriente del período corriente se miden por los importes que se espera recuperar o pagar de o a la autoridad fiscal. Las tasas impositivas y la normativa fiscal utilizadas para computar dichos importes son aquellas que estén aprobadas a la fecha de cierre del período sobre el que se informa. La gerencia evalúa en forma periódica las posiciones tomadas en las declaraciones de impuestos con respecto a las situaciones en las que las normas fiscales aplicables se encuentran sujetas a interpretación, y constituye provisiones cuando fuera apropiado.

Impuesto a la renta diferido

El impuesto a la renta diferido se reconoce utilizando el método del pasivo sobre las diferencias temporarias entre las bases impositivas de los activos y pasivos y sus importes en libros a la fecha de cierre del período sobre el que se informa.

Los pasivos por impuesto diferido se reconocen por todas las diferencias temporarias imponibles.

Los activos por impuesto diferido se reconocen por todas las diferencias temporarias deducibles.

Notas a los estados financieros (continuación)

El importe en libros de los activos por impuesto diferido se revisa en cada fecha de cierre del periodo sobre el que se informa y se reduce en la medida en que ya no sea probable la existencia de suficiente ganancia imponible futura para permitir que esos activos por impuesto diferido sean utilizados total o parcialmente.

Los activos por impuesto diferido no reconocidos se reevalúan en cada fecha de cierre del periodo sobre el que se informa y se reconocen en la medida en que se torne probable la existencia de ganancias imponibles futuras que permitan recuperar dichos activos por impuesto diferido no reconocidos con anterioridad.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos, son medidos a las tasas de impuesto sobre la renta vigentes a la fecha que se estima que las diferencias temporarias se revertirán, considerando las tasas del impuesto a la renta vigentes establecidas en la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y sus reformas, que en este caso son 24% para el año 2011, 23% para el año 2012 y 22% para el año 2013 en adelante.

Los activos y pasivos por impuesto diferido se compensan si existe un derecho legalmente exigible de compensar los activos y pasivos por el impuesto a las ganancias corriente y si los impuestos diferidos se relacionan con la misma entidad sujeta a impuestos y la misma jurisdicción fiscal.

El activo por impuestos diferidos no se descuenta a su valor actual y se clasifica como no corriente.

Impuesto sobre las ventas

Los ingresos de actividades ordinarias, los gastos y los activos se reconocen excluyendo el importe de cualquier impuesto sobre las ventas (ej. impuesto al valor agregado), salvo:

- Cuando el impuesto sobre las ventas incurrido en una adquisición de activos o en una prestación de servicios no resulte recuperable de la autoridad fiscal, en cuyo caso ese impuesto se reconoce como parte del costo de adquisición del activo o como parte del gasto, según corresponda;
- Las cuentas por cobrar y por pagar que ya estén expresadas incluyendo el importe de impuestos sobre las ventas.

El importe neto del impuesto sobre las ventas que se espera recuperar de, o que corresponda pagar a la autoridad fiscal, se presenta como una cuenta por cobrar o una cuenta por pagar en el estado de situación financiera, según corresponda.

g) Reconocimiento de ingresos-

La mayor parte de los ingresos por la venta de bienes y servicios son reconocidos bajo la NIC 18, esto es: cuando existe evidencia persuasiva de que existe un acuerdo con el cliente, se ha producido la entrega de los bienes o servicios, los riesgos y beneficios de la propiedad de un producto han sido transferidos al cliente, el valor del ingreso puede ser medido de forma confiable y es probable que los beneficios económicos asociados con la transacción, fluyan a la Compañía.

Notas a los estados financieros (continuación)

Para los convenios en los cuales el cliente especifica una aceptación formal y sustancial de los bienes, equipos, servicios o software, el ingreso es diferido hasta que el criterio de aceptación se cumpla.

Los ingresos correspondientes a contratos de construcción de redes de comunicación son reconocidos bajo NIC 11. Los contratos de construcción son definidos como acuerdos específicamente negociados, para la fabricación de un activo o un conjunto de activos, que están íntimamente relacionados entre sí o son interdependientes en términos de su diseño, tecnología y función, o bien en relación con su último destino o utilización (inicialmente, aquellos relacionados con soluciones tecnológicas individualizadas y construcciones tecnológicas con una duración mayor a seis meses y cuyo monto de contrato sea mayor a 5 millones de Euros o su equivalente en Dólares de E.U.A.).

Para los ingresos generados por contratos de construcción, la Compañía aplica el método de reconocimiento de ingresos por grado de avance de obra, en concordancia con los principios arriba señalados, siempre que ciertas condiciones específicas se cumplan, con base ya sea al cumplimiento de etapas definidas contractualmente o en base a la proporción de los costos del contrato incurridos en el trabajo ya realizado hasta la fecha, en relación con los costos totales estimados para el contrato. Cualquier pérdida en un contrato de construcción que sea considerada como probable, es reconocida inmediatamente en el costo de ventas.

Al 31 de diciembre de 2011, conforme la política de la Compañía el proyecto que cumple la condición para ser tratado como contrato de construcción es el proyecto denominado 3G. Como se menciona en la Nota 9 A) i), al 31 de diciembre de 2011 el proyecto está en proceso y no se ha obtenido la aceptación del cliente de la Fase I, consecuentemente no se ha reconocido el ingreso respectivo.

En caso de que exista incertidumbre con respecto a la aceptación del cliente, o si la duración del contrato es relativamente corta, los ingresos serán reconocidos solo en la medida de que los costos incurridos puedan ser recuperados; o, en base a la conclusión del contrato.

Cuando los resultados del contrato de construcción no puedan ser estimados con fiabilidad, los costos y gastos del mismo serán reconocidos cuando se incurran; en cuyo caso, los ingresos serán reconocidos sólo en la medida del importe de los costos, cuya recuperabilidad sea probable.

Los cambios en las cláusulas contractuales por concepto de penalidades por retraso en la entrega o por inadecuada ejecución del contrato deben ser reportados como ingresos y no en costo de ventas.

En los contratos de construcción, los anticipos recibidos por la Compañía antes de que el trabajo haya sido ejecutado, deben ser registrados como anticipos de clientes.

En los contratos para la prestación de servicios exclusivamente, el ingreso por concepto de servicios de capacitación o consultoría se reconocerá cuando los servicios sean prestados.

Notas a los estados financieros (continuación)

Los ingresos por concepto de servicios de mantenimiento, cuyo precio está considerado en el contrato, incluyendo asistencia al cliente después de la ejecución del contrato, son diferidos y reconocidos pro-rata en función del plazo del contrato de servicios.

Los ingresos por concepto de otros servicios generalmente se reconocen cuando se prestan.

Los valores facturados por anticipado a clientes, y sobre los cuales no se ha prestado el servicio, se presentan en el rubro pasivos por ingresos diferidos

h) Reconocimiento de costos y gastos-

El costo de ventas de bienes se registra cuando éstos se entregan, de manera simultánea al reconocimiento de los ingresos por la correspondiente venta.

Los costos de los proyectos se reconocen en la medida que se devengan, los costos de los contratos comprenden:

- (a) los costos que se relacionen directamente con el contrato específico;
- (b) cualesquiera otros costos que se puedan cargar al cliente, bajo los términos pactados en el contrato.

Los trabajos ejecutados no facturados, cuyos costos estimados se espera que excedan su precio de venta contractual, se ajustan para presentarlos a su valor esperado de realización. Las pérdidas que se pudieran producir en los costos de construcciones en proceso se registran en su totalidad cuando las estimaciones actuales, e ingresos totales así lo indican.

Los gastos se reconocen a medida que se devengan, independientemente del momento en que se pagan, y se registran en los periodos con los cuales se relacionan.

i) Conversión de moneda extranjera-

Las transacciones en moneda extranjera son inicialmente registradas por la Compañía a las tasas de cambio de sus respectivas monedas a la fecha de la transacción. Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera se convierten a la tasa de cambio de cierre de la moneda vigente a la fecha de cierre del periodo sobre el que se informa. Todas las diferencias se imputan al estado de resultados integral.

j) Eventos posteriores-

Los eventos posteriores al inicio del ejercicio que proveen información adicional sobre la situación financiera de la Compañía a la fecha del estado de situación financiera (eventos de ajuste) son incluidos en los estados financieros. Los eventos posteriores importantes que no son eventos de ajuste son incluidos en notas a los estados financieros.

Notas a los estados financieros (continuación)

4. USO DE JUICIOS, ESTIMACIONES Y SUPUESTOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de los estados financieros de la Compañía requiere que la gerencia deba realizar juicios, estimaciones y suposiciones contables que afectan los importes de ingresos, gastos, activos y pasivos informados y la revelación de pasivos contingentes al cierre del período sobre el que se informa. En este sentido, la incertidumbre sobre tales suposiciones y estimaciones podría dar lugar en el futuro a resultados que podrían requerir de ajustes a los importes en libros de los activos o pasivos afectados.

Estimaciones y suposiciones-

Las suposiciones claves relacionadas con el futuro y otras fuentes claves de estimaciones de incertidumbres a la fecha de cierre del período sobre el que se informa, que tienen un alto riesgo de ocasionar ajustes significativos sobre los importes en libros de los activos y los pasivos durante el próximo ejercicio, se describen a continuación. La Compañía ha basado sus suposiciones y estimaciones considerando los parámetros disponibles al momento de la preparación de los estados financieros. Sin embargo, las circunstancias y las suposiciones actuales sobre los acontecimientos futuros podrían variar debido a cambios en el mercado o a circunstancias que surjan más allá del control de la Compañía. Esos cambios se reflejan en las suposiciones en el momento en que ellos ocurren.

- **Estimación para cuentas dudosas de deudores comerciales:**

La estimación para cuentas dudosas de deudores comerciales por bienes y servicios facturados y no facturados, es determinada por la Gerencia de la Compañía, en base a una evaluación de la antigüedad de los saldos por cobrar y/o facturar y la posibilidad de recuperación de los mismos.

- **Impuestos:**

La determinación de las obligaciones y gastos por impuestos requiere de interpretaciones a la legislación tributaria aplicable. La Compañía cuenta con asesoría profesional en materia tributaria al momento de tomar decisiones sobre asuntos tributarios. Aún cuando la Compañía considera que sus estimaciones en materia tributaria son prudentes, conservadoras y aplicadas en forma consistente en los períodos reportados, pueden surgir discrepancias con el organismo de control tributario (Servicio de Rentas Internas), en la interpretación de normas, que pudieran requerir de ajustes por impuestos en el futuro.

Debido a que la Compañía considera remota la probabilidad de litigios de carácter tributario y posteriores desembolsos como consecuencia de ello, no se ha reconocido ningún pasivo contingente relacionado con impuestos.

- **Obligaciones por beneficios post-empleo:**

El valor presente de las obligaciones de planes de pensión se determina mediante valuaciones actuariales. Las valuaciones actuariales implican varias suposiciones que podrían diferir de los acontecimientos que efectivamente tendrán lugar en el futuro. Estas suposiciones incluyen la determinación de la tasa de descuento, los aumentos salariales futuros, los índices de mortalidad y los aumentos futuros de las pensiones. Debido a la complejidad de la valuación, las suposiciones subyacentes y su naturaleza de largo plazo, las obligaciones por beneficios definidos son extremadamente sensibles a los cambios en estas

Notas a los estados financieros (continuación)

suposiciones. Todas estas suposiciones se revisan a cada fecha de cierre del periodo sobre el que se informa.

- **Reconocimiento de ingresos:**

Como se indica en la Nota 3 g), los ingresos reconocidos bajo NIC18 son medidos al valor razonable de la prestación recibida o por recibir cuando la Compañía ha transferido los riesgos significativos y beneficios de los bienes o servicios hacia los clientes.

Para los ingresos y costos generados en construcción de redes, la Compañía aplica el método contable de avance de obra, cuando ciertas condiciones específicas son cumplidas, basadas en el cumplimiento de las etapas estipuladas en los contratos. La determinación de las etapas de avance y los ingresos a ser reconocidos se basan en estimaciones en función a los costos incurridos y experiencias anteriores de la Compañía.

Provisiones-

Debido a las incertidumbres inherentes a las estimaciones necesarias para determinar el importe de las provisiones, los desembolsos reales pueden diferir de los importes reconocidos originalmente sobre la base de las estimaciones realizadas.

La determinación de la cantidad a provisionar está basada en la mejor estimación de los desembolsos que será necesario pagar por la correspondiente obligación, tomando en consideración toda la información disponible a la fecha del periodo, incluyendo la opinión de expertos independientes tales como asesores legales y consultores.

5. **NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA EMITIDAS AUN NO VIGENTES**

A continuación se enumeran las Normas Internacionales de Información Financiera emitidas pero que no se encontraban en vigencia a la fecha de emisión de los estados financieros. La Compañía tiene la intención de adoptar esas Normas cuando entren en vigencia, si es que les son aplicables.

a) **NIC 1 Presentación de estados financieros – Presentación del estado de resultados integrales**

La enmienda de la NIC 1 cambia el agrupamiento de las partidas presentadas en los otros resultados integrales. Las partidas pueden ser reclasificadas o recicladas como ingreso o gastos según como se determinen en el futuro las que pueden ser presentadas separadamente entre partidas que no serán reclasificadas. Esta enmienda será efectiva para los reportes anuales que comiencen en o después del 1 de julio de 2012.

b) **NIC 12 Impuestos a las ganancias — Recuperación de activos subyacentes**

La modificación aclaró la forma de determinación del impuesto diferido en el caso de las propiedades de inversión medidas por su valor razonable. La modificación introduce una presunción, que admite prueba en contrario, según la cual el impuesto diferido sobre las propiedades de inversión medidas según el modelo de valor razonable de la NIC 40, debería determinarse en función de que el importe en libros del activo se recuperará a través de la venta. Asimismo, la modificación introduce el requerimiento de que el

Notas a los estados financieros (continuación)

impuesto diferido sobre los activos no depreciables que se miden según el modelo de revaluación de la NIC 16, se calcule siempre bajo la presunción de la venta del activo. La modificación tiene vigencia para los períodos anuales que se inicien a partir del 1 de enero de 2012.

c) NIC 19 Beneficios a empleados

El IASB ha emitido numerosas actualizaciones a la NIC 19. Estos van desde cambios fundamentales como la eliminación del mecanismo de corredor y el concepto de rentabilidad esperada de los activos del plan a cambios simples de redacción. Esta enmienda será efectiva para los reportes anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2013.

d) NIC 27 Estados financieros consolidados y separados (revisada en el 2011)

Como consecuencia de la nueva NIIF 10 y la NIIF 12, lo que queda en la NIC 27 se limita a la disposiciones contables de filiales, entidades controladas conjuntamente y asociadas. Esta enmienda será efectiva para los reportes anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2013.

e) NIC 28 Inversiones en asociadas y negocios conjuntos (revisada en el 2011)

Como consecuencia de la nueva NIIF 11 y la NIIF 12, la NIC 28 ha sido renombrada como Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos, y describe la aplicación del valor patrimonial para inversiones en negocios conjuntos adicional a las asociadas. Esta enmienda será efectiva para los reportes anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2013.

f) NIIF 7 Instrumentos financieros: Información a revelar — Transferencias de activos financieros

La modificación requiere revelaciones adicionales sobre los activos financieros transferidos pero no dados de baja en cuentas, a fin de que el usuario de los estados financieros comprenda la relación entre esos activos financieros que no han sido dados de baja en cuentas y los pasivos financieros asociados a ellos.

La modificación también requiere revelar información acerca de la implicación continuada de la entidad en los activos financieros no dados de baja en cuentas, para permitir que el usuario evalúe la naturaleza de esa implicación continuada y los riesgos asociados a la misma. La modificación tiene vigencia para los períodos anuales que se inicien a partir del 1 de julio de 2011. Esta modificación afecta únicamente la información a revelar y no tiene efecto sobre la situación financiera ni sobre el rendimiento financiero de la Compañía.

g) NIIF 9 Instrumentos financieros: Clasificación y medición

La NIIF 9, tal como fue emitida, refleja la primera etapa del trabajo del IASB para reemplazar la NIC 39, y se aplica a la clasificación y medición de activos y pasivos financieros según se los define en la NIC 39. La Norma tiene vigencia para los períodos anuales que se inicien a partir del 1 de enero de 2015. En las etapas subsiguientes, el IASB abordará la contabilidad de coberturas y el deterioro del valor de los activos financieros.

Notas a los estados financieros (continuación)

Se espera que este proyecto culmine durante el 2012 y se considera que la adopción de la primera etapa de la NIIF 9 no tendrá efecto sobre la clasificación y medición de los activos y pasivos financieros de la Compañía. La Compañía cuantificará el efecto junto con las demás etapas, cuando se las emita, a fin de presentar una visión integral.

h) NIIF 10 Estados financieros consolidados

La NIIF 10 reemplaza a la porción de la NIC 27 respecto a la Consolidación y Separación de Estados Financieros que trata de la consolidación de los estados financieros y de la SIC 12 de consolidación de entidades de propósito especial. NIIF 10 establece un modelo de control simple a aplicar a todas las entidades incluidas las de propósito especial. Los cambios introducidos por la NIIF 10 requieren que la gerencia tenga un alto juicio para determinar las entidades controladas y por esta razón que sea requerida para ser consolidada como parte del grupo (o matriz) en comparación con los requerimientos actuales de la NIC 27. Esta enmienda será efectiva para los reportes anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2013.

i) NIIF 11 Acuerdos de negocios conjuntos

La NIIF 11 reemplaza a la NIC 31 Intereses en Negocios Conjuntos y la SIC-13 de Entidades Controladas – Contribuciones no monetarias para negocios conjuntos. La NIIF 11 remueve la opción de contabilizar las entidades controladas conjuntamente usando propósitos para consolidación. Sin embargo, las entidades controladas conjuntamente que cumplen la definición de negocio conjunto deben ser contabilizadas usando el método de valor patrimonial. La aplicación de esta nueva norma implica modificaciones en la presentación de los estados financieros del Grupo, porque elimina de la consolidación del Grupo una parte proporcional del interés en negocios conjuntos del Grupo. Esta enmienda será efectiva para los reportes anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2013.

j) NIIF 12 Revelaciones en intereses en otra entidades

NIIF 12 incluye todas las revelaciones que anteriormente estaban tratadas en la NIC 27 en relación con la consolidación de estados financieros así como todas las revelaciones que anteriormente eran requeridas por la NIC 31 y la NIC 28 de Inversiones en Asociadas. Estas revelaciones se relacionan con el interés en las subsidiarias de una entidad, acuerdos de negocios conjuntos, asociadas y estructuración de entidades.

Esta enmienda será efectiva para los reportes anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2013.

k) NIIF 13 Medición del valor razonable

NIIF 13 establece una guía simple bajo el enfoque de NIIFs para la medición del valor razonable. NIIF 13 no cambia cuando una entidad es requerida para usar el valor razonable, pero da mayor guía de cómo se mide el valor razonable bajo NIIFs cuando el valor razonable es requerido o permitido. Esta enmienda será efectiva para los reportes anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2013.

Notas a los estados financieros (continuación)

6. PRIMERA APLICACIÓN DE NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA - NIIF

Como parte del proceso de adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF en el Ecuador, el 1 de enero de 2010, en cumplimiento con lo dispuesto por la Superintendencia de Compañías, según Resolución No. 08.G.DSC.010 publicada el 31 de diciembre de 2008, ha requerido a las Compañías que tengan un activo total mayor a 4,000,000 al 31 de diciembre de 2007 adopten las NIIF a partir del 1 enero de 2011.

A fin de cumplir con la legislación ecuatoriana, la Compañía ha adoptado las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF al 1 de enero de 2011. Las normas son aplicadas retrospectivamente en la fecha de transición y se registran todos los ajustes a los activos y pasivos mantenidos bajo los principios y prácticas de contabilidad generalmente aceptadas en el Ecuador contra el rubro de utilidades retenidas "ajustes de primera adopción", en el patrimonio.

Hasta el año terminado el 31 de diciembre de 2010, la Compañía preparó sus estados financieros de acuerdo con los principios y prácticas de contabilidad generalmente aceptadas en el Ecuador (PCGA Ecuador). Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2011, son los primeros estados financieros que la Compañía ha preparado de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF. En la preparación de estos estados financieros bajo NIIF, la Compañía ha considerado como fecha de transición el 1 de enero de 2010 y en consecuencia, ha ajustado la información de dicho año de acuerdo con las NIIF.

Por lo tanto, la Compañía ha preparado estados financieros que cumplen con las NIIF vigentes para los períodos finalizados al 31 de diciembre de 2011 y con posterioridad, junto con la información comparativa correspondiente al 31 de diciembre de 2010 y por el año terminado a esa fecha, según se describe en la Nota 3 (Resumen de políticas contables significativas). Como parte de la preparación de estos estados financieros, el estado de situación financiera de apertura fue preparado al 1 de enero de 2010.

Esta nota explica los principales ajustes realizados por la Compañía para reexpresar el estado de situación financiera al 1 de enero de 2010 y los estados financieros anteriormente publicados al 31 de diciembre de 2010, y por el ejercicio finalizado en esa fecha, todos ellos preparados de acuerdo con los PCGA Ecuador.

• Exenciones aplicadas

La NIIF 1 le permite a las entidades que adoptan las NIIF por primera vez optar por determinadas exenciones al principio de aplicación retroactiva establecido en ciertas NIIF.

En este sentido, la Compañía ha aplicado la siguiente exención prevista en la NIIF, revelar el valor presente de la obligación de beneficios definidos, los ajustes por experiencia que surjan de los pasivos; y reconocer la totalidad de ganancias y pérdidas actuariales en el período de transición en forma prospectiva a partir de la fecha de transición. Por lo general las NIIF requieren que se revelen los importes correspondientes al período anual actual y los de los 4 períodos anuales anteriores.

Notas a los estados financieros (continuación)

- **Estimaciones**

Las estimaciones realizadas al 1 de enero y al 31 de diciembre de 2010 son coherentes con las estimaciones realizadas para las mismas fechas según los PCGA Ecuador (luego de los ajustes realizados para reflejar cualquier cambio en las políticas contables).

Las notas que se incluyen a continuación brindan una descripción detallada de las principales diferencias entre los principios y prácticas de contabilidad generalmente aceptadas en el Ecuador y las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF aplicadas por la Compañía y el impacto sobre el patrimonio al 31 diciembre de 2010 y 1 de enero de 2010, y sobre la utilidad neta al 31 de diciembre de 2010, ver Notas en 6.5. Asimismo, como parte del proceso de adopción de NIIF la Compañía identificó algunas reclasificaciones que no se originan de una diferencia entre ambas normativas, por lo que se presentan como reclasificaciones y son explicadas como parte de las notas antes mencionadas.

6.1 Reconciliación del estado de situación financiera-

- a) La reconciliación entre el estado de situación financiera bajo los principios y prácticas de contabilidad generalmente aceptadas en el Ecuador y las NIIF al 1 de enero de 2010 (fecha de transición a NIIF) se detalla a continuación:

	Notas 6.5	Al 1 de enero de 2010 bajo PCGA Ecuador	Ajustes de primera adopción	Reclasifica- ciones	Al 1 de enero de 2010 bajo NIIF
Activos					
Activos corrientes:					
Efectivo y equivalentes de efectivo		800,112	-	-	800,112
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto	a) (1)- c)(3)	4,390,693	(11,899)	(72,815)	4,305,979
Otras cuentas por cobrar	c) (1)	302,466	-	(302,466)	-
Anticipos entregados a proveedores	c) (1)	-	-	302,123	302,123
Impuestos por cobrar	c) (2)	-	-	81,782	81,782
Inventarios		-	-	-	-
Total activos corrientes		5,493,271	(11,899)	8,624	5,489,996
Activos no corrientes:					
Otros activos	c) (3)	8,624	-	(8,624)	-
Activo por impuesto diferido	a) (2)	-	96,119	-	96,119
Total activos no corrientes		8,624	96,119	(8,624)	96,119
Total activos		5,501,895	84,220	-	5,586,115

Notas a los estados financieros (continuación)

	Notas 6.5	Al 1 de enero de 2010 bajo PCGA Ecuador	Ajustes de primera adopción	Reclasifica- ciones	Al 1 de enero de 2010 bajo NIIF
Pasivo y patrimonio					
Pasivos corrientes:					
Obligaciones financieras		395,000	-	-	395,000
Acreedores comerciales	c) (1)	3,966,047	-	(2,879,375)	1,086,672
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	c) (1)	-	-	2,298,833	2,298,833
Anticipos recibidos de clientes	c) (1)	-	-	348,601	348,601
Beneficios a empleados	c) (1)	94,662	-	1	94,663
Impuestos por pagar	c) (1)	-	-	231,940	231,940
Total pasivos corrientes		4,455,709	-	-	4,455,709
Pasivos no corrientes:					
Obligaciones por beneficio post empleo		155,705	-	-	155,705
Total pasivos no corrientes		155,705	-	-	155,705
Total pasivos		4,611,414	-	-	4,611,414
Patrimonio:					
Capital social	-	285,462	-	-	285,462
Reserva de capital	c) (4)	1,208,824	-	(1,208,824)	-
Utilidades retenidas		(603,805)	84,220	1,208,824	689,239
Total patrimonio		890,481	84,220	-	974,701
Total pasivos y patrimonio		5,501,895	84,220	-	5,586,115

- b) La reconciliación de los saldos del estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2010 se presenta a continuación:

Notas a los estados financieros (continuación)

Notas 6.5	Al 31 de diciembre de 2010 bajo PCGA Ecuador	Ajustes de primera adopción	Reclasifica- ciones	Al 31 de diciembre de 2010 bajo NIIF
Activos				
Activos corrientes:				
Efectivo y equivalentes de efectivo	1,765,879	-	-	1,765,879
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto	a) (1)-c)(3) 14,992,801	(5,618)	22,855	15,010,038
Otras cuentas por cobrar	c) (1) 3,754,473	-	(3,754,473)	-
Anticipos entregados a proveedores	c) (1) -	-	2,208,549	2,208,549
Impuestos por cobrar	c) (1) -	-	1,329,673	1,329,673
Inventarios	1,683,138	-	-	1,683,138
Total activos corrientes	22,196,291	(5,618)	(1,93,396)	21,997,277
Activos no corrientes:				
Otros activos	c) (3) 8,624	-	(8,624)	-
Activo por impuesto diferido	a) (2) -	37,163	-	37,163
Total activos no corrientes	8,624	37,163	(8,624)	37,163
Total activos	22,204,915	31,545	(202,020)	22,034,440
Pasivo y patrimonio				
Pasivos corrientes:				
Obligaciones financieras	80,000	-	-	80,000
Acreedores comerciales	c) (1) 19,800,338	-	(18,075,751)	1,724,587
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	c) (1) -	-	7,092,906	7,092,906
Anticipos recibidos de clientes	c) (1) -	-	10,597,248	10,597,248
Beneficios a empleados	270,512	-	-	270,512
Impuestos por pagar	c) (2) -	141,858	183,577	325,435
Total pasivos corrientes	20,150,850	141,858	(202,020)	20,090,688
Pasivos no corrientes:				
Obligaciones por beneficio post empleo	198,803	-	-	198,803
Total pasivos no corrientes	198,803	-	-	198,803
Total pasivos	20,349,653	141,858	-	20,289,491
Patrimonio:				
Capital social	285,462	-	-	285,462
Reserva de capital	c) (4) 1,208,824	-	(1,208,824)	-
Utilidades retenidas	360,976	(110,313)	1,208,824	1,459,487
Total patrimonio	1,855,262	(110,313)	-	1,744,949
Total pasivos y patrimonio	22,204,915	31,545	-	22,034,440

Notas a los estados financieros (continuación)

6.2 Reconciliación del estado de resultados integral-

- a) Una reconciliación entre el estado de resultados integral bajo principios y prácticas de contabilidad generalmente aceptadas en el Ecuador y las NIIF por el año 2010 se detalla a continuación:

	Notas 6.5	Por el año terminado al 31 de diciembre de 2010 bajo PCGA Ecuador	Ajustes de primera adopción	Reclasificaciones	Por el año terminado al 31 de diciembre de 2010 bajo NIIF
Ingresos de actividades ordinarias		21,668,241	-	(21,668,241)	-
Ingresos por venta de bienes		-	-	19,273,627	19,273,627
Ingresos por prestación de servicios		-	-	2,394,614	2,394,614
Costo de ventas	b) (1), c) 6)	(17,596,985)	(141,858)	(1,486,199)	(19,225,042)
Utilidad bruta		4,071,256	(141,858)	(1,486,199)	2,443,199
Gastos de administración y venta	c) (5) (7)	(2,606,582)	-	2,606,582	-
Gastos de administración		-	-	(533,831)	(533,831)
Gastos de venta	c) (7)	-	-	(797,462)	(797,462)
Utilidad en operación		1,464,674	(141,858)	(210,910)	1,111,906
Otros ingresos		(41,460)	-	41,460	-
Costos financieros		-	-	(27,460)	(27,460)
Ingresos financieros		-	-	65,211	65,211
Utilidad antes del impuesto a la renta		1,423,214	(141,858)	(213,482)	1,074,155
Provisión de participación de trabajadores	c) (5)	(213,482)	-	213,482	-
Impuesto a la renta	a) (2)	(244,951)	(58,956)	-	(303,907)
Utilidad neta y resultados integrales del año, neto de impuestos		964,781	(200,814)	-	770,248

6.3 Reconciliación del estado de cambios en el patrimonio-

La reconciliación entre el estado de cambios en el patrimonio según principios y prácticas de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador y NIIF, al 1 de enero y 31 de diciembre de 2010 se detalla a continuación.

Notas a los estados financieros (continuación)

	Notas	Al 1 de enero de 2010	Al 31 de diciembre de 2010
Total patrimonio según PCGA - Ecuador		890,481	1,855,262
Errores:			
Reconocimiento del impuesto a la salida de divisas	b) (1)	-	(141,858)
Adopciones:			
Reconocimiento del impuesto diferido	a) (2)	96,119	3,163
Provisión por costo amortizado	a) (1)	(11,899)	(5,618)
		<u>84,220</u>	<u>110,313</u>
Total patrimonio según NIIF		974,701	1,744,949

6.4 Reconciliación del estado de flujos de efectivo

Para propósitos de adopción de las NIIF la Compañía adoptó el método directo para la presentación del estado de flujos de efectivo y no tuvo un efecto significativo, en la determinación de los flujos provistos o usados en las actividades de operación.

6.5 Notas a la reconciliación del estado de situación financiera de patrimonio y estado de resultados integral-

a) Ajustes por diferencias entre los principios y prácticas de contabilidad generalmente aceptadas en Ecuador y las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF.

(1) Provisión de costo amortizado de cartera

Bajo principios y prácticas generalmente aceptadas en Ecuador (PCGA Ecuador), la Compañía registró saldos de deudores comerciales al valor nominal, como instrumento financiero medido al costo. Bajo NIIF estos saldos se han clasificados como instrumentos financieros medidos a su costo amortizado, utilizando el método de tasa de interés efectiva.

(2) Impuestos diferidos-

Bajo principios y prácticas generalmente aceptadas en Ecuador (PCGA Ecuador), no se requiere reconocer activos o pasivos por impuesto diferidos. Bajo NIIF se reconocen los impuestos diferidos originados por aquellos ajustes de primera adopción y que crean diferencias temporarias entre las bases financieras y tributarias de la Compañía. Los efectos que surgen de las dos bases son registradas bajo los lineamientos de la Norma Internacional de Contabilidad - NIC 12.

Notas a los estados financieros (continuación)

b) Corrección de errores entre los principios y prácticas de contabilidad generalmente aceptadas en Ecuador y las Normas Internacionales de Información Financiera –NIIF

(1) Impuesto a la salida de divisas-

Bajo principios y prácticas generalmente aceptadas en Ecuador (PCGA Ecuador), la Compañía registró el impuesto a la salida de divisas sobre la base del efectivo, esto es en el momento del pago o la transferencia de divisas a proveedores del exterior. Bajo NIIF, este impuesto se reconoce bajo los lineamientos de la NIC 37 como una provisión a la fecha en la que se informa.

c) Reclasificaciones entre los principios y prácticas de contabilidad generalmente aceptadas en Ecuador y Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF.

La adopción de las NIIF ha requerido reclasificaciones a los saldos presentados bajo PCGA Ecuador al 1 de enero de 2010 y 31 de diciembre de 2010. Las reclasificaciones más importantes son:

(1) Deudores comerciales, acreedores comerciales y otras cuentas por pagar-

Bajo principios y prácticas generalmente aceptadas en Ecuador (PCGA Ecuador), existen saldos correspondientes a anticipos entregados a proveedores y recibidos de clientes, e impuestos a recuperar, pagar y cuentas por pagar a compañías relacionadas; los cuales deben presentarse por separado.

(2) Impuestos-

Según PCGA Ecuador, los impuestos por cobrar o por pagar se mostraban como deudores comerciales y otras cuentas por cobrar o acreedores y otras cuentas por pagar. Bajo NIIF estos rubros no constituyen instrumentos financieros.

(3) Otros activos.-

Bajo principios y prácticas generalmente aceptadas en Ecuador (PCGA Ecuador), la Compañía registró un saldo de otras cuentas por cobrar como otros activos no corrientes. Bajo NIIF estos saldos se reclasifican como instrumento financiero en el rubro de otras cuentas por cobrar.

(4) Patrimonio

Según la Resolución No. SC.ICI.CPAIFRS.G.11.007 de la Superintendencia de Compañías del 9 de septiembre de 2011, el saldo de la cuenta reserva de capital debe reclasificarse a la cuenta de resultados acumulados, sub-cuenta reserva de capital (Ver Nota 19 (d)).

(5) Participación de trabajadores

Reclasificación de beneficios a empleados, asignado a cada gasto según su función.

(6) Otros gastos, neto

Reclasificación a otros ingresos y costos financieros de rubros que se presentaban como otros gastos, neto.

(7) Gastos de administración y ventas

Reclasificación de gastos de venta y administración según su función.

Notas a los estados financieros (continuación)

7. INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORIA

Los instrumentos financieros al 31 de diciembre de 2011, 2010 y 1 de enero de 2010 se conformaban de la siguiente manera:

	Al 31 de diciembre de		Al 1 de enero de
	2011	2010	de 2010
	Corriente	Corriente	Corriente
Activos financieros medidos al costo amortizado			
Efectivo y equivalentes de efectivo	5,184,272	1,765,879	800,112
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto	26,526,613	15,010,038	4,305,979
Anticipos entregados a proveedores	956,954	2,208,549	302,123
Total activos financieros	32,667,839	18,984,466	5,408,214
Pasivos financieros medidos al costo amortizado			
Obligaciones financieras	250,000	80,000	395,000
Acreedores comerciales	4,639,081	1,724,587	1,086,672
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	25,935,935	7,092,906	2,298,833
Anticipos recibidos de clientes	16,414,326	10,597,248	348,601
Total pasivos financieros	47,239,342	19,494,741	4,129,106

El valor razonable de los instrumentos financieros era:

	Al 31 de diciembre de		Al 1 de enero de
	2011	2010	2010
	Corriente	Corriente	Corriente
Activos financieros medidos al costo amortizado			
Efectivo y equivalentes de efectivo	5,184,272	1,765,879	800,112
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto	26,526,613	15,010,038	4,305,979
Anticipos entregados proveedores	956,954	2,208,549	302,123
Total activos financieros	32,667,839	18,984,466	5,408,214
Pasivos financieros medidos al costo amortizado			
Obligaciones financieras	250,000	80,000	395,000
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	4,639,081	1,724,587	1,086,672
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	25,935,935	7,092,906	2,298,833
Anticipos recibidos de clientes	16,414,326	10,597,248	348,601
Total pasivos financieros	47,239,342	19,494,741	4,129,106

Notas a los estados financieros (continuación)

El efectivo y equivalentes de efectivo, deudores comerciales, otras cuentas por cobrar, entidades relacionadas, obligaciones financieras, acreedores comerciales y otras cuentas por pagar se aproximan al valor justo debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos.

8. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Al 31 de diciembre de 2011, 2010 y 1 de enero de 2010, el efectivo y equivalentes de efectivo se formaban de la siguiente manera:

	31 de diciembre de		1 de enero de
	2011	2010	2010
Caja	-	-	1,200
Bancos locales	5,184,272	1,765,879	798,912
	<u>5,184,272</u>	<u>1,765,879</u>	<u>800,112</u>

La Compañía mantiene sus cuentas corrientes en dólares de los Estados Unidos de América en diversas entidades financieras locales; los fondos son de libre disponibilidad y no generan intereses.

9. DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR, NETO

Al 31 de diciembre de 2011, 2010 y 1 de enero de 2010, los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar se formaban de la siguiente manera:

	Al 31 de diciembre de						Al 1 de enero de 2010		
	2011			2010			Valor nominal	Deterio- rada	Valor neto
	Valor nominal	Deterio- rada	Valor neto	Valor nominal	Deterio- rada	Valor Neto			
Deudores comerciales por bienes y servicios facturados	20,184,524	-	20,184,524	3,890,793	(42,269)	3,848,524	3,723,524	(42,269)	3,681,255
Deudores comerciales por servicios no facturados	6,722,858	(347,868)	6,374,990	11,158,508	-	11,158,508	627,999	-	627,999
Otras cuentas por cobrar	1,740	-	1,740	8,624	-	8,624	8,624	-	8,624
Reserva valuación por costo amortizado	(34,640)	-	(34,640)	(5,618)	-	(5,618)	(11,899)	-	(11,899)
	<u>26,874,481</u>	<u>(347,868)</u>	<u>26,526,614</u>	<u>15,052,307</u>	<u>(42,269)</u>	<u>15,010,038</u>	<u>4,348,248</u>	<u>(42,269)</u>	<u>4,305,979</u>

Las condiciones de vencimiento promedio de las cuentas por cobrar por servicios facturados son hasta 90 días. Los servicios no facturados, usualmente se facturan conforme a lo establecido en las cláusulas de los respectivos contratos con los clientes.

Notas a los estados financieros (continuación)

El número de clientes al 31 de diciembre de 2011 asciende aproximadamente a 15 (10 al 31 de diciembre de 2010).

Al 31 de diciembre la siguiente información resume los temas importantes de los deudores comerciales:

a) Principales contratos:

Al 31 de diciembre de 2011 los principales contratos que la Compañía mantiene suscrito con su principal cliente Corporación Nacional de Telecomunicaciones, se resumen a continuación:

i. Proyecto 3G

Objeto: Adquisición de una red de tercera generación WCDMA / HSPA de alta disponibilidad que comprende equipamientos de core, utran y transmisión que cumplan con el estándar 3 GPP. Incluye infraestructura civil y servicios hasta su puesta en operación.

Precio: 30,308,647.

Fecha de inicio: 5 de julio de 2011

Fecha de finalización: 8 de septiembre de 2014

Plazo de entrega: 1161 días calendario

Este contrato tiene cuatro fases, las fechas importantes se resumen a continuación:

	<u>Fase I</u>	<u>Fase II</u>	<u>Fase III</u>
Fecha de inicio	5-julio-2011	5-julio-2011	3-abril-2012
Fecha de puesta en operación	6-dic-2011	13-agosto-2012	10-junio-2013
Fecha de aceptación	4-feb-2012	13-oct-2012	9-agosto-2013
Fin de soporte técnico	3-feb-2013	13-oct-2013	9-agosto-2014

Por este contrato, la Compañía entregó garantías por buen uso de anticipo por 9,092,594 y 3,030,864 por fiel cumplimiento de contrato. Estas garantías se instrumentan mediante pólizas de seguros emitidas por Confianza Compañía de Seguros.

A la fecha de emisión de este informe, la fase I se halla en ejecución y no ha sido puesta en operación conforme el cronograma del contrato. Las razones del retraso son atribuibles al cliente. La Compañía estima completar la puesta en operación y la aceptación del cliente el 30 de agosto de 2012. Este retraso no ha generado multas.

ii. Proyecto: Expansión Fase II

Objeto: Ampliación y actualización de la red de acceso existente marca Alcatel- Lucent de la CNT a nivel nacional.

Precio: 4,658,159

Fecha de inicio: 7 de octubre de 2011

Notas a los estados financieros (continuación)

Fecha de finalización: 4 de abril de 2012

Plazo de entrega: 1161 días calendario

Este contrato tiene cuatro fases, las fechas importantes se resumen a continuación:

	<u>Fase I</u>	<u>Fase II</u>	<u>Fase III</u>	<u>Fase IV</u>
Fecha de inicio	7-oct-2011	7-oct-2011	7-oct-2011	7-oct-2011
Plazos de entrega	15 dic-2011	5-enero-2012	5-marzo-2012	4-abril-2012

El 7 de enero de 2012, se firmó el acta de entrega parcial de la Fase I. La Compañía estima completar los plazos de entrega el 30 de noviembre de 2012. Este retraso no ha generado multas.

Por este contrato, la Compañía entregó garantías por buen uso de anticipo por 1,863,263 y 232,908 por fiel cumplimiento de contrato. Estas garantías se instrumentan mediante pólizas de seguros emitidas por Confianza Compañía de Seguros.

iii. Proyecto: Dslam/ Ip y Msan

Objeto: Suministrar e instalar los equipos de acceso (DSLAM/IP Y MSAN) de marca Alcatel- Lucent para brindar servicio de telecomunicaciones de voz y datos en varios sectores del Ecuador.

Precio: 3,142,497

Fecha de inicio: 22 de noviembre de 2011

Fecha de finalización: 1 de marzo de 2012

Plazo de entrega: 100 días calendario

A la fecha de emisión de este informe, este proyecto se halla en ejecución. Las causas del retraso se deben a retrasos imputables al cliente. La Compañía estima completar los plazos de entrega a finales de junio de 2012. Este retraso no ha generado multas.

Por este contrato, la Compañía entregó garantías por buen uso de anticipo por 1,256,999 y 157,125 por fiel cumplimiento de contrato. Estas garantías se instrumentan mediante pólizas de seguros emitidas por Confianza Compañía de Seguros.

iv. Proyecto: Expansión Fase I

Objeto: Suministrar, instalar y entregar debidamente funcionando 29 DSLAM/IP nuevos y 61 NODOS de acceso múltiple servicio MSAN, un kit de ampliación para Tungurahua y un Kit de ampliación de abonados tanto POTS como ADSLAM/IP

Precio del Contrato: 3,999,313

Fecha de inicio: 17 de junio de 2011

Fecha de finalización: 3 de enero de 2012

Plazo de entrega: 210 días calendario.

Notas a los estados financieros (continuación)

Este contrato tiene dos fases, las fechas importantes se resumen a continuación:

	<u>Fase I</u>	<u>Fase II</u>
Fecha de inicio	17-jun-2011	17-jun-2011
Plazos de entrega de bienes	15-sept-2011	13-enero-2012
Prestación de servicios de instalación	15-oct-2011	13-enero-2012

El 26 de octubre de 2011, se firmó el acta de entrega parcial de la Fase I. La Compañía estima completar los plazos de entrega de la Fase II a finales de junio de 2012. Los atrasos se originaron por causas imputables al cliente.

Por este contrato, la Compañía entregó garantías por buen uso de anticipo por 1,377,248 y 199,965 por fiel cumplimiento de contrato. Estas garantías se instrumentan mediante pólizas de seguros emitidas por Confianza Compañía de Seguros.

v. Proyecto: Expansión Centrales

Objeto: Instalar la actualización de las centrales de tecnología Alcatel a Release R27 modernización del centro de gestión NMC2 y tarificación file collector de la CNT.

Precio: 3,300,000

Fecha de inicio: 30 de noviembre de 2011

Fecha de finalización: 10 de octubre de 2013.

Plazo de entrega: 686 días calendario.

A la fecha de emisión de este informe, este proyecto se halla en ejecución. La Compañía estima culminar los trabajos el 30 de noviembre de 2012.

Por este contrato, la Compañía entregó garantías por buen uso de anticipo por 1,320,000 y 165,000 por fiel cumplimiento de contrato. Estas garantías se instrumentan mediante pólizas de seguros emitidas por Confianza Compañía de Seguros.

Adicionalmente la Compañía mantiene suscrito con Conecel S.A. el siguiente contrato:

Proyecto Sumistro de equipos y prestación de servicios para la instalación y puesta en servicio Red Ran

Objeto: Suministros para la optimización de la red Ran Ip.

Precio: Conforme las órdenes de compra emitidas

Fecha de inicio: 9 de diciembre de 2009

Notas a los estados financieros (continuación)

Fecha de finalización: renovación automática hasta que las partes decidan darlo por terminado

Durante el año 2011 se recibieron las siguientes órdenes de compra en relación a este proyecto:

- i. *lpran Fase IV:*
Precio: 1,540,358
Fecha de inicio: 28 de enero de 2011
Fecha de finalización: 13 de junio de 2011

- ii. *lpran Fase V:*
Precio: 2,165,809
Fecha de inicio: 4 de agosto de 2011
Fecha de finalización: 23 de diciembre de 2011

- iii. *lpran Fase VI:*
Precio: 1,716,547
Fecha de inicio: 27 de octubre de 2011
Fecha de finalización: 23 de mayo de 2012

A la fecha de emisión de este informe, este proyecto se halla en ejecución. La Compañía estima culminar los trabajos el 30 de agosto de 2012. Los atrasos se originaron por causas imputables al cliente.

Al 31 de diciembre de 2010, los principales contratos eran los siguientes:

- i. *Cliente: Corporación Nacional de Telecomunicaciones*
Proyecto : DSL 2010
Objeto: Suministro e instalación de equipos de acceso para brindar servicio de telecomunicaciones de voz y datos en varios sectores del Ecuador.
Precio: 14,049,962
Fecha de inicio: 14 de diciembre de 2010
Fecha de finalización: 5 de agosto de 2011
Plazo de entrega: 180 días

A la fecha de emisión de este informe, este proyecto se halla en ejecución. La Compañía estima culminar los trabajos el 30 de julio de 2012. Los atrasos se originaron por causas imputables al cliente.

Notas a los estados financieros (continuación)

Por este contrato, la Compañía entregó garantías por buen uso de anticipo por 4,214,988 y por 702,498 correspondiente a fiel cumplimiento de contrato. Estas garantías se instrumentan mediante pólizas de seguros emitidas por Confianza Compañía de Seguros.

ii. Cliente: Superintendencia de telecomunicaciones

Proyecto: Sacer

Objeto: Provisión, instalación y puesta en marcha de un sistema automático para el control del espectro radioeléctrico que le permita a la Superintendencia de Telecomunicaciones, ejercer eficientemente sus funciones de control

Precio: 8,230,000

Fecha de inicio: 1 de junio de 2010

Fecha de finalización: 5 de agosto de 2011

Plazo: 180 días calendario

El 8 de diciembre de 2011, se firmó el acta de entrega- recepción definitiva de este proyecto.

b) **Garantías**

Al 31 de diciembre de 2011, a continuación se resumen y definen las garantías otorgadas en los diferentes contratos:

- **Técnica:** asegurar la calidad de los equipos y materiales que se suministran y el servicio que se presta a través de ellos. En caso de ejecutarse la garantía, se reemplaza todos los equipos, materiales que se determinen con defectos de fabricación. La Compañía provee de los repuestos, técnicos y recursos que se requieran para la solución de los problemas.
- **Suministro de partes, repuestos y soportes:** se garantiza un stock completo de repuestos durante el período de garantía. Esta garantía es asumida a la vez por el fabricante
- **Calidad de fabricación:** se reemplazan los equipos y materiales que no cumplan con lo especificado en los documentos del contrato. Esta garantía es asumida a la vez por el fabricante
- **Partes reparadas:** por un tiempo determinado se reponen las partes reparadas en caso de que presenten daños.
- **Actualización tecnológica:** se garantiza que la solución suministrada se mantendrá en fabricación con un continuo desarrollo tecnológico, de nuevas aplicaciones y funcionalidades durante un tiempo determinado.
- **Obra civil:** se reemplazan y reparan todos aquellos defectos de fabricación o construcción, materiales y accesorios que no cumplan con las características técnicas contratadas. Estas garantías son cubiertas a su vez por los subcontratistas que ejecutan la obra civil.

Los plazos de ejecución efectiva de las garantías para los contratos vigentes al 31 de diciembre de 2011 se resumen como sigue:

Notas a los estados financieros (continuación)

	Fecha de Inicio	Fecha de Finalización
Corporación Nacional de Telecomunicaciones-Proyecto 3G		
Garantía técnica	8 de septiembre de 2014	5 de junio de 2015
Garantía de suministro de repuestos	8 de septiembre de 2014	13 de agosto de 2019
Garantía técnica de calidad de fabricación:		
Batería	6 de enero de 2014	11 de enero de 2019
Aires acondicionado	6 de enero de 2014	21 de enero de 2019
Garantías de suministros de partes, repuestos y soportes	8 de septiembre de 2014	2 de agosto de 2021
Garantía de actualización tecnológica	8 de septiembre de 2014	13 de agosto de 2019
Garantías de partes reparadas	8 de septiembre de 2014	3 de septiembre de 2015
Corporación Nacional de Telecomunicaciones- Proyecto Expansión Fase I		
Garantía del fabricante	26 de julio de 2012	21 de junio de 2013
Garantía de trabajo de obra civil	26 de julio de 2012	21 de julio de 2013
Garantías de suministros de repuestos	26 de julio de 2012	30 de junio de 2017
Garantía de actualización tecnológica	26 de julio de 2012	30 de junio de 2017
Corporación Nacional de Telecomunicaciones- Proyecto Expansión Fase II		
Garantías técnicas	4 de abril de 2013	30 de marzo de 2014
Garantía de fábrica	4 de abril de 2013	30 de marzo de 2014
Garantías de suministro de repuesto	4 de abril de 2013	9 de marzo de 2018
Garantía de actualización tecnológica	4 de abril de 2013	9 de marzo de 2018
Corporación Nacional de Telecomunicaciones- Proyecto Dsla Msan		
Garantías técnicas	2 de septiembre de 2012	28 de agosto de 2013
Garantía de fábrica	2 de septiembre de 2012	28 de agosto de 2013
Garantías de suministro de repuesto	2 de septiembre de 2012	7 de agosto de 2017
Garantía de actualización tecnológica	2 de septiembre de 2012	7 de agosto de 2017
Corporación Nacional de Telecomunicaciones- Proyecto Expansión Central		
Garantía técnica		
Garantías de suministro de repuesto	28 de enero de 2013	2 de enero de 2018
Garantía de actualización tecnológica	28 de enero de 2013	2 de enero de 2018
Superintendencia de telecomunicaciones- Proyecto Sacer		
Garantía técnica	8 de diciembre de 2011	2 de diciembre de 2012
Corporación Nacional de Telecomunicaciones- Proyecto DSL 2010		
Garantías técnicas	10 de agosto de 2010	16 de febrero de 2011
Garantía obra civil	10 de agosto de 2010	5 de agosto de 2011
Garantía de actualización de tecnología	10 de agosto de 2010	15 de julio de 2015

Notas a los estados financieros (continuación)

c) Bienes y servicios facturados y no facturados, anticipos recibidos, ingresos diferidos, trabajos en proceso

Al 31 de diciembre de 2011, la composición por cliente de los bienes y servicios facturados, no facturados, anticipos recibidos, ingresos diferidos, trabajos en proceso, se muestra a continuación:

Cliente	Bienes y servicios facturados	Bienes y servicios no facturados	Total deudores comerciales	Anticipos corto plazo (1)	Ingresos diferidos (2)	Inventarios trabajo en proceso (3)
Corporación Nacional de Telecomunicaciones	11,931,037	4,740,394	16,671,431	15,202,918	-	8,924,139
Conecel S.A.	5,311,912	1,443,630	6,755,542	-	958,560	2,781,335
Otecel S.A.	2,904,162	-	2,904,162	-	-	-
Ministerio de Defensa	-	-	0	1,211,408	-	-
Otros	37,412	190,966	545,226	-	-	-
	<u>20,184,523</u>	<u>6,374,990</u>	<u>26,876,361</u>	<u>16,414,326</u>	<u>958,560</u>	<u>11,705,474</u>

- 1) Anticipos recibidos de la Corporación Nacional de Telecomunicaciones en relación a los proyectos : 3G Fase I por 9,092,594; Expansión Fase II por 1,863,264; Expansión Fase I por 1,377,249; Expansión centrales por 1,320,000; Dslam por 1,256,999.
- 2) Conformado por las facturaciones realizadas a Conecel S.A. para la ejecución de los proyectos denominados Ipran VI por 326,562; Ipran nodos B por 579,978; Ipran Fase V por 52,020.
- 3) El inventario de trabajos en proceso corresponde a la acumulación de costos incurridos de los diferentes proyectos en ejecución al cierre del periodo que se informa y que no cumplen las condiciones requeridas para reconocerse el respectivo ingreso.

Al 31 de diciembre de 2011 el inventario de trabajos en proceso correspondía a costos principalmente relacionados con los contratos celebrados con:

- i. Corporación Nacional de Telecomunicaciones (CNT) por el proyecto 3G Fase I por 6,451,401.
- ii. Corporación Nacional de Telecomunicaciones (CNT) por el proyecto Expansión Fase III por 1,847,755.
- iii. Conecel por el proyecto IPRAN Nodos BI por 2,781,335.

Al 31 de diciembre de 2010, la composición por cliente de los bienes y servicios facturados, no facturados, anticipos recibidos, ingresos diferidos, trabajos en proceso, se muestra a continuación:

Notas a los estados financieros (continuación)

Cliente	Bienes y servicios facturados	Bienes y servicios no facturados	Total deudores comerciales	Anticipos corto plazo (1)
Corporación Nacional de Telecomunicaciones	347,827	5,580,093	5,930,926	4,605,157
Conecel S.A.	2,094,688	450,055	2,544,743	-
Otecel S.A.	536,516	-	536,516	-
ETAPA	579,874	-	579,874	100,000
Empresa Eléctrica del Sur	140,467	-	140,467	-
Ministerio de Defensa	-	-	-	618,210
Superintendencia de Telecomunicaciones	-	4,900,000	4,900,000	4,938,000
Comando Conjunto de las Fuerzas Armadas	-	-	-	335,881
Otros	149,152	228,360	377,512	-
	<u>3,848,524</u>	<u>11,158,508</u>	<u>15,010,038</u>	<u>10,597,248</u>

- 1) Anticipo recibido de la Corporación Nacional de Telecomunicaciones en relación al proyecto DSL y anticipo recibido de la Superintendencia de Telecomunicaciones en relación al proyecto Sacer.

Al 1 de enero de 2010, la composición por cliente de los bienes y servicios facturados, no facturados, anticipos recibidos, ingresos diferidos, trabajos en proceso, se muestra a continuación:

Cliente	Bienes y servicios facturados	Bienes y servicios no facturados	Total deudores comerciales	Anticipos corto plazo
Corporación Nacional de Telecomunicaciones	1,565,613	627,999	2,193,612	-
Conecel S.A.	42,215	-	42,215	-
Otecel S.A.	1,326,021	-	1,326,021	334,277
Ministerio de Defensa	35,809	-	35,809	-
ETAPA	355,874	-	355,874	-
Comando Conjunto de las Fuerzas Armadas	35,809	-	35,809	14,324
Otros	319,914	-	319,914	-
	<u>3,681,255</u>	<u>627,999</u>	<u>4,309,254</u>	<u>348,601</u>

- d) **Antigüedad de saldos de deudores comerciales por bienes y servicios facturados**

Al 31 de diciembre de 2011, 2010 y 1 de enero de 2010 la antigüedad del saldo de deudores comerciales, neto de provisión es como sigue:

Notas a los estados financieros (continuación)

	2011			2010			1 de enero de 2010		
	Valor nominal	Deteriorada	Total	Valor nominal	Deteriorada	Total	Valor nominal	Deteriorada	Total
Vigente	19,744,665	-	19,744,665	3,232,939	-	3,232,939	3,393,234	-	3,393,234
Vencida:									
De 91 a 150 días	98,376	-	98,376	-	-	-	-	-	-
De 151 a 365 días	210,929	-	210,929	207,122	-	207,122	11,652	-	11,652
Más de 365 días	130,553	-	130,553	450,732	(42,269)	408,463	318,638	(42,269)	276,369
Total	20,184,523	-	20,184,523	3,890,793	(42,269)	3,848,524	3,723,524	(42,269)	3,681,255

Las condiciones de vencimiento promedio de las cuentas por cobrar por servicios facturados son de 90 días.

e) Antigüedad de saldos de deudores comerciales por bienes y servicios no facturados

	2011			2010			1 de enero de 2010		
	Valor nominal	Deteriorada	Valor neto	Valor nominal	Deteriorada	Valor Neto	Valor nominal	Deteriorada	Valor neto
De 1 a 30 días	3,525,415	-	3,525,415	344,166	-	344,166	-	-	-
De 31 a 60 días	804,605	-	804,605	228,360	-	228,360	-	-	-
De 61 a 90 días	-	-	-	9,749,138	-	9,749,138	-	-	-
De 91 a 150 días	1,993,000	-	1,993,000	208,845	-	208,845	-	-	-
De 151 a 365 días	-	-	-	-	-	-	242,966	-	242,966
Más de 365 días	399,838	(347,868)	51,970	627,999	-	627,999	385,033	-	385,033
Total	6,722,858	(347,868)	6,374,990	11,158,508	-	11,158,508	627,999	-	627,999

Los servicios no facturados, usualmente se facturan conforme a lo establecido en las cláusulas de los respectivos contratos con los clientes. La Compañía analiza el deterioro de los valores no facturados nivel de proyecto considerando el riesgo de incumplimiento de las cláusulas contractuales. Al 31 de diciembre de 2011, se ha constituido una provisión de 316,848 correspondiente a un proyecto del año 2002 y que a la fecha se halla en trámite las firmas de la respectiva acta de entrega recepción final.

10. ANTICIPOS ENTREGADOS Y PROVEEDORES

Al 31 de diciembre de 2011, 2010 y 1 de enero de 2010, los anticipos por proveedores se formaban de la siguiente manera:

Notas a los estados financieros (continuación)

	31 de diciembre de		1 de enero de
	2011	2010	2010
Anticipos para compras de bienes	101,888	82,657	45,003
Anticipos para compra de servicios	855,066	2,125,892	257,120
Saldo al final	956,954	2,208,549	302,123

Al 31 de diciembre de 2011, 2010 y 1 de enero de 2010, la antigüedad de los anticipos entregados a proveedores es como sigue:

	Días					Total
	Corriente	31 - 60	61 - 90	91 - 150	151 - 365	
Al 31 de diciembre de 2011	189,145	208,861	461,803	68,940	28,205	956,954
Al 31 de diciembre de 2010	811,790	768,673	617,616	-	10,470	2,208,549
Al 1 de enero de 2010	151,504	149,915	58	646	-	302,123

11. IMPUESTOS POR COBRAR Y POR PAGAR

Impuestos por cobrar-

Al 31 de diciembre de 2011, 2010 y 1 de enero de 2010, los impuestos por cobrar se formaban de la siguiente manera:

	31 de diciembre de		1 de enero de
	2011	2010	2010
Crédito tributario neto IVA (1)	1,726,083	1,329,673	-
Retenciones a favor de la Compañía	-	-	81,782
Saldo al final	1,726,083	1,329,673	81,782

(1) Constituye el crédito tributario generado por el Impuesto al Valor Agregado pagado en adquisición de bienes y servicios realizados por la Compañía, y que es compensado con el Impuesto al Valor Agregado generado en ventas.

Impuestos por pagar-

Al 31 de diciembre de 2010, 2011, y 1 de enero de 2010 los impuestos por pagar se formaban de la siguiente manera:

Notas a los estados financieros (continuación)

	31 de diciembre de		1 de enero de
	2011	2010	2010
IVA por pagar	-	-	204,426
Retenciones de IVA	168,535	165,507	27,514
Impuesto a la renta a pagar (ver Nota 18 b)	97,630	18,070	-
Impuesto a la salida de divisas	1,305,924	141,858	-
	<u>1,572,089</u>	<u>325,435</u>	<u>231,940</u>

12. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, los inventarios se formaban de la siguiente manera:

	31 de diciembre de	
	2011	2010
Inventario de equipos y partes	3,628,183	-
Inventario de trabajos en proceso (Ver Nota 9)	11,705,474	-
Importaciones en tránsito	2,807,416	1,683,138
	<u>18,141,073</u>	<u>1,683,138</u>

13. OBLIGACIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 y 1 de enero de 2010, las obligaciones financieras se formaban de préstamos bancarios con entidades financieras locales de la siguiente manera:

Banco	Tasa nominal	Valor nominal	Plazo en días	1 a 3 meses	3 a 12 meses	Total
31 de diciembre de 2011:						
Citibank N.A.	9,25%	250,000	88	-	-	250,000
31 de diciembre de 2010:						
Citibank N.A.	9,95%	80,000	180	-	-	80,000
1 de enero de 2010:						
Banco del Pichincha	9,74%	230,000	180	-	-	230,000
Citibank N.A.	11,50%	165,000	179	230,000	-	165,000
		<u>395,000</u>		<u>165,000</u>		<u>395,000</u>

Al 31 de diciembre de 2011, 2010 y 1 de enero de 2010, los créditos mantenidos con instituciones financieras se encuentran garantizados con firmas.

Notas a los estados financieros (continuación)

14. ACREEDORES COMERCIALES

El saldo de acreedores comerciales al 31 de diciembre de 2011 y 2010 y 1 de enero de 2011, se formaba de la siguiente manera:

	31 de diciembre de		1 de enero de
	2011	2010	2010
Proveedores locales	3,030,807	1,286,515	839,700
Proveedores del exterior	1,608,274	438,072	246,972
Saldo al final	4,639,081	1,724,587	1,086,672

La antigüedad de proveedores locales y del exterior fue como sigue:

	Corriente	31 - 60	61 - 90	91 - 150	151 - 365	Total
Al 31 de diciembre de 2011	4,356,811	218,412	63,858	-	-	4,639,081
Al 31 de diciembre de 2010	1,089,568	221,323	402,054	11,642	-	1,724,587
Al 1 de enero de 2010	703,447	10,727	276,901	62,462	33,135	1,086,672

Los proveedores tienen vencimientos de 90 días.

15. CUENTAS POR PAGAR A ENTIDADES RELACIONADAS

Las operaciones entre la Compañía y sus entidades relacionadas, forman parte de las transacciones habituales de la Compañía considerando su objeto y condiciones.

(a) Saldos y transacciones con compañías relacionadas

(a.1) Al 31 de diciembre de 2011, 2010 y 1 de enero de 2010, las cuentas por pagar con proveedores filiales correspondían exclusivamente a la compra de equipos y partes, y se formaban de la siguiente manera:

	País	Vencimiento	31 de diciembre de		1 de enero de
			2011	2010	2010
Compañías filiales:					
Alcatel España S.A.	España	60 días	4,330,831	2,968,223	427,620
Alcatel Bell N.V.	Holanda	60 días	639,019	624,716	1,052,771
Alcatel Argentina	Argentina	60 días	990	-	-
Alcatel Lucent Enterprise	EUA	60 días	768,650	1,286,901	22,940
Alcatel México	México	60 días	6,413	-	-

Notas a los estados financieros (continuación)

	País	Vencimiento	31 de diciembre de		1 de enero de
			2011	2010	2010
Alcatel CIT	Francia	60 días	895,863	922,497	576,625
Alcatel Italia	Italia	60 días	9,780	15,903	11,250
Genesys Telecommunications Lab, Inc	EUA	60 días	296,038	193,626	27,647
RFS Brasil Telecomunicacoes	Brasil	60 días	108,631	596	-
Lucent Technologies	EUA	60 días	45,000	45,000	45,000
Alcatel Lucent International	Francia	60 días	18,800,831	963,782	-
Commlogik Corporation	EUA	60 días	6,104	-	-
Alcatel Lucent Romania	Romania	60 días	14,608	-	-
Alcatel Lucent Colombia	Colombia	60 días	13,177	1,575	-
Subex	India	60 días	-	40,493	-
Alcatel Lucent France	Francia	60 días	-	29,594	-
Alcatel Costa Rica	Costa Rica	60 días	-	-	134,980
			<u>25,935,935</u>	<u>7,092,906</u>	<u>2,298,833</u>

Las cuentas por pagar comerciales con entidades relacionadas tienen vencimientos a corto plazo, aquellas facturas de compra de equipos relacionadas con contratos de más de un año, las condiciones de pago se fijan en función a la recuperación de la facturación de los respectivos contratos con los clientes. Las cuentas por pagar a entidades relacionadas no generan intereses y no se han realizado provisiones por deterioro.

(a.2) Durante los años 2011 y 2010, se han efectuado las siguientes transacciones con entidades relacionadas:

	2011	2010
Compras de bienes y servicios	23,874,580	6,957,217
Ingresos por condonación de deuda	-	134,890
Pago de fletes	-	820

Los términos y condiciones bajo las cuales se llevaron a cabo las transacciones con entidades relacionadas fueron acordados entre ellas.

Notas a los estados financieros (continuación)

(b) Administración y alta dirección-

Los miembros de la alta Administración y demás personas que asumen la gestión de Alcatel - Lucent Ecuador S. A., incluyendo a la gerencia general, así como los accionistas que la representan, no han participado al 31 de diciembre de 2011 y 2010 y al 1 de enero de 2010 en transacciones no habituales y/o relevantes.

(c) Remuneraciones y compensaciones de la gerencia clave-

La Gerencia clave son aquellas personas que tienen autoridad y responsabilidad para planificar, dirigir y controlar las actividades de la entidad, ya sea directa o indirectamente, incluyendo cualquier miembro (sea o no ejecutivo) del consejo de administración u órgano de gobierno equivalente de la entidad. Durante los años 2011 y 2010, los importes reconocidos como gastos de gestión de personal clave, se forman como siguen:

	31 de diciembre de	
	2011	2010
Sueldos fijos	306,082	288,764
Sueldos variables	51,052	51,052
Beneficios sociales	64,908	57,426
Beneficios post empleo	134,163	111,211
Total	556,205	508,453

16. BENEFICIOS A EMPLEADOS

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 y 1 de enero de 2010, los beneficios a empleados se formaban de la siguiente manera:

		31 de diciembre de		1 de enero de
		2011	2010	2010
Participación laboral	(1)	164,478	213,482	2,208
Beneficios sociales		35,655	57,030	92,455
		200,133	270,512	94,663

(1) La participación a trabajadores se calcula considerando la tarifa del 15% de la utilidad contable.

Durante el año 2011, el movimiento de los beneficios a empleados fue como sigue:

Notas a los estados financieros (continuación)

	Saldo al 31 de diciembre de 2010	Provisiones	Pagos	Saldo al 31 de diciembre de 2011
Participación laboral	213,482	164,478	(213,482)	164,478
Beneficios sociales	57,030	296,498	(317,873)	35,655
	<u>270,512</u>	<u>460,976</u>	<u>(531,355)</u>	<u>200,133</u>

Durante el año 2010, el movimiento de los beneficios a empleados fue como sigue:

	Saldo al 1 de enero de 2010	Provisiones	Pagos	Saldo al 31 de diciembre de 2011
Participación laboral	2,208	213,482	(2,208)	213,482
Beneficios sociales	92,455	229,068	(264,493)	57,030
	<u>92,663</u>	<u>442,550</u>	<u>(266,701)</u>	<u>270,512</u>

17. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS POST EMPLEO

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 y 1 de enero de 2010, las obligaciones por beneficios post-empleo se formaban de la como sigue:

		31 de diciembre de		1 de enero de
		2011	2010	2010
Jubilación patronal	(a)	181,060	129,414	95,610
Desahucio	(b)	80,257	69,389	60,095
		<u>261,317</u>	<u>198,803</u>	<u>155,705</u>

Las hipótesis actuariales utilizadas para los ejercicios 2011 y 2010 son las siguientes:

	2011	2010
Tasa de descuento	7,00%	6,50%
Tasa esperada de incremento salarial	3,00%	2,40%
Tasa de incremento de pensiones	2,50%	2,00%
Tabla de mortalidad e invalidez	Tabla IESS 2002	Tabla IESS 2002
Tasa de rotación	8,90%	4,90%
Vida laboral promedio remanente	9.40	9.30

Notas a los estados financieros (continuación)

El cálculo de los beneficios post empleo lo realiza un actuario externo calificado.

(a) Reserva para jubilación patronal-

Mediante resolución publicada en el Registro Oficial No. 421 del 28 de enero de 1983, la Corte Suprema de Justicia dispuso que los trabajadores tienen derecho a la jubilación patronal mencionada en el Código del Trabajo, sin perjuicio de la que les corresponda según la Ley de Seguro Social Obligatorio. De conformidad con lo que menciona el Código del Trabajo, los empleados que por veinticinco años o más hubieren prestado servicios continuada o interrumpidamente, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores. Adicionalmente, los empleados que a la fecha de su despido hubieren cumplido veinte años, y menos de veinticinco años de trabajo continuo o interrumpido tendrán derecho a la parte proporcional de dicha jubilación.

Con fecha 2 de julio de 2001 en el Suplemento al Registro Oficial No. 359 se publicó la reforma al Código del Trabajo, mediante el cual se aprobaron los montos mínimos mensuales por pensiones jubilares.

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, el saldo de la reserva para jubilación patronal cubre el 100% del valor determinado en el estudio actuarial.

La siguiente tabla resume los componentes del gasto de la reserva para jubilación patronal reconocida en el estado de resultados integral y su movimiento durante el año:

	31 de diciembre de	
	2011	2010
Saldo inicial	129,414	95,610
Gastos operativos del periodo:		
Costo del servicio en el periodo actual	44,611	28,780
Costo financiero	7,035	5,024
Saldo final	<u>181,060</u>	<u>129,414</u>

b) Desahucio-

De acuerdo con el Código del Trabajo, la Compañía tiene un pasivo contingente por desahucio con los empleados y trabajadores que se separen bajo ciertas circunstancias. Una parte de este pasivo probablemente no será exigible por la separación voluntaria de algunos empleados.

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 el saldo de la reserva para desahucio cubre el 100% del valor establecido en el estudio actuarial.

Notas a los estados financieros (continuación)

La siguiente tabla resume los componentes del gasto de beneficio por desahucio reconocido en el estado de resultados integral y su movimiento durante el año:

	31 de diciembre de	
	2011	2010
Saldo inicial	69,389	60,095
Gastos operativos del periodo	7,769	6,614
Costo del servicio en el periodo actual	323	276
Costo financiero	2,776	2,404
Saldo final	<u>80,257</u>	<u>69,389</u>

18. IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO

a) Un resumen del impuesto a la renta corriente y diferido cargado a resultados es como sigue:

	Al 31 de diciembre de	
	2011	2010
Impuesto a la renta corriente	320,665	244,951
Impuesto a la renta diferido, relacionado con el origen y reverso de diferencias temporales	(96,975)	(24,410)
Amortización de pérdidas tributarias	-	81,650
Ajuste por cambio de tasa	7,501	1,716
Gasto por impuesto a la renta del año por operaciones continuadas	<u>231,191</u>	<u>303,907</u>

b) **Impuesto a la renta corriente**

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

Notas a los estados financieros (continuación)

	Al 31 de diciembre de	
	2011	2010
Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta (conciliada con partidas locales)	916,434	1,074,155
Más (menos)		
Gastos no deducibles	419,668	96,674
Partidas por adopción NIIFs	-	135,576
Amortización pérdidas acumuladas	-	(326,601)
Utilidad gravable	1,336,102	979,804
Tasa legal de impuesto	24%	25%
Impuesto a la renta causado	320,665	244,951
Menos- anticipos del año y retenciones	(223,035)	(226,881)
Impuestos por pagar	97,630	18,070

c) Impuesto a la renta diferido

El activo y pasivo por impuesto diferido se formaba de la siguiente manera:

	Estado de situación			Estado de resultados integrales	
	Al 31 de diciembre de		Al 1 de enero de 2010	Al 31 de diciembre de	
	2011	2010		2011	2010
<i>Diferencias temporarias:</i>					
Provisión para jubilación patronal	7,746	1,769	-	(5,977)	(1,769)
Provisión impuesto a la salida de divisas	34,046	34,046	11,494	-	(22,552)
Costo amortizado de cuentas por cobrar	8,314	1,348	2,975	(6,966)	1,627
Provisión de bienes y servicios no facturados	76,531	-	-	(76,531)	-
Subtotal	126,637	37,163	14,469	(89,474)	(22,694)
Amortización de pérdidas acumuladas	-	-	81,650	-	81,650
Efecto en el impuesto diferido en resultados				(89,474)	58,956
Activo por impuesto diferido neto	126,637	37,163	96,119	-	-

Notas a los estados financieros (continuación)

Una reconciliación entre el gasto por impuesto a la renta y el producto de la utilidad contable multiplicada por la tasa de impuesto al 31 de diciembre, es como sigue:

	Al 31 de diciembre de	
	2011	2010
Utilidad antes de la provisión para impuesto a la renta	916,434	1,074,155
Gasto impuesto a la renta a la tasa impositiva vigente (2011, 24% y 2010, 25%)	219,944	268,539
Gastos no deducibles (diferencias permanentes)	3,746	33,652
Efecto producido por la reducción en la tasa de impuesto a la renta	7,501	1,716
Gasto por impuesto a la renta reconocido en el estado de resultados integrales	<u>231,191</u>	<u>303,907</u>
Tasa efectiva de impuesto a la renta	<u>25%</u>	<u>28%</u>

Para la determinación del activo y pasivo por impuesto diferido al 31 de diciembre de 2011 y 2010, se aplicaron las tasas de impuesto a la renta en base al período fiscal en el que la Compañía espera recuperar o liquidar las diferencias temporarias.

Otros asuntos relacionados con el impuesto a la renta.

(a) Situación fiscal-

De acuerdo con disposiciones legales, la autoridad tributaria tiene la facultad de revisar las declaraciones del impuesto a la renta de la Compañía, dentro del plazo de hasta tres años posteriores contados a partir de la fecha de presentación de la declaración del impuesto a la renta, siempre y cuando haya cumplido oportunamente con sus obligaciones tributarias.

La Compañía no ha sido fiscalizada desde el año 1999.

(b) Determinación y pago del impuesto a la renta-

El impuesto a la renta de la Compañía se determina sobre una base anual con cierre al 31 de diciembre de cada período fiscal, aplicando a las utilidades tributables la tasa del impuesto a la renta.

Las sociedades que transfieran por lo menos el 5% de su capital accionario a favor de al menos el 20% de sus trabajadores, pueden diferir el pago del impuesto a la renta y de su anticipo por el período de cinco años, con el correspondiente pago de intereses.

Notas a los estados financieros (continuación)

(c) Tasas del impuesto a la renta-

Las tasas del impuesto a la renta son las siguientes:

<u>Año fiscal</u>	<u>Porcentaje de tasas de impuesto</u>
2010	25%
2011	24%
2012	23%
2013 en adelante	22%

En caso de que la Compañía reinvierta sus utilidades en el país en los términos y condiciones que establece la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, podría obtener una reducción en la tasa del impuesto a la renta de 10 puntos porcentuales sobre el monto reinvertido, siempre y cuando efectúen el correspondiente aumento de capital hasta el 31 de diciembre del siguiente año.

Los contribuyentes administradores u operadores de una Zona Especial de Desarrollo Económico (ZEDE) tendrán una rebaja adicional de 5 puntos porcentuales en la tasa del impuesto a la renta.

(d) Anticipo del impuesto a la renta-

El anticipo se determina sobre la base de la declaración del impuesto a la renta del año inmediato anterior, aplicando ciertos porcentajes al valor del activo total (menos ciertos saldos), patrimonio total, ingresos gravables y costos y gastos deducibles. El anticipo será compensado con el impuesto a la renta causado y no es susceptible de devolución, salvo casos de excepción. En caso de que el impuesto a la renta causado fuere menor al anticipo determinado, el anticipo se convierte en impuesto a la renta mínimo.

Adicionalmente, se excluirán de la determinación del anticipo del impuesto a la renta los gastos incrementales por generación de nuevo empleo o mejora de masa salarial, y en general aquellas inversiones y gastos efectivamente realizados, relacionados con los beneficios tributarios para el pago del impuesto a la renta que reconoce el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones para las nuevas inversiones.

(e) Dividendos en efectivo-

Son exentos del impuesto a la renta los dividendos pagados a sociedades locales y a sociedades del exterior que no estén domiciliadas en paraísos fiscales. Los dividendos que se distribuyan a favor de personas naturales residentes en el Ecuador o a sociedades domiciliadas en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición, están sujetos a retención en la fuente adicional del impuesto a la renta.

(f) Pérdidas fiscales amortizables-

Al 31 de diciembre de 2011, la Compañía no tenía pérdidas fiscales amortizables en ejercicios futuros.

Notas a los estados financieros (continuación)

(g) Impuesto a la Salida de Divisas (ISD)-

A partir del 24 de noviembre de 2011, el Impuesto a la Salida de Divisas (ISD) se incrementó del 2% al 5% (Ver literal Nota 21 (h) siguiente).

Están exentos del Impuesto a la Salida de Divisas (ISD):

- Transferencias de dinero de hasta 1,000 que no incluyen pagos por consumos de tarjetas de crédito.
- Pagos realizados al exterior por amortización de capital e intereses de créditos otorgados por instituciones financieras internacionales, con un plazo mayor a un año, destinados al financiamiento de inversiones previstas en el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones y que devenguen intereses a las tasas referenciales.
- Pagos realizados al exterior por parte de administradores y operadores de las Zonas Especiales de Desarrollo Económico (ZEDE).
- Pagos realizados al exterior por concepto de dividendos distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras domiciliadas en el Ecuador, después del pago del impuesto a la renta, a favor de otras sociedades extranjeras o de personas naturales no residentes en el Ecuador, siempre y cuando no estén domiciliados en paraísos fiscales o jurisdicciones de menor imposición.

(h) Reformas tributarias-

En el Suplemento al Registro Oficial No. 583 del 24 de noviembre de 2011, se expidió la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado, mediante la cual se reformó la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno (LORTI) y la Ley Reformatoria para la Equidad Tributaria, los principales cambios son los siguientes:

- **Cálculo del impuesto a la renta-**
Para el cálculo del impuesto a la renta se limita la deducción de los gastos relacionados con la adquisición, uso o propiedad de vehículos, hasta por un monto de 35,000, no será deducible el gasto sobre el exceso.
- **Impuesto al Valor Agregado (IVA)-**
Estarán gravados con tarifa 0% la adquisición de vehículos híbridos o eléctricos cuya base imponible sea de hasta 35,000.
- **Impuestos Ambientales-**
Se crea el Impuesto Ambiental a la Contaminación Vehicular (IACV), que grava el uso de vehículos motorizados de transporte terrestre, a excepción de aquellos vehículos destinados al transporte público y los directamente relacionados con la actividad productiva o comercial.

Notas a los estados financieros (continuación)

- **Impuesto a la Salida de Divisas (ISD)-**

Se incrementa el Impuesto a la Salida de Divisas (ISD) del 2% al 5% y establece presunción de pago y generación de este impuesto en lo siguiente:

- Todo pago efectuado desde el exterior, inclusive aquellos realizados con recursos financieros del exterior de personas naturales, sociedades o terceros.
- Las exportaciones de bienes y servicios generados en Ecuador, efectuadas por personas naturales o sociedades domiciliadas en el Ecuador, cuando las divisas correspondientes a los pagos por concepto de dichas exportaciones no ingresen al Ecuador.
- El Impuesto a la Salida de Divisas (ISD) podrá ser utilizado como crédito tributario para la determinación del impuesto a la renta hasta por 5 años, siempre que haya sido originado en la importación de materias primas, insumos y bienes de capital con la finalidad de que sean incorporados en procesos productivos y que consten en el listado que establezca el Comité de Política Tributaria.

19. PATRIMONIO

a) Capital social

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 y al 1 de enero de 2010 el capital social de la Compañía emitido y pagado estaba constituido por 285,462 acciones ordinarias nominales, respectivamente, totalmente pagadas con un valor nominal de un dólar cada una.

El detalle de los accionistas de la Compañía al 31 de diciembre de 2011 es el siguiente:

<u>Nombre de accionista</u>	<u>País</u>	<u>Número de acciones</u>	<u>Participación %</u>
Alcatel Services International B.V	Holanda	285,461.00	99.99%
Alcatel Lucent N.V.	Holanda	1.00	0.01%
Total		<u>285,462.00</u>	<u>100.00%</u>

b) Reserva Legal-

La Ley requiere que se transfiera a la reserva legal por lo menos el 10% de la utilidad neta anual, hasta que la reserva llegue por lo menos al 50% del capital social. Dicha reserva no puede distribuirse como dividendos en efectivo, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede utilizarse para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse. Al 31 de diciembre de 2011, la reserva legal constituida excede al 50% del capital social y la transferencia a reserva legal efectuada en el año 2011 está pendiente de aprobación por parte de la Junta General de Accionistas.

Notas a los estados financieros (continuación)

c) **Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF-**

De acuerdo con la Resolución No. SC.ICI.CPA IFRS.G.11.007 de la Superintendencia de Compañías emitida el 9 de septiembre de 2011, el saldo acreedor por 84,220 proveniente de los ajustes por adopción por primera vez de las NIIF, solo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio si las hubiere, utilizado en absorber pérdidas o devuelto en caso de liquidación de la Compañía.

d) **Reservas de capital-**

De acuerdo con la Resolución No. SC.ICI.CPA IFRS.G.11.007 de la Superintendencia de Compañías emitida el 9 de septiembre de 2011, el saldo acreedor de la reserva de capital por 1,208,824 generados hasta el año anterior al período de transición de aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF deben ser transferidos al patrimonio a la cuenta utilidades retenidas y podrán ser capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio concluido, si las hubieren; utilizados en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

20. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

Durante los años 2011 y 2010, los gastos de administración se formaban de la siguiente manera:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Beneficios a empleados	305,567	243,802
Suministros de oficina	53,097	38,194
Servicios básicos y arriendos	292,680	66,574
Honorarios profesionales	193,342	185,261
	<u>884,686</u>	<u>533,831</u>

21. GASTOS DE VENTA

Durante los años 2011 y 2010, los gastos de venta se formaban de la siguiente manera:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Beneficios a empleados	53,662	44,729
Capacitación y entrenamiento	95,495	15,280
Gastos de viaje	691,798	554,060
Suministros de oficina	106,873	80,903
Gastos administrativos	158,674	50,375
Publicidad	90,326	52,115
	<u>1,196,828</u>	<u>797,462</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

22. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

Por la naturaleza de sus actividades la Compañía se encuentra expuesta a los efectos de riesgos de:

- Mercado
- Crédito
- Liquidez o financiamiento

Los efectos de riesgos financieros se refieren a situaciones en las cuales la Compañía está expuesta a condiciones de incertidumbre.

La estructura de gestión del riesgo financiero comprende la identificación, determinación, análisis, cuantificación, medición y control de estos eventos. Es responsabilidad de la Administración, y en particular de la Gerencia General y Gerencia Administrativa y Financiera la evaluación y gestión constante del riesgo financiero.

Los principales pasivos financieros de la Compañía, incluyen cuentas por pagar comerciales, anticipos recibidos por clientes, cuentas por pagar a relacionadas y obligaciones financieras. La finalidad principal de estos pasivos financieros es obtener financiación para las operaciones de la Compañía y ofrecer garantías en respaldo de sus operaciones.

La administración de riesgo de la Compañía no incluye riesgos de tecnología e industria, los cuales son monitoreados por Casa Matriz.

a) Riesgo de mercado-

El riesgo de mercado es el riesgo de que el valor justo de los flujos de efectivo futuro de un instrumento financiero fluctúe debido a los cambios en precios de mercado. Los precios de mercado comprenden los riesgos de tasa de interés y de tipo de cambio.

Riesgo de tasa de interés-

El riesgo de la tasa de interés es el riesgo de fluctuación del valor justo del flujo de efectivo futuro de un instrumento financiero, debido a cambios en las tasas de interés de mercado. La exposición de la Compañía al riesgo de cambios en las tasas de interés del mercado está principalmente relacionada con las obligaciones de la Sucursal de deuda de largo plazo con tasas de interés fija.

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 la Compañía mantiene obligaciones financieras con Citibank N.A. por 250,000 y 80,000 respectivamente, con una tasa fija del 9.25% y 9.95%. Los otros pasivos financieros no devengan intereses al 31 de diciembre de 2011.

Riesgo tipo de cambio

El riesgo de tipo de cambio es el riesgo de que el valor razonable o flujos de caja futuros de un instrumento financiero fluctúen debido a cambios en los tipos de cambio. La exposición de la Compañía a los tipos de cambio se relaciona principalmente a las actividades operativas de la Compañía.

Notas a los estados financieros (continuación)

Al 31 de diciembre de 2011 y de 2010, la Compañía mantiene pasivos en moneda extranjera cuya moneda de origen es el Euro. A continuación se presenta el detalle de los saldos en moneda extranjera:

	<u>Moneda de origen</u>	<u>Valor</u>	<u>Tipo de cambio</u>
Pasivos			
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	Euros	<u>695,403</u>	<u>1,29</u>
Posición pasiva		<u>695,403</u>	

Al 31 de diciembre de 2010, la Compañía no mantenía pasivos en moneda extranjera.

Las operaciones en moneda extranjera se efectúan a los tipos de cambio del mercado libre publicados por el Banco Central del Ecuador. Al 31 de diciembre de 2011 el tipo de cambio promedio ponderado del mercado libre para las transacciones en euros fue de 1.29877.

Al 31 de diciembre de 2011 y de 2010, la Compañía realiza sus operaciones principales en dólares de los Estados Unidos de América, moneda de curso legal en el país, por lo tanto, no se presentan efectos importantes por variaciones de tipos de cambio en los estados financieros.

Al 31 de diciembre de 2011 y de 2010, la Compañía no tiene operaciones con productos derivados para la cobertura de su riesgo de cambio por lo que asume la exposición a dicho riesgo de su posición cambiaria.

b) **Riesgo de liquidez-**

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía no pueda cumplir con sus obligaciones de pago relacionadas con pasivos financieros al vencimiento y reemplazar los fondos cuando sean retirados. La consecuencia sería el incumplimiento en el pago de sus obligaciones frente a terceros.

La liquidez se controla a través del calce de los vencimientos de sus activos y pasivos, de la obtención de líneas de crédito y/o manteniendo los excedentes de liquidez, lo cual le permite a la Compañía desarrollar sus actividades normalmente.

La administración del riesgo de liquidez implica mantener suficiente efectivo y disponibilidad de financiamiento, a través de una adecuada cantidad de fuentes de crédito comprometidas y la capacidad de liquidar transacciones principalmente de endeudamiento. Al respecto, la Gerencia de la Compañía orienta sus esfuerzos a mantener fuentes de financiamiento a través de la disponibilidad de líneas de crédito.

El siguiente cuadro muestra el vencimiento de las obligaciones contraídas por la Compañía a la fecha del balance general y los importes a desembolsar a su vencimiento, en base a los pagos contractuales no descontados que se realizarán:

Notas a los estados financieros (continuación)

Al 31 de diciembre de 2011

	Hasta 1 mes	Hasta 3 meses	De 3 a 12 meses	Total
Obligaciones financieras	-	250,000	-	250,000
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	-	-	25,935,935	25,935,935
Acreedores comerciales	5,195,153	623,096	126,754	5,945,003
Anticipos recibidos de clientes	1,564,385	3,257,513	11,592,428	16,414,326
Total pasivos	6,759,538	4,130,609	31,655,117	48,545,264

Al 31 de diciembre de 2010

	Hasta 1 mes	Hasta 3 meses	De 3 a 12 meses	Total
Obligaciones financieras	-	-	80,000	80,000
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	-	-	7,092,906	7,092,906
Acreedores comerciales	887,548	724,507	112,532	1,724,587
Anticipos recibidos de clientes	4,294,005	5,892,092	411,151	10,597,248
Total pasivos	5,181,553	6,616,599	7,696,589	19,494,741

c) Riesgo de gestión de capital-

La Compañía administra el capital acorde con las políticas corporativas y observando el cumplimiento de la normativa ecuatoriana.

Los objetivos de la Compañía cuando maneja capital, son incremento patrimonial contra resultados.

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, no han existido cambios en las actividades y políticas de manejo de capital en la Compañía.

d) Riesgo de crédito-

El riesgo de crédito es el riesgo de que una contraparte no reúna sus obligaciones bajo un instrumento financiero o contrato de cliente, lo que lleva a una pérdida financiera. La Compañía está expuesta a riesgo

Notas a los estados financieros (continuación)

crediticio por sus actividades operacionales principalmente por cuentas por cobrar y por sus actividades financieras, incluyendo depósitos con bancos y otros instrumentos financieros.

Riesgos crediticios relacionados con créditos de clientes es administrado de acuerdo a las políticas, procedimientos y controles establecidos por la Compañía, relacionados a la administración del riesgo crediticio de clientes. La calidad crediticia del cliente se evalúa en forma permanente. Los cobros pendientes de los clientes son supervisados. La máxima exposición al riesgo crediticio a la fecha de presentación del informe es el valor de cada clase de activos financieros.

El riesgo de falta de pago de clientes debido a que la cartera de clientes de la Compañía, está conformada por clientes que han mantenido una relación comercial de largo plazo, y cuyo historial de pagos no reviste históricamente un riesgo para la Compañía. Por otra parte, la Compañía aplica en montos importantes negociados, cláusulas legales mitigantes, como reservas de dominio, o garantías reales sobre los montos negociados

e) Valor razonable -

Las NIIF definen a un instrumento financiero como efectivo, evidencia de la propiedad en una entidad, o un contrato en que se acuerda o se impone a una entidad el derecho o la obligación contractual de recibir o entregar efectivo u otro instrumento financiero. El valor razonable es definido como el monto al que un instrumento financiero puede ser intercambiado en una transacción entre dos partes que así lo deseen, distinta a una venta forzada o a una liquidación, y la mejor evidencia de su valor es su cotización, si es que ésta existe.

Las metodologías y supuestos utilizados dependen de los términos y riesgos característicos de los distintos instrumentos financieros, e incluyen lo siguiente:

- El efectivo y bancos tienen un valor razonable que se aproximan a su valor en libros, debido al corto tiempo de vencimiento de estos instrumentos financieros.
- Los deudores comerciales, debido a que se encuentran netas de su provisión para incobrabilidad y que tiene vencimientos menores a un año, la gerencia ha considerado que su valor razonable no es significativamente diferente a su valor en libros.
- En el caso de los acreedores comerciales, cuentas por pagar a relacionadas y otras cuentas por pagar, dado que estos pasivos tienen vencimiento corriente, la gerencia estima que su saldo contable se aproxima a su valor razonable.

23. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre de 2011 y la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron eventos que, en opinión de la gerencia de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.