
ALPHACELL S.A.

**Estados financieros al 31 de diciembre del 2011 y 2010
junto con el informe de los auditores independientes**

ALPHACELL S.A.

Estados financieros al 31 de diciembre del 2011 y 2010
junto con el informe de los auditores independientes

Contenido

Informe del auditor independiente

Estados financieros

Balance general

Estado de resultados

Estado de patrimonio de los accionistas

Estado de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

Informe de los auditores independientes

A los Accionistas de **ALPHACELL S.A.:**

Introducción:

1. He auditado los balances generales adjuntos de **ALPHACELL S.A.** al 31 de diciembre del 2011, y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración sobre los estados financieros:

2. La gerencia de ALPHACELL S.A. es responsable de la preparación y presentación razonables de los estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Ecuador. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno pertinente en la preparación y presentación razonables de los estados financieros para que estén libres de errores importantes, ya sea como resultado de fraude o error; seleccionar y aplicar las políticas contables apropiadas, y realizar las estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias del entorno económico en donde opera la Compañía

Responsabilidad del auditor Independiente:

3. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos basados en mi auditoría. Mi auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador, los cuales requieren que cumplamos con requerimientos éticos, planifiquemos y realicemos una auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes.
4. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que soportan las cantidades y 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 errores importantes. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles 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 con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también incluye la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes hechas por la gerencia, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

Informe de los auditores independientes (continuación)

5. Considero que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base razonable para nuestra opinión.

Opinión:

6. En mi opinión, los estados financieros mencionados en el párrafo 1 presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **ALPHACELL S.A.** al 31 de diciembre del 2011, y los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio de sus accionistas y su flujo de efectivo por el año terminado en esas fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.



Carlos W. Flores Cedeño
SC-RNAE-2 No. 513

Guayaquil, Ecuador
16 de abril del 2012



ALPHACELL S.A.

Balances generales

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010

Expresado en Dólares de E.U.A.

| | <u>2011</u> | <u>2010</u> |
|--|--------------------------|-------------------------|
| Activo | | |
| Activo corriente: | | |
| Efectivo en caja y bancos (Nota 3) | 959,415 | 393,719 |
| Cuentas y documentos por cobrar, neto (Nota 4) | 8,002,931 | 4,401,645 |
| Inventarios (Nota 5) | <u>1,510,524</u> | <u>1,291,747</u> |
| Total activo corriente | <u>10,472,870</u> | <u>6,087,111</u> |
| Propiedades y equipos (Nota 6): | | |
| Edificio y adecuaciones | 399,108 | 399,108 |
| Vehículos | 114,693 | 114,693 |
| Equipos de computación | 14,058 | 12,084 |
| Muebles y enseres | <u>7,290</u> | <u>7,290</u> |
| Total | 535,149 | 533,175 |
| Menos depreciación acumulada | <u>(146,322)</u> | <u>(98,954)</u> |
| Propiedad y equipos, neto | <u>388,827</u> | <u>434,221</u> |
| Cuentas por cobrar a largo plazo (Nota 7) | 286,806 | - |
| Otros activos (Nota 8) | 1,107,400 | - |
| Cargos diferidos | <u>2,252</u> | <u>2,940</u> |
| Total activo no corriente | <u>1,785,285</u> | <u>437,161</u> |
| Total activo | <u>12,258,155</u> | <u>6,524,272</u> |

ALPHACELL S.A.

Balances generales (continuación)
Al 31 de diciembre del 2011 y 2010
Expresado en Dólares de E.U.A.

| | <u>2011</u> | <u>2010</u> |
|---|--------------------------|-------------------------|
| Pasivo y patrimonio de los accionistas | | |
| Pasivo corriente: | | |
| Obligaciones bancarias (Nota 9) | 806,135 | 300,774 |
| Cuentas y documentos por pagar (Nota 10) | 9,218,452 | 4,511,374 |
| Gastos acumulados por pagar (Nota 11) | <u>315,011</u> | <u>7,108</u> |
| Total pasivo corriente | <u>10,339,598</u> | <u>4,819,256</u> |
| | | |
| Deuda a largo plazo (Nota 12) | <u>287,187</u> | <u>678,732</u> |
| | | |
| Total pasivo | <u>10,626,785</u> | <u>5,497,988</u> |
| | | |
| Patrimonio de los accionistas (Nota 13): | | |
| Capital social | 50,000 | 50,000 |
| Reservas legal | 25,800 | 24,640 |
| Resultados acumulados | <u>1,555,570</u> | <u>951,644</u> |
| Total patrimonio de los accionistas | <u>1,631,370</u> | <u>1,026,284</u> |
| | | |
| Total pasivo y patrimonio de los accionistas | <u>12,258,155</u> | <u>6,524,272</u> |


Luggi Arias Lazo
Gerente General


Enrique Endara M
Contador General

ALPHACELL S.A.

Estados de resultados

Por los años terminados el 31 de diciembre del 2011 y 2010

Expresado en Dólares de E.U.A.

| | <u>2011</u> | <u>2010</u> |
|--|---------------------------|-------------------------|
| Ingresos por venta de equipos | 21,449,984 | 9,547,068 |
| Costos de ventas | <u>(18,242,208)</u> | <u>(8,253,196)</u> |
| Utilidad bruta | <u>3,207,776</u> | <u>1,293,872</u> |
| Gastos: | | |
| Personal | (352,035) | (341,860) |
| Servicios | (1,504,105) | (179,839) |
| Depreciación y amortización | (126,822) | (80,196) |
| Impuestos, cuotas y contribuciones | (78,201) | (146,927) |
| Gastos bancarias | (77,025) | (2,558) |
| Mantenimiento y materiales | (16,135) | (57,904) |
| Suministros y materiales | <u>(6,853)</u> | <u>(12,276)</u> |
| | <u>(2,161,176)</u> | <u>(821,560)</u> |
| Utilidad operacional | <u>1,046,600</u> | <u>472,312</u> |
| Otros gastos, neto | | |
| Otros ingresos | 20,152 | 12,699 |
| Intereses bancarios | <u>(89,277)</u> | <u>(64,859)</u> |
| | <u>(69,125)</u> | <u>(52,160)</u> |
| Utilidad antes de participación de utilidades e impuesto a la renta | 977,475 | 420,152 |
| Participación de utilidades a trabajadores | (146,621) | (63,023) |
| Impuesto a la renta (Nota 14) | <u>(225,768)</u> | <u>(91,758)</u> |
| Utilidad neta | <u>605,086</u> | <u>265,371</u> |


Luigi Arias Lazo
Gerente General


Enrique Endara M
Contador General

ALPHACELL S.A.

Estado de patrimonio de los accionistas
Por los años terminados el 31 de diciembre del 2011 y 2010
Expresado en Dólares de E.U.A.

| | <u>Capital social</u> | <u>Reservas capital</u> | <u>legal</u> | <u>Utilidades Retenidas</u> |
|------------------------------|---------------------------|-----------------------------|--------------|---------------------------------|
| Diciembre 31 del 2009 | 50,000 | - | 1,200 | 709,713 |
| Apropiación de utilidades | | 800 | 22,640 | (23,440) |
| Utilidad del ejercicio | | | | 265,371 |
| Diciembre 31 del 2010 | 50,000 | 800 | 23,840 | 951,644 |
| Apropiación de utilidades | | | 1,160 | (1,160) |
| Utilidad del ejercicio | | | | 605,086 |
| Diciembre 31 del 2011 | 50,000 | 800 | 25,000 | 1,555,570 |


Luigi Arias Lazo
Gerente General


Enrique Endara M
Contador General

ALPHACELL S.A.

Estados de flujos de efectivo

Por los años terminados el 31 de diciembre del 2011 y 2010

Expresados en Dólares de E.U.A.

| | <u>2011</u> | <u>2010</u> |
|---|---------------------------|-------------------------|
| FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN: | | |
| Recibido de clientes | 17,769,932 | 8,430,518 |
| Pagado a proveedores, empleados y otros | (15,695,571) | (7,535,520) |
| Intereses pagados | (89,277) | (188,444) |
| Otros ingresos | 20,152 | 12,699 |
| Participación de utilidades a trabajadores | (65,418) | (55,587) |
| Impuesto a la renta | <u>(91,758)</u> | <u>(80,591)</u> |
| Efectivo neto (usado en) provisto de actividades operativas | <u>1,848,060</u> | <u>583,075</u> |
| | | |
| FLUJO DE CAJA DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN | | |
| Adquisiciones de equipos | (1,974) | (59,066) |
| Derechos adquiridos | <u>(1,107,400)</u> | <u>-</u> |
| Efectivo neto usado en actividades de inversión | <u>(1,109,374)</u> | <u>(59,066)</u> |
| | | |
| FLUJO DE CAJA DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO | | |
| Préstamos bancarias recibidos (pagados) | 106,773 | (100,687) |
| Cuentas por pagar a largo plazo (pagado) | (279,763) | - |
| Aumento de capital | <u>-</u> | <u>(35,498)</u> |
| Efectivo neto provisto de (usado en) actividades de financiamiento | <u>(172,990)</u> | <u>(136,185)</u> |
| | | |
| CAJA: | | |
| Aumento durante el año | 565,696 | 387,824 |
| Comienzo del año | <u>393,719</u> | <u>5,895</u> |
| Fin del año | <u>959,415</u> | <u>393,719</u> |

ALPHACELL S.A.

Estados de flujos de efectivo (continuación)
Por los años terminados el 31 de diciembre del 2011 y 2010
Expresados en Dólares de E.U.A.

| | <u>2011</u> | <u>2010</u> |
|---|-------------------------|-----------------------|
| CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO USADO EN ACTIVIDADES OPERATIVAS: | | |
| Utilidad (pérdida) neta | <u>605,086</u> | <u>265,371</u> |
| Ajustes para conciliar la utilidad con el efectivo (usado) provisto en actividades de operación: | | |
| Depreciación | 48,056 | 42,024 |
| Amortización | | |
| Estimación para cuentas incobrables | 78,766 | 38,172 |
| Provisión para desahucio | | |
| Provisión para jubilación patronal | | |
| Provisión para participación de utilidades por pagar | 146,621 | 63,023 |
| Provisión para impuesto a la renta por pagar | 225,768 | 91,758 |
| Cambios en activos y pasivos: | | |
| Cuentas y documentos por cobrar y otros | (3,680,052) | (1,320,924) |
| Inventarios | (218,777) | (738,4529) |
| Otros activos | | (2,940) |
| Cuentas por pagar proveedores | 4,485,319 | 2,143,051 |
| Gastos acumulados | <u>157,273</u> | <u>1,992</u> |
| Total ajustes | <u>1,242,974</u> | <u>162,923</u> |
| Efectivo neto (usado) provisto en actividades operativas | <u>1,848,060</u> | <u>583,075</u> |


Luigi Arias Lazo
Gerente General


Enrique Endara M
Contador General

ALPHACELL S.A.

Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre del 2011 y 2010
Expresadas en Dólares de E.U.A.

1. Información general

ALPHACELL S.A. Es una Compañía ecuatoriana constituida el 14 de mayo del 2002. La actividad principal de la Compañía es la importación, compra, venta, exportación y reparación de equipos de telefonía celular y accesorios.

2. Principales políticas contables

Las políticas de contabilidad que sigue la Compañía están de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad, los cuales requieren que la gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos, para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros, y para efectuar las revelaciones que se requiere presentar en los mismos. Aun cuando pueden llegar a diferir de su efecto final, la gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias.

En el Ecuador se encuentran vigentes hasta el 31 de diciembre del 2011 las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y para aquellas situaciones específicas que no estén consideradas por las NEC, se recomienda que las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) provean los lineamientos a seguirse como principios de contabilidad.

Adopción de Niif por primera vez

El 20 de noviembre del 2008, la Superintendencia de Compañías emitió la Resolución No. 08.G.DSC.010 publicada en el R.O. No. 498, que establecía un cronograma de aplicación obligatoria de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) por parte de las entidades sujetas a su control y vigilancia. Con la mencionada disposición legal, la Compañía aplicará las NIIF's a partir del 1 de enero del 2012, teniendo como período de transición el año 2011, por lo que desde septiembre del 2011 se inició el proceso de implementación de NIIF's y conciliación del patrimonio para lo cual se elaboró la siguiente información:

- Plan de capacitación
- Plan de implementación
- Fecha de diagnóstico de los principales impactos.

Esta información debió haber sido aprobada por la Junta General de Accionistas.

El 23 de diciembre del 2009, la Superintendencia de Compañía emitió la Resolución NO. SC.DS.G.09.006 que fue publicada en el R.O. No.94, mediante la cual se estableció un instructivo complementario destinado para la implementación de los principios contables (NIIF) para las entidades sujetas a su control y vigilancia.

En la actualidad, la Superintendencia de Compañías ha emitido la Resolución No. SC.Q.ICI.CPAIFRS.11.01 publicada en el R.O. No. 372 de enero 27 del 2011 y mediante la cual se establecen reformas a la Resolución No. 08.G.DSC.010 de noviembre 20 del 2008, principalmente para las empresas que optaren por la inscripción en el Registro de Mercado de Valores, como también para aquellas entidades que componen el tercer grupo de NIIF y por la adopción de principios contables para las entidades calificadas como PYMES publicada en el R.O. No. 335 de diciembre 7 del 2010 de acuerdo a la normativa implantada por la Comunidad Andina.

Declaración explícita y sin reservas

La Administración de la Compañía, ha procedido a la emisión final de los presentes estados financieros con fecha 1 de marzo del 2012, debidamente autorizados de manera que sean puestos a disposición de la Junta de Accionistas para su aprobación final.

Un resumen de las principales políticas de contabilidad aplicadas por la Compañía para la elaboración de los estados financieros, se mencionan a continuación:

- (a) **Moneda funcional.**- Los estados financieros adjuntos son presentados en dólares de los Estados Unidos de América, moneda adoptada por la República del Ecuador en marzo del 2000.
- (b) **Uso de estimaciones.**- La preparación de los estados financieros de acuerdo con NEC, requieren que la Administración efectúe ciertas estimaciones y supuestos contables inherentes a la actividad económica de la entidad que inciden sobre la presentación de activos y pasivos y los montos de ingresos y gastos durante el período correspondiente: así como, también las revelaciones sobre activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros. Las estimaciones y supuestos utilizados se basan en el mejor conocimiento por parte de la Administración de los hechos actuales, sin embargo, los resultados finales podrían variar en relación con los estimados originales debido a la ocurrencia de eventos futuros.
- (c) **Efectivo y equivalentes de efectivo.**- El efectivo y equivalentes de efectivo incluye aquellos activos financieros líquido, depósitos o inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses.
- (d) **Deudores comerciales y otros.**- Las cuentas por cobrar comerciales y otras son registradas a su valor razonable e incluyen una provisión para reducir su valor al de probable realización. Dicha estimación se constituye en función de los límites establecidos por la Ley de Régimen Tributaria Interna, para establecer la recuperación de las cuentas por cobrar.

- (e) **Estimación para cuentas incobrables-** La compañía establece con cargo a resultados una estimación para cubrir posibles pérdidas que puedan llegar a producirse en la recuperación de las cuentas por cobrar en base a lo establecido por las disposiciones legales vigentes.
- (f) **Inventarios.-** Los inventarios están valorados al costo promedio, los cuales no excede el valor del mercado.
- (g) **Propiedades y equipos.-** La propiedad y equipos se presentan al costo histórico de adquisición menos la depreciación acumulada. Los pagos por mantenimiento son cargados a gastos, mientras que las mejoras significativas son capitalizadas. Los gastos por depreciación se cargan a los resultados del año y se calculan bajo el método de línea recta y las tasas de depreciación de los edificios y equipos están basadas en la Ley de Régimen Tributario Interno, las cuales se muestran a continuación:

| Bien | Años |
|----------------------------------|------|
| Edificios | 20 |
| Muebles, instalaciones y equipos | 10 |
| Vehículos | 5 |
| Software y hardware | 3 |

- (h) **Reconocimiento de ingresos.-** Los ingresos se reconocen cuando es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluyan a la Compañía y el monto de ingreso puede ser medido confiablemente. Las ventas son reconocidas netas de devoluciones y descuentos, cuando se ha entregado el equipo y se han transferido los derechos y beneficios inherentes.
- (i) **Reconocimiento de costos y gastos.-** Los costos y gastos se registran al costo histórico. Se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen.
- (j) **Participación de utilidades.-** La Compañía reconoce con cargo a los resultados del ejercicio en se devenga, el 15% de participación de los trabajadores en las utilidades, de conformidad con lo establecido en el Código del Trabajo.
- (k) **Impuesto a la renta.-** El impuesto por pagar se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imposables o deducibles y partidas que no son gravables o deducibles. El pasivo se registra con cargo a los resultados del ejercicio en se devenga, bajo el método de impuesto a la renta corriente, y se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

3. Efectivo en caja y bancos

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, los saldos fueron los siguientes:

| | <u>2011</u> | <u>2010</u> |
|--------|-----------------------|-----------------------|
| | (U.S. dólares) | |
| Caja | 51 | 250 |
| Bancos | <u>959,364</u> | <u>393,469</u> |
| | <u>959,415</u> | <u>393,719</u> |

Representan fondos de caja chica y saldos de cuentas corrientes en instituciones financieras, los cuales no generan intereses

4. Cuentas por cobrar

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, los saldos fueron los siguientes:

| | <u>2011</u> | <u>2010</u> |
|---|-------------------------|-------------------------|
| | (U.S. dólares) | |
| Clientes | 7,888,737 | 4,290,026 |
| Anticipos a proveedores | 20,929 | 3,282 |
| Crédito tributario | 230,826 | 143,150 |
| Compañías relacionadas | 1,796 | 1,796 |
| Empleados | 3,450 | 300 |
| Otros | <u>2,997</u> | <u>30,129</u> |
| | 8,148,735 | 4,468,683 |
| Menos, estimación de cuenta incobrables | <u>(145,804)</u> | <u>(67,038)</u> |
| | <u>8,002,931</u> | <u>4,401,645</u> |

Clientes.- Representan valores pendientes de cobro a casas comerciales por facturas que no generan intereses.

Anticipos a proveedores.- Incluye valores entregados a proveedores locales de bienes y servicios, necesarios para el giro del negocio.

El saldo del crédito tributario está conformado como sigue:

| | <u>2011</u> | <u>2010</u> |
|----------------------------|-----------------------|-----------------------|
| | (U.S. dólares) | |
| Impuesto al valor agregado | - | 132,655 |
| Retenciones en la fuente | <u>230,826</u> | <u>10,495</u> |
| | <u>230,826</u> | <u>143,150</u> |

Las retenciones en la fuente representan valores retenidos por clientes de la Compañía durante el año fiscal 2011 y 2010 respectivamente y que fueron deducidos para el pago del impuesto a la renta (Ver Nota 14 (c)).

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, el movimiento de la estimación de cuentas incobrables es como sigue:

| | <u>2011</u> | <u>2010</u> |
|-------------------------|-----------------------|----------------------|
| | (U.S. dólares) | |
| Saldo al inicio del año | 67,038 | 28,866 |
| Provisiones | <u>78,766</u> | <u>38,172</u> |
| Saldo al final del año | <u>145,804</u> | <u>67,038</u> |

5. Inventarios

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

| | <u>2011</u> | <u>2010</u> |
|---------------------------|------------------|------------------|
| | (U.S. dólares) | |
| Inventario de mercadería | 1,510,524 | 1,286,068 |
| Importaciones en tránsito | - | <u>5,679</u> |
| | <u>1,510,524</u> | <u>1,291,747</u> |

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, los inventarios estaban conformados por equipos de telefonía celular de diversos tipos y modelos.

6. Propiedades y equipos

Los movimientos de las propiedades y equipos, fueron los siguientes:

| | <u>2011</u> | <u>2010</u> |
|-------------------------|-----------------|-----------------|
| | (U.S. dólares) | |
| Saldo al inicio del año | 434,221 | 416,678 |
| Adiciones | 1,974 | 59,066 |
| Depreciación | <u>(47,368)</u> | <u>(41,523)</u> |
| Saldo al final del año | <u>388,827</u> | <u>434,221</u> |

7. Cuentas por cobrar a largo plazo

Corresponde a un "Contrato de Mutuo" celebrado el 1 de junio del 2011, mediante el cual, Alphacell S.A. concede un préstamo por US\$286,806.27, por impuestos prediales, permisos de bomberos, gastos notariales, trámites municipales y los costos de parqueadero y oficina 507 del 5to piso del Edificio Executive Center (Av. Juan Tanca Marengo y Constitución), pagados a la inmobiliaria Su Fortuna S.A. (COMINFUR), a cargo de la compañía GYOLAL S.A., y está se obliga a cancelar por el plazo de 10 años, mediante pagos anuales al 4,85% con 2 años de gracias.

Un resumen de los vencimientos anuales, es el siguiente:

| Vencimientos | Capital |
|--------------|-------------------|
| 1-junio-2012 | - |
| 1-junio-2013 | - |
| 1-junio-2014 | 35,850.78 |
| 1-junio-2015 | 35,850.78 |
| 1-junio-2016 | 35,850.78 |
| 1-junio-2017 | 35,850.78 |
| 1-junio-2018 | 35,850.78 |
| 1-junio-2019 | 35,850.78 |
| 1-junio-2020 | 35,850.78 |
| 1-junio-2021 | <u>35,850.78</u> |
| | <u>286,806.27</u> |

8. Otros activos

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, los saldos estaban formados de la siguiente manera:

| | <u>2011</u> | <u>2010</u> |
|------------------------|-------------------------|-----------------|
| | (U.S. dólares) | |
| Depósitos en garantías | 1,100,000 | - |
| Arriendos | <u>7,400</u> | <u>-</u> |
| | <u>1,107,400</u> | <u>-</u> |

Los depósitos en garantía incluyen la apertura de Certificado de Depósitos en instituciones financieras locales, para garantizar el cumplimiento de los términos contractuales para la distribución de equipos y accesorios de las marcas Nokia y Samsung.

9. Obligaciones bancarias

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, las obligaciones bancarias están conformadas de la siguiente manera:

| | <u>2011</u> | <u>2010</u> |
|---|-----------------------|-----------------------|
| | (U.S. dólares) | |
| Sobregiro | 61,171 | - |
| <u>Banco del Pichincha C.A.</u> | | |
| Crédito productivo por US\$300,000, otorgado el 23 de noviembre del 2011, a 60 días plazo y con vencimiento el 22 de enero del 2012 | 300,000 | - |
| <u>Banco Bolivariano S.A.</u> | | |
| Préstamos hipotecario por US\$300.000, otorgado el 28 de octubre del 2011, a 364 días plazo y tasa efectiva anual 10,07% | 300,000 | - |
| Proción corriente de obligaciones a largo plazo | <u>144,965</u> | <u>300,774</u> |
| | <u>806,136</u> | <u>300,774</u> |

10. Cuentas y documentos por pagar

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, los saldos son los siguientes:

| | <u>2011</u> | <u>2010</u> |
|--|-------------------------|-------------------------|
| | (U.S. dólares) | |
| Proveedores: | | |
| Locales | 1,846,566 | 138,639 |
| Exterior | 7,090,830 | 4,289,763 |
| Impuesto al valor agregado | 158,340 | 3,363 |
| Retenciones en la fuente | 34,310 | 6,164 |
| Obligaciones con el IESS | 7,524 | 2,070 |
| Participación de utilidades a trabajadores | 146,621 | 65,418 |
| Impuesto a la renta (<i>Ver Nota 14</i>) | 225,768 | - |
| Otros | <u>9,753</u> | <u>5,957</u> |
| | <u>9,519,712</u> | <u>4,511,374</u> |

Proveedores.- incluye adquisición de bienes y servicios a proveedores locales y del exterior, necesarios para el giro normal del negocio.

Impuesto al valor agregado.- Incluye el Impuesto al Valor Agregado originado en ventas, y retenciones en la fuente a proveedores, originados en el mes corriente y liquidado oportunamente.

Retenciones en la fuente.- incluye retenciones en la fuente de impuesto a la renta aplicada en el mes corriente y liquidado oportunamente.

Obligaciones con el IESS.- corresponde a las aportaciones patronales e individuales y prestamos de empleados por pagar al seguro social, originados en el mes corriente y liquidado oportunamente en el mes siguiente.

Participación de utilidades a trabajadores.- De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la Compañía en un 15% aplicable a las utilidades líquidas.

11. Gastos acumulados por pagar

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, Los saldos fueron los siguientes:

| | <u>2011</u> | <u>2010</u> |
|----------------------|----------------|--------------|
| | (U.S. dólares) | |
| Décimo tercer sueldo | 1,018 | 713 |
| Décimo cuarto sueldo | 3,372 | 1,657 |
| Vacaciones | 9,254 | 4,738 |
| Fondo de reserva | <u>107</u> | <u>-</u> |
| | <u>13,751</u> | <u>7,108</u> |

12. Deuda a largo plazo

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, los saldos fueron los siguientes:

| | <u>2011</u> | <u>2010</u> |
|--|------------------|------------------|
| | (U.S. dólares) | |
| <u>Banco Bolivariano S.A.</u> | | |
| Préstamo hipotecario por US\$ 350,000 al 11% anual con vencimiento en septiembre de 2011. | - | 98,599 |
| Préstamo hipotecario por US\$ 300,000, otorgado el 23 de septiembre del 2010, al 10,21% tasa efectiva anual con vencimiento el 22 de septiembre de 2012. | 120,138 | 265,788 |
| Préstamo vehículo comercial por US\$ 27,669, otorgado el 9 de junio del 2010, al 10,18% tasa efectiva anual con vencimiento el 10 de junio de 2012. | 7,422 | 21,251 |
| <u>Luiggi Arias Lazo</u> | | |
| Aportaciones para la operación de la Compañía sin intereses ni fecha de vencimientos establecidos. | - | 215,901 |
| <u>Ricajer</u> | | |
| Obligación suscrita por US\$ 136,093 al 22% anual con vencimiento en febrero de 2012. | - | 57,335 |
| <u>Byscaine Capital</u> | | |
| Depósitos en garantía por arriendo de oficinas. | 7,043 | 7,043 |
| <u>Banco Central del Ecuador</u> | | |
| Obligación suscrita por US\$ 342,000 al 8.50% anual con vencimiento en diciembre de 2021. | <u>297,548</u> | <u>313,589</u> |
| Total | 432,151 | 979,506 |
| Porción corriente de obligaciones bancarias a largo plazo | <u>(144,965)</u> | <u>(300,774)</u> |
| | <u>287,186</u> | <u>678,732</u> |

13. Patrimonio

Capital social.- Al 31 de diciembre del 2011 y 2010 el capital social de la Compañía estaba constituido por 50.000 acciones ordinarias y nominativas de US\$1 cada una, totalmente pagadas.

Reserva legal.- La Ley de Compañías establece una apropiación obligatoria del 10% de la utilidad anual para la constitución de la reserva legal hasta que represente por lo menos el 50% del capital pagado. El saldo de ésta cuenta puede ser capitalizado.

14. Impuesto a la renta

(a) Situación fiscal-

Al 31 de diciembre del 2011, la Compañía no ha sido fiscalizada por las autoridades tributarias. La facultad fiscalizadora del Servicio de Rentas Internas (SRI) está vigente por los últimos tres ejercicios económicos (2009 al 2011). La Administración considera que de existir revisiones posteriores, las posibles observaciones que surjan no serán significativas.

(b) Tasa de impuesto-

El impuesto a la renta se calcula a una tasa del 24% sobre las utilidades tributables. En caso de que la Compañía reinvierta sus utilidades en el país, la tasa de impuesto a la renta sería del 14% sobre el monto reinvertido, siempre y cuando efectúen el correspondiente aumento de capital hasta el 31 de diciembre del siguiente año.

(c) Conciliación tributaria-

Las partidas que principalmente afectaron la utilidad contable con la utilidad tributaria de la Compañía, para la determinación del impuesto a la renta fueron:

| | <u>2011</u> | <u>2010</u> |
|---|-----------------------|-----------------------|
| Utilidad antes de impuesto a la renta | 830,854 | 357,129 |
| Gastos no deducibles | <u>109,847</u> | <u>9,903</u> |
| Utilidad gravable | <u>940,701</u> | <u>367,032</u> |
| | | |
| Provisión para impuesto a la renta | <u>225,768</u> | <u>91,758</u> |

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, la determinación del impuesto a la renta por pagar fue como sigue:

| | <u>2011</u> | <u>2010</u> |
|--|-----------------------|------------------------|
| Provisión para impuesto a la renta | 225,768 | 91,758 |
| Saldo del crédito tributario del año anterior | - | (13,752) |
| Crédito tributario por retenciones de clientes | <u>(230,826)</u> | <u>(88,501)</u> |
| Saldo a favor | <u>(5,058)</u> | <u>(10,495)</u> |

(d) Deducciones adicionales-

- Se deducirán con el 100% adicional, la depreciación y amortización que correspondan a la adquisición de maquinarias, equipos y tecnologías destinadas a la implementación de mecanismo de producción más limpia, a mecanismos de generación de energía de fuente renovable (solar, eólica o similares) o a la reducción del impacto ambiental de la actividad productiva, y a la reducción de emisiones de gases de efecto invernadero, siempre y cuando exista la autorización parte de la autoridad competente.
- Se deducirán con el 100% adicional, la deducción que correspondan a remuneraciones y beneficios sociales sobre los aportes al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social, por el incremento neto de empleos, debido a la contratación de trabajadores directos, por el primer ejercicio económico en que se produzcan y siempre que se hayan mantenido como tales seis meses consecutivos o más, dentro del respectivo ejercicio.
- Se deducirán con el 150%, las deducciones que correspondan a remuneraciones y beneficios sociales sobre los que se aporte al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social, por pagos a discapacidad, y dependientes suyos

(e) Reformas tributarias-

El 29 de diciembre del 2010 mediante R.O. No.351, se publico el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el cual entre los principales aspectos incluye:

- La determinación del denominado salario digno mensual: A partir del 2011 deberá ser compensado por aquellos empleadores que no hubieren pagado a todo sus trabajadores un monto igual o superior al salario digno mensual; para el pago de dicha compensación el empleador deberá destinar un porcentaje equivalente de hasta el 100% de las utilidades del ejercicio, de ser necesario. La evaluación de esta compensación, tuvo efecto mínimo para la Compañía.
- Exoneración del pago del impuesto: Para el desarrollo de inversiones nuevas y productivas y para aquellas sociedades que se constituyen a partir de la vigencia del Código de Producción, las cuales gozarán de una exoneración del pago del Impuesto a la renta durante cinco años.
- Reducción de tarifa del impuesto a la renta para sociedad, la cual se aplicará de manera progresiva a partir del 2011, año en el cual será la tasa del 24%, hasta llegar en el 2013 al 22%.

15. Eventos subsecuentes

Entre el 31 de diciembre del 2011 y a la fecha de preparación de este informe no se han producido eventos que en opinión de la administración de la Compañía pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.