

LEADCOM DEL ECUADOR S.A.

**ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS
EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**

CON EL INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES



LEADCOM DEL ECUADOR S.A.

**ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**

<u>INDICE</u>	<u>Páginas No.</u>
Informe de los Auditores Independientes	3 - 4
Balances generales	5
Estados de resultados	6
Estados de evolución del patrimonio de los accionistas	7
Estados de flujos de efectivo	8 - 9
Notas a los estados financieros	10 - 20

Abreviaturas usadas:

US\$.	- Dólares de Estados Unidos de América (E.U.A)
NIC	- Normas Internacionales de Contabilidad
NEC	- Normas Ecuatorianas de Contabilidad
NIIF	- Normas Internacionales de Información Financiera
NIAA	- Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento





INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta General de Accionistas de
LEADCOM DEL ECUADOR S.A.:

Introducción:

1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de **LEADCOM DEL ECUADOR S.A.** al 31 de diciembre del 2011 y 2010, y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, así como el resumen de las principales políticas contables y otras notas explicativas a los estados financieros.

Responsabilidad de la Administración sobre los Estados Financieros:

2. La Administración de **LEADCOM DEL ECUADOR S.A.** es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno pertinente en la preparación y presentación razonable 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 de los Auditores Independientes:

3. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros basadas en nuestras auditorías. Efectuamos nuestras auditorías de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento. Estas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y que planifiquemos y ejecutemos la auditoría para obtener seguridad razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes.

Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta 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 ya sea como resultado de fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración el control interno pertinente de la Compañía en la preparación y presentación razonable de los estados financieros con el propósito 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 incluye también la evaluación de si los principios de contabilidad utilizados son apropiados y si las estimaciones importantes hechas por la Administración de la Compañía son razonables, así como una evaluación de la presentación de los estados financieros en su conjunto. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionarnos una base razonable para expresar una opinión.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta General de Accionistas de

LEADCOM DEL ECUADOR S.A.:

Página 2

Opinión:

4. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el párrafo 1 presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **LEADCOM DEL ECUADOR S.A.** al 31 de diciembre del 2011 y 2010, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

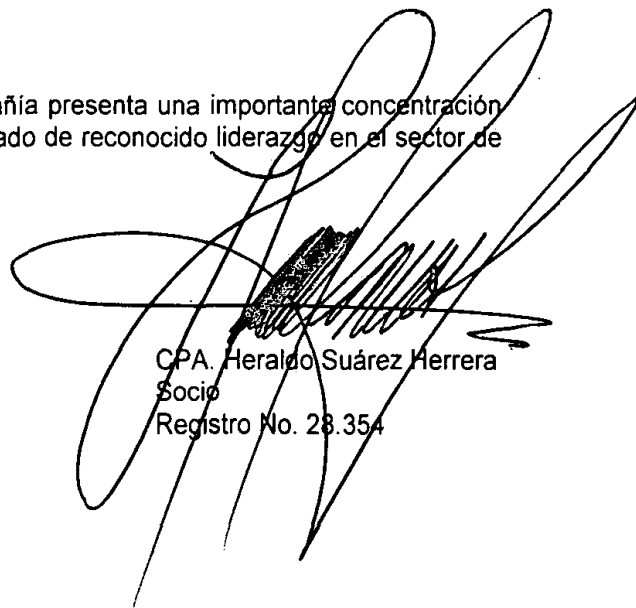
Énfasis:

5. Como es indicado en la nota 16 adjunta, la Compañía presenta una importante concentración de negocios y crédito con un cliente del sector privado de reconocido liderazgo en el sector de telecomunicaciones móviles.



MOORES ROWLAND ECUADOR C. LTDA.
SC-RNAE-2 No. 373

Abril 10 del 2012
Guayaquil - Ecuador



CPA. Heraldo Suárez Herrera
Socio
Registro No. 28.354




LEADCOM DEL ECUADOR S.A.
**BALANCES GENERALES
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 y 2010
(Expresados en Dólares)**

<u>Notas</u>	<u>ACTIVOS</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	ACTIVOS CORRIENTES:		
3	Efectivo y equivalentes de efectivo	222,081	777,688
4	Cuentas por cobrar, neto	1,240,149	1,298,689
5	Inventarios	232,728	54,012
2	Seguros pagados por anticipado	33,420	0
	TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	1,728,378	2,130,389
	ACTIVOS NO CORRIENTES:		
6	Activos fijos, neto	1,281,845	123,029
2	Otros activos	48,773	51,255
	Cargos diferidos, neto	590	2,821
	TOTAL ACTIVOS	3,059,586	2,307,494
	<u>PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u>		
	PASIVOS CORRIENTES:		
9	Vencimiento corriente de obligaciones bancarias a largo plazo	160,913	0
7	Cuentas por pagar	920,731	1,270,944
8	Beneficios sociales por pagar	328,154	255,745
	TOTAL PASIVOS CORRIENTES	1,409,798	1,526,689
	PASIVOS NO CORRIENTES:		
9	Obligación bancaria a largo plazo	497,777	0
	Cuentas por pagar a largo plazo	5,677	14,041
	TOTAL PASIVOS	1,913,252	1,540,730
	<u>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:</u>		
10	Capital social	800	800
10	Aportes para futuro aumento de capital	234,200	0
2	Reserva legal	32,126	32,126
10	Utilidades retenidas	879,208	733,838
	TOTAL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS	1,146,334	766,764
	TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS	3,059,586	2,307,494

Ver notas a los estados financieros

LEADCOM DEL ECUADOR S.A.**ESTADOS DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
(Expresados en Dólares)**

Notas	INGRESOS	2011	2010
11	INGRESOS POR SERVICIOS	<u>7,768,576</u>	<u>6,937,040</u>
	TOTAL	<u>7,768,576</u>	<u>6,937,040</u>
	<u>COSTO Y GASTOS:</u>		
11	(-) Costo de servicios	6,193,036	5,474,139
	(-) Gastos de administración y de ventas	<u>784,885</u>	<u>727,847</u>
	TOTAL	<u>6,977,921</u>	<u>6,201,986</u>
	<u>OTROS INGRESOS (GASTOS):</u>		
	(+) Otros Ingresos	1,923	421
	(+) Utilidad en venta de activos fijos	2,857	0
	(-) Intereses pagado	<u>26,707</u>	<u>0</u>
	TOTAL	<u>(21,927)</u>	<u>421</u>
	UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION DE TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	768,728	735,475
12	MENOS: 15% PARTICIPACION DE TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES	(114,050)	(97,588)
12	MENOS: 24% Y 25% IMPUESTO A LA RENTA	<u>(155,108)</u>	<u>(138,249)</u>
	UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	<u>499,570</u>	<u>499,638</u>

Ver notas a los estados financieros

LEADCOM DEL ECUADOR S.A.**ESTADOS DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
(Expresados en Dólares)**

	<u>Capital social</u>	<u>Aportes para futuro aumento de capital</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Utilidades retenidas</u>	<u>Total</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2009	800	0	32,126	468,421	501,347
Utilidad neta del ejercicio	0	0	0	499,638	499,638
Transferencia de dividendos (nota 10)	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>(234,221)</u>	<u>(234,221)</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2010	800	0	32,126	733,838	766,764
Utilidad neta del ejercicio	0	0	0	499,570	499,570
Aporte de accionistas (nota 10)	0	234,200	0	(234,200)	0
Dividendos pagados a accionistas (nota 10)	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>(120,000)</u>	<u>(120,000)</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2011	<u>800</u>	<u>234,200</u>	<u>32,126</u>	<u>879,208</u>	<u>1,146,334</u>

Ver notas a los estados financieros

LEADCOM DEL ECUADOR S.A.**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
(Expresados en Dólares)**

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION:</u>		
Efectivo recibido de clientes	7,773,028	6,414,542
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(7,124,699)	(5,980,171)
Otros ingresos	1,923	421
Interés pagado	(26,707)	0
Utilidad en venta de activos fijos	<u>2,857</u>	<u>0</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>626,402</u>	<u>434,792</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE INVERSION:</u>		
Adquisición de activos fijos	(1,487,784)	(43,488)
Cancelación de inversión	0	61,069
Ventas de activos fijos	<u>1,306</u>	<u>0</u>
Efectivo neto (utilizado) provisto por las actividades de inversión	<u>(1,486,478)</u>	<u>17,581</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</u>		
Préstamos bancarios recibidos	658,690	0
Dividendos pagados a accionistas	<u>(354,221)</u>	<u>0</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento	<u>304,469</u>	<u>0</u>
(Disminución) Aumento neto del efectivo	(555,607)	452,373
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	<u>777,688</u>	<u>325,315</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	<u>222,081</u>	<u>777,688</u>
Ver notas a los estados financieros		

LEADCOM DEL ECUADOR S.A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO CON LAS ACTIVIDADES DE
OPERACION
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
(Expresados en Dólares)

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	499,570	499,638
AJUSTES PARA CONCILIAR LA UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO NETO PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Participación de trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta	269,158	235,757
Provisión cuentas incobrables	10,858	0
Depreciación	224,917	35,974
Amortización	1,918	2,774
Provisión de beneficios sociales	473,158	330,883
Bajas de activos fijos	44,385	0
Ajustes de activos fijos por inventario físico	58,360	43,304
(Aumento) Disminución en:		
Cuentas por cobrar	47,682 (	326,739)
Inventarios	(178,716)	33,280
Seguros pagados por anticipado	(33,420)	0
Otros activos	2,482 (	22,145)
Cargos diferidos	313 (	315)
Aumento (Disminución) en:		
Cuentas por pagar	(271,100)	225,148
Beneficios sociales por pagar	(514,799) (	373,062)
Cuentas por pagar largo plazo	(8,364) (	249,705)
Total ajuste	<u>126,832</u> (	<u>64,846)</u>
EFECTIVO NETO PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION	<u>626,402</u>	<u>434,792</u>

Ver notas a los estados financieros

LEADCOM DEL ECUADOR S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

1. INFORMACION GENERAL DE LA COMPAÑÍA Y OPERACIONES

LEADCOM DEL ECUADOR S.A..- Fue constituida en febrero 3 del 2003 en Guayaquil – Ecuador con la denominación de Gestric S.A. e inscrita en el Registro Mercantil en febrero 20 del 2003. Mediante Escritura Pública de marzo 24 del 2003, cambio su razón social a Leadcom del Ecuador S.A. Su objeto social es la instalación, mantenimiento y reparación de estaciones de telecomunicaciones, de radar y tendido de redes eléctricas. La Compañía tiene su domicilio fiscal en la Provincia de Pichincha y opera desde Guayaquil, está localizada en la Ciudadela Kennedy Norte Mz. 1010, Solar 7, 8 y 9. Tiene inscripción en el Registro Único de Contribuyentes No. 0992287101001 del Servicio de Rentas Internas (SRI) y su dirección electrónica es www.leadcom-is.com/en//Ecuador.aspx

Operaciones.- La Compañía tiene su Casa Matriz en Israel (Fundada en 1982), es líder internacional en la provisión, ejecución y gestión de las telecomunicaciones, manteniendo amplia experiencia en el diseño, planificación, implementación, integración y el mantenimiento de una amplia gama de redes de telecomunicaciones, incluyendo acceso inalámbrico, cable celular y radio de microondas redes, así como también las redes convergentes, operando en cuatro continentes en más de 30 países, con sedes regionales en Europa, América y Asia - Pacífico. La Compañía opera en Ecuador desde el 2003 y actualmente mantiene suscritos contratos de mantenimientos preventivos y correctivos principalmente con un operador móvil del Ecuador (nota 14)

2. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

Base de presentación.- 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, y sus registros contables son preparados de acuerdo con las NEC emitidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y aprobadas por la Superintendencia de Compañías.

Las NEC en un número de 27 normas, son similares a sus correspondientes NIC de las cuales se derivan. Actualmente, las NIC están siendo sustituidas gradualmente por las NIIF (*IFRS por sus siglas en Inglés*), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (*IASB por sus siglas en Inglés*), las cuales incluyen las Normas Internacionales de Contabilidad (*NIC*), y los pronunciamientos del Comité de Interpretaciones (*CINIIF y SIC por sus siglas en Inglés*) y establecerán a futuro la base de registro, preparación y presentación de los estados financieros de las sociedades a nivel mundial.

La Superintendencia de Compañías mediante Resoluciones No. 06.Q.ICI.003 y No. 06.Q.ICI.004 publicadas en el R.O. No. 348 de septiembre 4 del 2006, dispuso que las NIAA y NIIF respectivamente, sean de aplicación obligatoria a partir de enero 1 del año 2009 por parte de las entidades sujetas a su control y vigilancia, decisión que fue ratificada con la Resolución No. ADM No. 08199 publicada en el Suplemento del R.O. No. 378 de julio 10 del 2008.

Mediante Resolución No. 08.G.DSC.010 publicada en el R.O. No. 498 de noviembre 20 del 2008, la Superintendencia de Compañías estableció el Cronograma de aplicación obligatoria de las NIIF por parte de las entidades sujetas a su control y vigilancia. Con base a la mencionada disposición legal, la Compañía aplicará obligatoriamente las NIIF a partir de enero 1 del año 2012, teniendo como período de transición el año 2011.

2. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

A la fecha de emisión de los estados financieros auditados (abril 10 del 2012), la Superintendencia de Compañías ha realizado modificaciones a la referida Resolución No. 08.G.DSC.010, mediante la emisión de las Resoluciones No. SC.DS.G.09.006, SC.Q.ICI.CPAIFRS.11.01 y SC.ICI.CPAIFRS.G.11.010, publicadas en los Registros Oficiales No. 94 (S), No. 372 y No. 566 de diciembre 23 del 2009, enero 27 del 2011 y octubre 28 del 2011 respectivamente, conteniendo principalmente el instructivo suplementario destinado para la implementación de los principios contables (NIIF) para las entidades sujetas a su control y vigilancia, reformas 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 clasificación de las PYMES de acuerdo a la normativa implantada por la Comunidad Andina en su Resolución No. 1260, publicada en la Resolución No. SC-INP-UA-G-10-005 según Registro Oficial No. 335 de diciembre 7 del 2010.

En el año 2011, la Superintendencia de Compañías emitió las Resoluciones No. SC.ICI.CPAIFRS.G.11007 y No. SC.ICI.CPAIFRS.G.11010 publicadas en el Registro Oficial No. 566 de octubre 28 del 2011 que reglamentan: (1) El destino de los saldos de las cuentas reserva de capital, reserva por donaciones, reserva por valuación o superávit por revaluación de inversiones, resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF y la NIIF para PYMES, superávit por valuación, utilidades de compañías holding y controladoras; y designación e informe de peritos, y (2) La aplicación de las NIIF completas y de la NIIF para PYMES, para las compañías sujetas al control y vigilancia de la superintendencia de compañías. A la fecha de emisión de los estados financieros auditados (marzo 23 del 2012), la Superintendencia de Compañías emitió la Resolución No. SC.ICI.CPAIFRS.G.11.015 publicada en el Registro Oficial No. 625 de enero 24 del 2012 que norma en la adopción por primera vez de las NIIF para PYMES, la utilización del valor razonable o revaluación como costo atribuido, en el caso de los bienes inmuebles.

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

Efectivo y equivalentes de efectivo.- Para propósitos de elaboración del estado de flujos de efectivo, la Compañía considera como efectivo y equivalentes de efectivo, el efectivo en caja y bancos y títulos de alta liquidez con vencimiento original de tres meses o menos.

Provisión de cuentas incobrables.- La Compañía establece con cargo a resultados una provisión anual para cubrir posibles pérdidas que pueden llegar a producirse en la recuperación de las cuentas por cobrar a clientes. Esta provisión realizada al cierre del ejercicio económico 2011, es calculada con base a lo establecido por disposiciones legales vigentes y disminuye por castigos de las cuentas consideradas irre recuperables.

Inventarios.- Están registrados al costo promedio que no excede al valor neto realizable. Consisten principalmente en suministros y materiales utilizados en los diversos proyectos. Los desembolsos por concepto de importaciones en tránsito son registrados al costo según factura más los gastos de nacionalización incurridos.

Seguros pagados por anticipado.- Representan pagos por primas de seguros que son amortizados durante el periodo de vigencia de las mismas.

Activos fijos, neto.- Están registradas al costo de adquisición. Los pagos por mantenimiento son cargados a gastos, mientras que las mejoras y compras importantes son capitalizadas. Los activos fijos son depreciados aplicando el método de línea recta considerando como base la vida útil estimada de estos activos.

2. **PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)**

Las tasas de depreciación anual de los activos fijos son las siguientes:

<u>Activos</u>	<u>Tasas</u>
Equipos e instalaciones, muebles y enseres	10%
Vehículos	20%
Equipos de computación	33.33%

Otros activos.- Representan principalmente depósitos en garantía cancelados en la suscripción de contratos de arrendamiento de vehículos y de bienes inmuebles (nota 14).

Reconocimiento de ingresos y costo.- Son reconocidos cuando el servicio ha sido prestado y facturado al cliente.

Reconocimiento de gastos.- Son reconocidos mediante el método del devengado.

Reserva legal.- La Ley de Compañías requiere que el 10% de la utilidad neta anual sea apropiada como reserva legal, hasta que represente por lo menos el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumento de capital.

Participación de trabajadores en las utilidades.- De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, las sociedades pagarán a sus trabajadores, el 15% de la utilidad operacional. Para efectos de calcular el 15% de la participación de trabajadores en las utilidades, la Compañía utiliza la misma base que aplica para la determinación del impuesto a la renta anual, mediante la cual la utilidad contable del ejercicio es ajustada por ciertas partidas de conciliación para obtener la base imponible de impuesto a la renta. Este beneficio social es cargado a los resultados del ejercicio en que es devengado (nota 12).

Provisión para impuesto a la renta.- Es calculada mediante la tasa de impuesto aplicable a la utilidad gravable y cargada a los resultados del año en que se devenga con base en el método de impuesto a pagar. Las disposiciones tributarias vigentes establecen que la tasa corporativa de impuesto a la renta será del 24% sobre las utilidades gravables (14% si las utilidades son reinvertidas "capitalizadas" por el contribuyente hasta el 31 de diciembre del año siguiente). Para el año 2011, la Compañía calculó la provisión para impuesto a la renta aplicando la tasa del 24% (25% en el año 2010), (nota 12). Con la puesta en marcha del Código Orgánico de la Producción Comercio e Inversiones publicado en el Registro Oficial No. 351 de diciembre 29 del 2010, fue establecida por medio de las Disposiciones Transitorias, la reducción de la tarifa del impuesto a la renta que aplicará en forma progresiva a partir de los ejercicios fiscales terminados al 2011, 2012 y 2013 en 24%, 23% y 22%, respectivamente.

Uso de estimaciones.- La preparación de los estados financieros de acuerdo con las 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 están basados 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.

3. **EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO**

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, un detalle es el siguiente:

3. EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO (Continuación)

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(Dólares)	
Bancos	181,687	777,447
Inversiones temporales	40,000	0
Caja	<u>394</u>	<u>241</u>
Total	<u>222,081</u>	<u>777,688</u>

Bancos.- Corresponden saldos que se mantienen en cuentas corrientes con instituciones bancarias locales, las cuales están disponibles a la vista y sobre las mismas no hay restricción que limite su uso.

Inversiones temporales.- Constituyen inversiones en pólizas de acumulación mantenidas con el Banco de Guayaquil S.A., con vencimientos en enero 3 del 2012, las mismas que devengan un rendimiento del 3,75% de interés anual.

4. CUENTAS POR COBRAR, NETO

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, un detalle es el siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(Dólares)	
Clientes	1,157,706	1,162,158
Impuestos	50,425	102,205
Empleados	25,358	18,361
Anticipo a proveedores	<u>17,518</u>	<u>15,965</u>
Subtotal	1,251,007	1,298,689
Menos: Provisión cuentas incobrables	(<u>10,858</u>)	<u>0</u>
Total	<u>1,240,149</u>	<u>1,298,689</u>

Clientes.- Representan principalmente facturación por servicios prestados en los proyectos de mantenimiento rutinario y preventivo. Estas cuentas por cobrar no generan intereses y vencen en 30 días plazo. Adicionalmente, incluyen US\$. 71,905 (US\$. 70,318 en el año 2010) correspondientes a compras de combustible y diversos materiales que son recuperados mediante reembolsos facturados a su principal cliente.

Impuestos.- Al 31 de diciembre del 2011, incluyen retenciones en la fuente del impuesto a la renta de años anteriores por US\$. 50,425, que no son susceptibles a devolución por parte de la Autoridad Fiscal. Los mencionados importes serán liquidados como parte del proceso de transición de las NIIF. En el año 2010, incluyen retenciones en la fuente del impuesto a la renta por US\$. 50,425 y crédito tributario del Impuesto al Valor Agregado (IVA) por US\$. 51,779 generado en compras, que es compensado mensualmente con el IVA generado en las ventas.

Provisión cuentas incobrables.- En el año 2011, la Compañía constituyó provisión para cuentas incobrables por US\$. 10,858 basándose en los parámetros establecidos en el Reglamento de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno.

5. INVENTARIOS

Representan principalmente herramientas, accesorios y equipos de seguridad por US\$. 160,652, (US\$. 54,012 en el año 2010), existentes en las Bodegas ubicadas en el Centro Comercial Saibaba de Guayaquil, los mismos que serán utilizados en la medida que sean requeridos en la ejecución de los proyectos.

6. ACTIVOS FIJOS, NETOS

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, un detalle es el siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(Dólares)	
Vehículos	805,688	22,394
Equipos de computación	625,306	61,182
Equipos e instalaciones	55,334	72,798
Muebles y enseres	<u>37,750</u>	<u>32,282</u>
Subtotal	1,524,078	188,656
Menos: Depreciación acumulada	(<u>242,233</u>)	(<u>65,627</u>)
Total	<u>1,281,845</u>	<u>123,029</u>

Durante los años 2011 y 2010, el movimiento de activos fijos fue el siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(Dólares)	
Saldo inicial	123,029	158,819
Más: Adiciones	1,487,784	43,787
Menos: Cargo anual de depreciación	(<u>224,917</u>)	(<u>35,974</u>)
Menos: Bajas de activos fijos	(<u>44,385</u>)	0
Menos: Ajuste por inventario físico y reclasificaciones	(<u>58,360</u>)	(<u>43,304</u>)
Menos: Ventas	(<u>1,306</u>)	(<u>299</u>)
Saldo final	<u>1,281,845</u>	<u>123,029</u>

Adiciones. - Al 31 de diciembre del 2011, representan principalmente compras de vehículos por US\$. 658,690, financiados con préstamos otorgados por el Banco de la Producción Produbanco S.A. (nota 9).

Ajustes por inventario físico y reclasificaciones. - Al 31 de diciembre del 2011, incluye US\$. 7,932 considerados como gasto no deducible para efectos de calcular el impuesto a la renta de la Compañía (US\$. 25,223 en el año 2010) y reclasificaciones originadas por el reordenamiento de activos cargados incorrectamente en la cuenta de equipos e instalaciones.

7. CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, un detalle es el siguiente:

7. CUENTAS POR PAGAR (Continuación)

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(Dólares)	
Proveedores	527,590	735,489
Impuestos	181,491	204,208
Sobregiro contable	91,572	0
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social - IESS	53,492	33,224
Empleados	49,869	24,686
Otras	16,717	39,116
Dividendos (nota 10)	<u>0</u>	<u>234,221</u>
Total	<u>920,731</u>	<u>1,270,944</u>

Proveedores.- Al 31 de diciembre del 2011, representan provisiones de facturas a proveedores de bienes y servicios locales por US\$. 508,641(US\$. 716,778 año 2010) y del exterior por US\$. 18,949 (US\$. 18,711 en el año 2010) que no devengan intereses y vencen entre 30 y 60 días respectivamente.

Impuestos.- Representan principalmente el IVA generado en ventas a crédito a 30 días plazo, que de acuerdo a las disposiciones tributarias vigentes deben liquidarse en el mes siguiente o subsiguiente con el IVA generado en compras. Adicionalmente, incluye el impuesto a la renta año 2011 de la Compañía por US\$. 2,023 neto de compensación del crédito tributario por retenciones en la fuente (en el año 2010 por US\$. 1,612), nota 12.

Otras.- Al 31 de diciembre del 2010, incluyen US\$. 20,000 por concepto de provisión realizada para cubrir futuras pérdidas de equipos que pertenecen a terceros y que están en custodia de sus bodegas.

8. BENEFICIOS SOCIALES POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, un detalle es el siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(Dólares)	
Vacaciones	148,032	109,447
15% Participación de trabajadores en las utilidades	114,050	97,588
Décimo cuarto sueldo (Bono escolar)	47,071	35,468
Décimo tercer sueldo (Bono navideño)	17,877	12,188
Fondos de reserva	<u>1,124</u>	<u>1,054</u>
Total	<u>328,154</u>	<u>255,745</u>

Durante los años 2011 y 2010, el movimiento de los beneficios sociales fue el siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(Dólares)	
Saldo inicial	<u>255,745</u>	<u>200,416</u>
Pasan:	255,745	200,416

8. **BENEFICIOS SOCIALES POR PAGAR (Continuación)**

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(Dólares)	
Vienen:	255,745	200,416
Más: Provisión	473,158	330,883
Menos: Pagos	(400,749)	(275,554)
Saldo final	<u>328,154</u>	<u>225,745</u>

9. **OBLIGACION BANCARIA A LARGO PLAZO**

Al 31 de diciembre del 2011, representan saldos de préstamos por US\$. 658,690 contraídos entre julio 27 y octubre 5 del 2011 por el Banco de la Producción Produbanco S.A., para la adquisición de vehículos, con tasas de interés fluctuantes entre el 7,67% y 9,76% anual y vencimientos hasta agosto del 2015. Conforme a las tablas de amortización de los préstamos, la Compañía estableció un vencimiento corriente por US\$. 160,913 para el año 2012.

10. **CAPITAL SOCIAL, APORTES PARA FUTURO AUMENTO DE CAPITAL Y UTILIDADES RETENIDAS**

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, un detalle es el siguiente:

Capital social.- Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, está representado por 800 acciones ordinarias y nominativas de US\$. 1.00 cada una. Los accionistas de la Compañía son Leadcom Integrated Solutions International B.V. con el 99.25% y Leadcom EMEA B.V. con participación del 0.75%, ambas de nacionalidad holandesa.

La Compañía ha cumplido con lo establecido en la Ley de Compañías del Ecuador (Reformada), que requiere el envío a la Superintendencia de Compañías del Ecuador de ciertas informaciones de carácter societario. Con base a lo mencionado, la Compañía por ser una sociedad cuyo capital social incluye accionistas extranjeros, requiere de la presentación en Ecuador de un certificado de existencia legal y de la nómina de accionistas respecto de los referidos accionistas extranjeros.

Con base en la Resolución NAC-DGERCGC11-00393, emitida en octubre 17 del 2011 por el Servicio de Rentas Internas (SRI), fue dispuesto que los sujetos pasivos inscritos en el RUC como sociedades deben obligatoriamente informar ante el SRI, el domicilio o residencia y la identidad de sus accionistas, partícipes o socios. Al A la fecha de emisión de los estados financieros auditados (abril 10 del 2012), la Compañía no ha cumplido con la mencionada disposición legal.

Aportes para futuro aumento de capital.- De acuerdo con Acta de Junta General de Accionistas de fecha abril 25 del 2011, fue resuelto transferir US\$. 234,200 a la cuenta de aportes para futuro aumento de capital, correspondiente a la utilidad del ejercicio económico 2009.

Utilidades retenidas.- En el año 2011, se repartieron dividendos por US\$. 120,000, correspondiente a utilidades del año 2010. La referida transacción fue aprobada en Acta de Junta General de Accionistas de abril 25 del 2011. Al 31 de diciembre del 2010, incluye transferencia de US\$. 234,221 a la cuenta de dividendos por pagar (nota 6) provenientes de las utilidades del año 2009. Esta transacción fue aprobada en Acta de Junta General de Accionistas de abril 12 del 2010.

11. INGRESOS Y COSTO POR SERVICIOS

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, un detalle es el siguiente:

	 2011		 2010	
<u>Servicios</u>	<u>Ingresos por servicios</u>	<u>Costo por servicios</u>	<u>Ingresos por servicios</u>	<u>Costo por servicios</u>
	(Dólares)			
Porta O&M-Generadores R1& R2	3,919,234	2,981,981	4,038,423	3,141,661
Porta O&M - Proyecto Telecom	2,995,739	2,581,849	1,949,412	1,585,327
Porta - obra civil	305,617	262,450	481,843	376,294
Zte Movistar	171,226	149,381	0	0
Porta GSM - Expansión	256,672	134,454	175,489	148,791
Huawei Andinatel	0	0	120,303	94,107
Concel consultoría eléctrica	66,200	50,454	0	0
Telefónica	26,127	18,378	0	0
Telmex	21,168	13,084	63,803	52,747
Huawei Etapa	0	0	44,587	30,852
Sestel	1,500	1,005	29,500	21,459
Calans	0	0	23,538	15,760
Otros	5,093	0	10,142	7,141
Total	<u>7,768,576</u>	<u>6,193,036</u>	<u>6,937,040</u>	<u>5,474,139</u>

12. IMPUESTO A LA RENTA Y PARTICIPACION DE TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, la Compañía preparó la siguiente conciliación tributaria:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(Dólares)	
Utilidad antes de participación de trabajadores e impuesto a la renta	768,728	735,475
Menos: 15% Participación trabajadores	(114,050)	(97,588)
Mas: Gastos no deducibles	11,672	51,332
Menos: Amortización de pérdidas	0	(107,386)
Menos: Incremento neto de empleados	0	(18,574)
Menos: Trabajadores con discapacidad	(20,065)	(10,263)
BASE IMPONIBLE	<u>646,285</u>	<u>552,996</u>
IMPUESTO A LA RENTA (TARIFA 24% y 25%)	<u>155,108</u>	<u>138,249</u>

Durante los años 2011 y 2010, el movimiento del impuesto a la renta fue el siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(Dólares)	
Impuesto a la renta causado	155,108	138,249
Retención en la fuente del año	(153,085)	(136,637)
Impuesto a la renta por pagar (nota 7)	<u>2,023</u>	<u>1,612</u>

12. IMPUESTO A LA RENTA Y PARTICIPACION DE TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES (Continuación)

Al 31 de diciembre del 2011, la Compañía no ha sido fiscalizada por las autoridades tributarias. La facultad fiscalizadora del Servicios 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.

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, la Compañía tiene contratada vigilancia privada y limpieza en sus instalaciones que corresponde a una actividad complementaria conforme el Mandato Constituyente No. 8. Consecuentemente, tales trabajadores participan proporcionalmente del porcentaje legal de las utilidades, siempre que las utilidades de Leadcom del Ecuador S.A. fueren superiores a las utilidades de la empresa contratada. A la fecha de emisión de los estados financieros auditados (abril 10 del 2012), la Gerencia General de Leadcom del Ecuador S.A. procedió a repartir las utilidades considerando los trabajadores en relación de dependencia directa con la Compañía y los mantenidos con contratos de actividades complementarias.

13. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Durante los años 2011 y 2010, las principales transacciones con partes relacionadas fueron las siguientes:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(Dólares)	
<u>Coniber S.A.</u>		
Pago de honorarios por asistencia técnica	170,000	421,114
<u>Accionistas</u>		
Pago y transferencia de dividendos (nota 10):		
Leadcom Integrated Solutions International B.V.	119,100	232,464
Aporte de Accionistas (nota10)	234,200	0
Leadcom EMEA B.V.	900	1,757

14. COMPROMISOS

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, un detalle es el siguiente:

Arrendamiento de flota de vehículos y bienes inmuebles.- La Compañía tiene suscritos diversos contratos de arrendamientos de flota de vehículos y bienes inmuebles con personas naturales y sociedades, con el propósito de efectuar la movilización y hospedaje de los técnicos y operarios a los proyectos asignados en las diferentes ciudades del Ecuador donde están ubicadas las antenas y equipos electrónicos que son objeto de mantenimiento. El gasto por este concepto durante el año 2011 asciende a US\$. 724,561 por los vehículos (US\$. 1,088,464 en el año 2010) y US\$. 184,220 por bienes inmuebles (US\$. 129,127 en el año 2010).

Mantenimiento preventivo y correctivo.- La Compañía tiene vigente contratos con el Consorcio Ecuatoriano de Telecomunicaciones S.A CONECEL S.A., por el servicio de mantenimiento tanto para la Sierra (Región 1) y Costa (Región 2) que son detallados a continuación:

- a. **Generadores eléctricos.**- Corresponde al mantenimiento a nivel nacional de todos los sistemas electrónicos de las estaciones e instalaciones, los cuales deben ser ejecutados en forma bimensual a excepción de las centrales telefónicas que serán ejecutadas en forma

14. COMPROMISOS (Continuación)

mensual. Dichos mantenimientos generarán aproximadamente ingresos por US\$. 340,000 en forma bimensual (en el año 2010 por US\$. 260,297) que incluyen la Región 1 y 2. Adicionalmente, la Compañía emitirá un informe mensual de los mantenimientos preventivos y correctivos realizados, atención a emergencias, reporte de partes y piezas utilizadas en los procesos de mantenimiento y estadística mensual de atención a emergencias.

- b. Red de transporte y red GSM.- Corresponde al mantenimiento anual a 1,500 estaciones a nivel nacional (773 estaciones en el año 2010), para mantener estable y en perfecto estado de funcionamiento los equipos. Por el mencionado mantenimiento la Compañía recibirá US\$. 340,000 (US\$. 131,559 en el año 2010) en forma mensual. CONECEL S.A. proveerá los instrumentos de prueba acordados en las bases para lo cual la Compañía deberá generar una póliza de seguros para dichos equipos de tal forma que si llegará a dañarse o perderse algún equipo, el mismo será cubierto por dicha póliza. Terminado el proceso de mantenimiento la Compañía devolverá los equipos entregados a inicio del proceso en perfectas condiciones. Al 31 de diciembre del 2010, la Compañía no ha contratado la póliza de seguros que estipula este acuerdo.

15. SALARIO DIGNO

De acuerdo con el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones publicado en el Suplemento del Registro Oficial No. 351 de diciembre 29 del 2010, a partir del ejercicio fiscal 2011, los empleadores que no hubieren pagado a todos sus trabajadores un monto igual o superior al salario digno mensual, deberán calcular una compensación económica obligatoria adicional que será pagada como aporte para alcanzar el Salario Digno.

Para el ejercicio económico 2011, la Compensación Económica debe liquidarse hasta el 31 de diciembre y podrá distribuirse hasta el mes de marzo del año 2012, entre los trabajadores que no hubieran recibido el salario digno. Para el pago de la Compensación Económica, el empleador deberá destinar un porcentaje equivalente de hasta el 100% de las utilidades del ejercicio, de ser necesario.

El salario digno mensual es aquel que cubre al menos las necesidades básicas de la persona trabajadora así como las de su familia, y corresponde al costo de la canasta básica familiar dividido para el número de perceptores del hogar.

El costo de la canasta básica familiar y el número de perceptores del hogar determinados por Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (INEC) e informado por el Ministerio de Relaciones Laborales mediante Acuerdo No. 0005 emitido en enero 13 del 2012, correspondiente al año 2011 fue de US\$. 350.70; importe que sirve de base para la determinación del salario digno.

Al 31 de diciembre del 2011, la Compañía realizó los cálculos en función de los componentes del Salario Digno y de forma individual por cada trabajador, comparándolos con el importe de la canasta básica familiar y el número de perceptores del hogar determinados por el INEC, estableciendo que del total de 267 trabajadores, 37 trabajadores estuvieron por debajo del importe mencionado en esta disposición, lo que origina en una provisión como alcance del Salario Digno de US\$. 2,362.

16. CONCENTRACION DE CREDITO

Como se ha indicado anteriormente, la Compañía presenta una importante relación de negocios con el Consorcio Ecuatoriano de Telecomunicaciones S.A CONECEL, que ha significado ingresos por US\$. 7,541,433 (US\$. 6,645,167 en el año 2010) que corresponden al 97% de los ingresos totales de la Compañía en el año 2011 (96% en el año 2010).

16. CONCENTRACION DE CREDITO (Continuación)

Al 31 de diciembre del 2011, el saldo de cuentas por cobrar según nota 4 adjunta por US\$. 1,157,706 (US\$. 1,162,158 al 31 de diciembre del 2010), incluye importes pendientes de cobro a CONECEL S.A. por US\$. 958,415 que representan el 83% sobre la referida cuenta (US\$. 1,076,799 que representan el 93% al 31 de diciembre del 2010). La Administración de la Compañía, estima que existe un riesgo en la operación al depender de modo significativo de un cliente en particular; no obstante, actualmente realiza gestiones de mercadeo para diversificar su cartera y mitigar el indicado riesgo.

17. ADOPCION POR PRIMERA VEZ DE LAS NIIF

A la fecha de emisión de los estados financieros auditados (abril 10 del 2012), la Compañía elaboró y presentó en mayo 10 del 2011 a la Superintendencia de Compañías los siguientes documentos: Cronograma de Implementación de las NIIF y Plan de Implementación, que fueron conocidos y aprobados por la Junta General de Accionistas de la Compañía con fecha mayo 6 del 2011.

A la fecha de emisión de los estados financieros auditados (abril 10 del 2012), la Compañía tiene pendiente de presentar ante la Superintendencia de Compañías la conciliación del patrimonio neto al inicio del período de transición, según NEC a NIIF al 1 de enero del 2011

De acuerdo con el cronograma elaborado por la Superintendencia de Compañías, la Compañía aplicará obligatoriamente las NIIF a partir de enero 1 del año 2012, teniendo como período de transición el año 2011.

18. RECLASIFICACIONES

Ciertos saldos incluidos en los estados financieros por los años terminados el 31 de diciembre del 2011 y 2010, han sido reclasificados únicamente para propósitos de presentación de este informe.

19. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2011 y hasta la fecha de emisión de este informe (abril 10 del 2012), no se produjeron eventos, que en la opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros que se adjuntan.
