

MEDIANET S. A.

Estados Financieros por el
Año Terminado el 31 de Diciembre de 2010
e Informe de los Auditores Independientes



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas y Junta de Directores
de Medianet S.A.:

Informe sobre los estados financieros

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Medianet S.A. que comprenden el balance general al 31 de diciembre del 2010 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de caja por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros

La administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, y del control interno determinado por la administración como necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

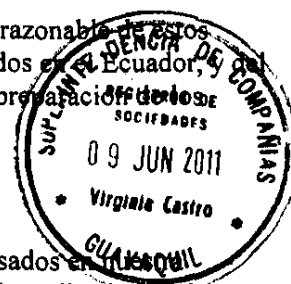
Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en la auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas internacionales de auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros están libres de errores materiales.

Una auditoría comprende la realización de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de error material en los estados financieros debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía a fin de diseñar procedimientos de auditoría apropiados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación que las políticas contables utilizadas son apropiadas y que las estimaciones contables hechas por la administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

Deloitte se refiere a Deloitte Touche Tohmatsu Limited, sociedad privada de responsabilidad limitada en el Reino Unido, y a su red de firmas miembro, cada una de ellas como una entidad legal única e independiente. Conozca en www.deloitte.com/ec/conozcanos la descripción detallada de la estructura legal de Deloitte Touche Tohmatsu Limited y sus firmas miembro.

Member of Deloitte Touche Tohmatsu.



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

Opinión

En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de Medianet S.A. al 31 de diciembre del 2010, el resultado de sus operaciones y sus flujos de caja por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

Deloitte & Touche.

Guayaquil, Marzo 18, 2011
SC-RNAE 019

Jaime Castro H.

Jaime Castro H.
Socio
Registro # 0.7503



MEDIANET S.A.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>2010</u> (en U.S. dólares)	<u>2009</u>
ACTIVOS CORRIENTES:			
Caja y bancos	3,10	461,085	487,277
Cuentas por cobrar	4,10	744,827	1,243,673
Suministros		32,165	17,160
Gastos anticipados		<u>31,813</u>	<u>34,373</u>
Total activos corrientes		<u>1,269,890</u>	<u>1,782,483</u>
ACTIVOS FIJOS:	5		
Equipos y programas de computación		5,916,378	5,094,047
Vehículos		93,159	93,159
Equipos de oficina		33,968	33,968
Instalaciones y otros		31,463	31,463
Enseres de oficina		27,209	27,209
Muebles de oficina		<u>23,813</u>	<u>20,209</u>
Total		6,125,990	5,300,055
Menos depreciación acumulada		<u>(4,308,212)</u>	<u>(3,493,379)</u>
Activos fijos, neto		<u>1,817,778</u>	<u>1,806,676</u>
OTROS ACTIVOS		<u>21,427</u>	<u>22,058</u>
TOTAL		<u>3,109,095</u>	<u>3,611,217</u>

Ver notas a los estados financieros



Sr. Bolívar Maquilón
Gerente General

CPA. Abel Villarroel
Contador General

**PASIVOS Y PATRIMONIO
DE LOS ACCIONISTAS**

Notas

2010

2009

(en U.S. dólares)

PASIVOS CORRIENTES:

Vencimientos corrientes de obligaciones a largo plazo

8

249,394

507,569

Cuentas por pagar

6

227,340

198,550

Gastos acumulados por pagar

10

76,856

95,503

Impuesto a la renta

7

34,552

53,951

Total pasivos corrientes

588,142

855,573

OBLIGACIONES A LARGO PLAZO

8,10

516,969

768,269

PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:

9

Capital social

1,800,000

1,800,000

Aporte para futura capitalización

450,000

450,000

Reserva Legal

34,878

22,809

Déficit acumulado

(280,894)

(285,434)

Patrimonio de los accionistas

2,003,984

1,987,375

TOTAL

3,109,095

3,611,217



Sr. Bolívar Maquilón
Gerente General

CPA. Abel Villarroel
Contador General

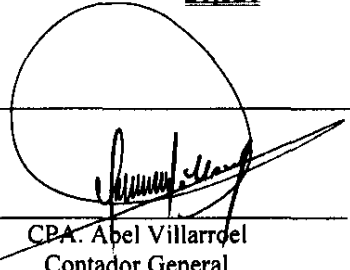
MEDIANET S.A.

**ESTADO DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010**

	<u>Notas</u>	<u>2010</u> (en U.S. dólares)	<u>2009</u>
INGRESOS POR SERVICIOS:			
Bancos asociados	10	2,693,848	2,443,615
Terceros		<u>265,074</u>	<u>315,235</u>
Total		<u>2,958,922</u>	<u>2,758,850</u>
GASTOS:			
Gastos de personal		823,181	762,675
Depreciación y amortización		870,307	706,351
Arrendamiento		425,631	438,432
Servicios de terceros		325,518	180,692
Mantenimiento y reparaciones		159,628	148,416
Suministros		83,845	87,420
Servicios básicos		56,239	55,126
Otros		<u>88,412</u>	<u>76,187</u>
Total		<u>2,832,761</u>	<u>2,455,299</u>
UTILIDAD OPERACIONAL		126,161	303,551
INTERESES PAGADOS	10	(114,216)	(171,937)
OTROS INGRESOS		<u>54,141</u>	<u>73,845</u>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA		<u>66,086</u>	<u>205,459</u>
MENOS:			
Participación a trabajadores		(9,913)	(30,819)
Impuesto a la renta	7	<u>(34,552)</u>	<u>(53,951)</u>
UTILIDAD NETA		<u>21,621</u>	<u>120,689</u>

Ver notas a los estados financieros


Sr. Bolívar Maquilón
Gerente General


CPA. Abel Villarroel
Contador General

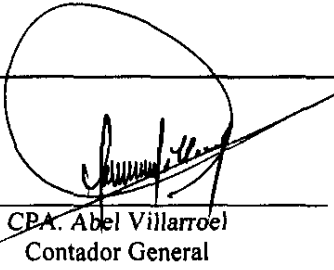
MEDIANET S.A.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010**

	<u>Capital Social</u>	<u>Aporte para futura Capitalización</u>	<u>Reserva Legal</u> (en U.S. dólares)	<u>Déficit Acumulado</u>	<u>Total</u>
ENERO 1, 2009	1,800,000	450,000	14,890	(398,204)	1,866,686
Apropiación legal			7,919	(7,919)	
Utilidad neta				<u>120,689</u>	<u>120,689</u>
DICIEMBRE 31, 2009	1,800,000	450,000	22,809	(285,434)	1,987,375
Apropiación legal			12,069	(12,069)	
Utilidad neta				21,621	21,621
Otros				<u>(5,012)</u>	<u>(5,012)</u>
DICIEMBRE 31, 2010	<u>1,800,000</u>	<u>450,000</u>	<u>34,878</u>	<u>(280,894)</u>	<u>2,003,984</u>

Ver notas a los estados financieros


Sr. Bolívar Maquilón
Gerente General


CPA. Abel Villarroel
Contador General

MEDIANET S.A.**ESTADO DE FLUJOS DE CAJA
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010**

	2010	2009
	(en U.S. dólares)	
FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Recibido de bancos emisores	2,834,505	2,911,288
Pagado a proveedores y empleados	(1,409,497)	(1,351,783)
Intereses pagados	(114,216)	(171,937)
Otros ingresos	54,141	73,845
Impuesto a la renta	<u>(53,951)</u>	<u>(43,729)</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>1,310,982</u>	<u>1,417,684</u>
FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE INVERSION:		
Adquisición de activos fijos	<u>(827,699)</u>	<u>(944,786)</u>
FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Obligaciones con bancos emisores		130,000
Pago de obligaciones a largo plazo	<u>(509,475)</u>	<u>(458,280)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	<u>(509,475)</u>	<u>(328,280)</u>
CAJA Y BANCOS:		
(Disminución) aumento durante el período	(26,192)	144,618
Comienzo de año	<u>487,277</u>	<u>342,659</u>
FIN DEL AÑO	<u>461,085</u>	<u>487,277</u>

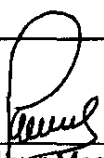
(Continúa...)

MEDIANET S.A.

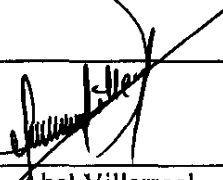
**ESTADO DE FLUJOS DE CAJA (Continuación...)
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010**

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(en U.S. dólares)	
CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Utilidad neta	<u>21,621</u>	<u>120,689</u>
Ajuste para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proviniente de actividades de operación:		
Depreciación de activos fijos	816,470	662,876
Amortizaciones de Otros Activos	631	
Retiros de activos fijos	127	8,501
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar	493,835	813,028
Gastos anticipados	(12,445)	(24,433)
Cuentas por pagar	28,790	(132,264)
Gastos acumulados por pagar	(18,648)	(3,831)
Impuesto a la renta	<u>(19,399)</u>	<u>(26,882)</u>
Total ajustes	<u>1,289,361</u>	<u>1,296,995</u>
EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACION	<u>1,310,982</u>	<u>1,417,684</u>
TRANSACCIÓN QUE NO REPRESENTÓ MOVIMIENTO DE EFECTIVO		
Compensación de Crédito Tributario año 2009	<u>5,012</u>	

Ver notas a los estados financieros



Sr. Bolívar Maquilón
Gerente General



CPA Abel Villarroel
Contador General

MEDIANET S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010

1. OPERACIONES Y ENTORNO ECONOMICO

La Compañía está constituida en Ecuador desde el año 2003, y su actividad principal es prestar servicio de afiliación y mantenimiento de establecimientos para la aceptación de tarjetas de crédito, débito u otros instrumentos plásticos y/o electrónicos apropiados para efectuar transacciones de adquisiciones de bienes y/o servicios; así como la instalación, administración y mantenimiento de equipos y redes electrónicas para el envío y recepción de información e impresión electrónica remota de comprobantes de transacción, pagarés, documentos representativos de obligaciones u otros instrumentos similares, productos de las transacciones antes descritas, servicios que presta principales a instituciones financieras accionistas de la Compañía.

En mayo del 2003, la Compañía fue calificada por la Superintendencia de Bancos y Seguros, mediante Resolución No. SBS-DNJ-2003-0332, como una institución de servicios auxiliares del sistema financiero. Con ello, la Compañía queda sometida a la vigilancia por parte de este organismo de control en los términos de la Ley General de Instituciones del Sistema Financiero en todo lo que fuere aplicable en atención a su naturaleza jurídica.

El 91% de los ingresos de servicios por costo de transacción de la compañía al 31 de diciembre del 2010, son generados con los emisores (socios) estos son Banco Bolivariano S.A., Banco de la Producción S.A. Produbanco y Banco Internacional S.A.

2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Los estados financieros son preparados en U.S. dólares. Las políticas contables de la Compañía están basadas en Normas Ecuatorianas de Contabilidad establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Las Normas Ecuatorianas de Contabilidad requieren que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

A continuación se resumen las principales políticas contables utilizadas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros:

Valuación de Activos Fijos - Al costo de adquisición, nota 5. El costo de los activos fijos, se deprecia de acuerdo al método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de 10 para muebles, enseres y equipos de oficina, y 3 para equipos y programas de computación y 5 instalaciones y vehículos.

Ingresos - Los ingresos por servicios son reconocidos en los resultados del año en función a la emisión de las facturas por servicios.

Provisión para Participación a Trabajadores e Impuesto a la Renta – Están constituidas de acuerdo con disposiciones legales a las tasas del 15% para participación a trabajadores y 25% para impuesto a la renta y son registradas en los resultados del año.

3. CAJA Y BANCOS

Al 31 de diciembre del 2010, incluyen principalmente US\$446,805 disponible en cuenta corriente en bancos locales, los cuales no generan intereses.

4. CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de cuentas por cobrar es como sigue:

	... Diciembre 31 ...	
	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(U.S. dólares)	
Anticipos a proveedores	414,534	928,004
Crédito tributario, nota 7	152,049	285,311
Compañías relacionadas, nota 10	141,338	30
Comerciales	5,164	22,055
Otros	<u>31,742</u>	<u>8,273</u>
Total	<u>744,827</u>	<u>1,243,673</u>

Al 31 de diciembre del 2010, anticipos a proveedores representan principalmente valores entregados a Hiper S.A. y Unlimited Corp. por la compra de POS (point of sale) por US\$154,270 y US\$108,146, respectivamente, los cuales no generan intereses.

Al 31 de diciembre del 2010, crédito tributario incluye US\$97,056 y US\$54,993 en concepto de créditos tributarios generados durante el año 2010 por retenciones del impuesto al valor agregado e impuestos a la renta, respectivamente. De acuerdo a disposiciones tributarias vigentes, el monto del impuesto causado puede ser compensado con las retenciones de impuestos efectuadas por la Compañía.

5. ACTIVOS FIJOS

El movimiento de las propiedades es como sigue:

	... Diciembre 31 ... <u>2010</u>	<u>2009</u> (U.S. dólares)
Saldo neto al comienzo del año	1,806,676	1,533,267
Adquisiciones	827,699	944,786
Retiros de activos fijos	(127)	(8,501)
Depreciación	<u>(816,470)</u>	<u>(662,876)</u>
Saldo total	<u>1,817,778</u>	<u>1,806,676</u>

Al 31 de diciembre del 2010, adquisiciones incluyen principalmente compras de POS (Point of Sale) por US\$818,150.

6. CUENTAS POR PAGAR

	... Diciembre 31 ... <u>2010</u>	<u>2009</u> (U.S. dólares)
Proveedores	103,225	122,736
Impuestos por pagar	81,035	75,814
Anticipos de clientes	<u>43,080</u>	<u> </u>
Total	<u>227,340</u>	<u>198,550</u>

Al 31 de diciembre del 2010, proveedores representan principalmente facturas pendientes de pago por servicios de mantenimiento de equipos, arriendos, honorarios legales y servicios varios.

Al 31 de diciembre del 2010, impuesto por pagar representa retenciones en la fuente e impuesto al valor agregado IVA, las cuales son canceladas mensualmente por la compañía.

7. IMPUESTO A LA RENTA

De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 25% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 15% sobre las utilidades sujetas a capitalización. Hasta el año 2009, los dividendos en efectivo que se declararon o distribuyeron a favor de accionistas nacionales o extranjeros no se encontraban sujetos a retención adicional alguna. A partir del año

2010, los dividendos distribuidos a favor de accionistas personas naturales residentes en el Ecuador y de sociedades domiciliadas en paraísos fiscales, o en jurisdicciones de menor imposición, se encuentran gravados para efectos del impuesto a la renta.

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

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(U.S. dólares)	
Utilidad antes del impuesto, neta de participación a trabajadores	56,173	174,640
Amortización de pérdidas tributarias		(71,935)
Ingresos exentos	(2,100)	(2,424)
Participación de trabajadores provenientes de ingresos exentos	316	363
Pos pago a trabajadores discapacitados	(4,365)	(4,230)
Gastos no deducibles	<u>88,185</u>	<u>119,391</u>
Utilidad gravable	<u>138,209</u>	<u>215,805</u>
Impuesto a la renta cargado a resultados	<u>34,552</u>	<u>53,951</u>

Los movimientos de la provisión para impuesto a la renta fueron como sigue:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(U.S. dólares)	
Saldo al comienzo del año	53,951	80,833
Provisión del año	34,552	53,951
Pagos efectuados	(53,951)	(80,833)
Retenciones en la fuente	<u>(54,993)</u>	<u>(58,963)</u>
Saldo al final del año	<u>(20,441)</u>	<u>(5,012)</u>

De acuerdo con disposiciones legales, las pérdidas tributarias pueden ser compensadas con las utilidades gravables que se obtengan dentro de los cinco (5) periodos impositivos siguientes sin que exceda, en cada período, del 25% de las utilidades gravables. Al 31 de diciembre del 2010, no se registran pérdidas por amortizar.

Las declaraciones de impuestos no han sido revisadas por parte de las autoridades tributarias desde la fecha de constitución de la compañía y se encuentran abiertas para su revisión de acuerdo con disposiciones legales desde el año 2007, sobre las cuales podrían surgir diferencias de criterio con el Servicio de Rentas Internas en cuanto al tratamiento fiscal sobre los ingresos y gastos de la Compañía.

8. OBLIGACIONES A LARGO PLAZO

	... Diciembre 31,...	
	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(en U.S. dólares)	
<u>Banco Bolivariano S.A.:</u>		
Préstamos con vencimientos mensuales hasta enero del 2014 y tasa de interés anual del 9.73% al 10.48%	249,868	422,237
<u>Banco La Producción S.A.:</u>		
Préstamos con vencimientos mensuales hasta diciembre del 2013 y tasa de interés anual del 10.69% al 11.23%	257,970	427,320
<u>Banco Internacional S.A.:</u>		
Préstamos con vencimientos mensuales hasta octubre del 2013 y tasa de interés anual del 10.48% al 11.03%	<u>258,525</u>	<u>426,281</u>
Subtotal	766,363	1,275,838
Menos vencimientos corrientes	<u>249,394</u>	<u>507,569</u>
Total	<u>516,969</u>	<u>768,269</u>

Los vencimientos futuros de obligaciones a largo plazo son como sigue:

	Diciembre 31, 2010 (en U.S. dólares)
2013	514,863
2014	<u>2,106</u>
Total	<u>516,969</u>

9. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Capital Social – Al 31 de diciembre del 2010 está representado por 1,800,000 acciones de valor nominal unitario de US\$1.

Aporte para futura capitalización – Al 31 de diciembre del 2010, representa efectivo entregado por el Banco Bolivariano, Internacional y Produbanco como aporte para futura capitalización.

Reserva Legal - La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

10. SALDOS Y TRANSACCIONES SIGNIFICATIVAS CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Un resumen de los principales saldos y transacciones significativas con compañías relacionadas es como sigue:

	... Diciembre 31...	
	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(U.S. dólares)	
<u>Caja y Bancos:</u>		
Banco Bolivariano S.A.	99,378	179,621
Banco La Producción S.A.	160,552	182,706
Banco Internacional S.A.	<u>186,875</u>	<u>123,977</u>
Total	<u>446,805</u>	<u>486,304</u>
<u>Cuentas por Cobrar:</u>		
Banco Bolivariano S.A.	69,790	30
Banco La Producción S.A.	751	
Banco Internacional S.A.	<u>70,797</u>	—
Total	<u>141,338</u>	<u>30</u>
<u>Obligaciones a Largo Plazo:</u>		
Banco Bolivariano S.A.	249,868	422,237
Banco La Producción S.A.	257,970	426,281
Banco Internacional S.A.	<u>258,525</u>	<u>427,320</u>
Total	<u>766,363</u>	<u>1,275,838</u>
<u>Gastos Acumulados por Pagar:</u>		
Intereses financieros	<u>3,825</u>	<u>6,068</u>
<u>Ingresos por Servicios:</u>		
Banco Bolivariano S.A.	1,070,787	935,055
Banco La Producción S.A.	621,694	903,493
Banco Internacional S.A.	<u>1,001,367</u>	<u>605,067</u>
Total	<u>2,693,848</u>	<u>2,443,615</u>
<u>Gastos:</u>		
Intereses financieros	<u>114,216</u>	<u>171,937</u>

11. COMPROMISOS

En Agosto 10 del 2004, la Compañía suscribió contratos con el Banco Bolivariano S.A., Banco La Producción S.A. y Banco Internacional S.A., mediante los cuales se acuerda que Medianet S.A. brinde sus servicios de afiliación y mantenimiento de establecimientos comerciales, y servicios de envío y recepción electrónica de información para las autorizaciones de consumos relacionados a las tarjetas, incluida la impresión electrónica remota para impresión manual de dichas notas de cargo y la distribución de la papelería relacionada, respecto de las tarjetas.

Las partes acuerdan que, durante la ejecución de los contratos podrán recibir o tener acceso a información de su contraparte y sus clientes, a así como también, se obligan a no revelar, por ningún medio, esta información a terceras personas, sin el previo y expreso consentimiento por escrito de la contraparte.

Estos contratos tienen una vigencia indefinida, y terminará por mutuo acuerdo de las partes, o por voluntad unilateral de una sola de ellas, comunicada por escrito a la otra, con 30 días de anticipación.

12. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2010 y la fecha del informe de los auditores independientes (marzo 18 del 2011) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.
