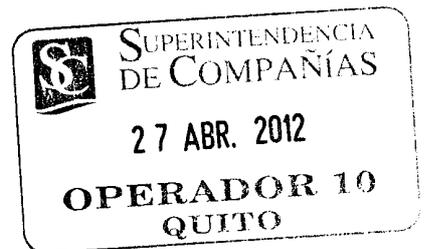


"CODEPRET S. A."

**ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2.011
CON EL INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

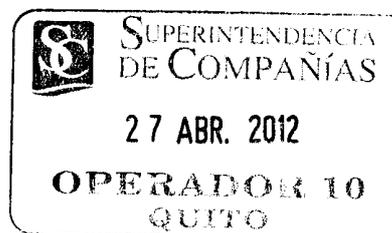


"CODEPRET S. A."

Al 31 de diciembre de 2.011

I N D I C E

Contenido	Páginas N°
➤ Informe de los Auditores Independientes	1-2
➤ Balance General	3
➤ Estado de Resultados	4
➤ Balance Comparativo	5
➤ Estado de Evolución del Patrimonio	6
➤ Estado de Flujos de Efectivo	7-8
➤ Notas a los Estados Financieros	9-18

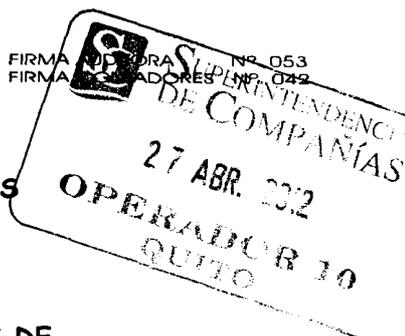




EGAS DAZA & ASOCIADOS C. LTDA.

ASESORES EMPRESARIALES

REG. FIRMA AUDITORA Nº 053
REG. FIRMA ASOCIADOS Nº 042



**INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.011**

**A LOS SEÑORES ACCIONISTAS Y DIRECTORES DE
"CODEPRET S.A."**

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de "CODEPRET S. A.", los cuales comprenden el balance general, al 31 de diciembre de 2011 y el correspondiente Estado de Resultados, Estado de Evolución del Patrimonio, y Flujo del Efectivo, por el año terminado a esa fecha, el resumen de las políticas de contabilidad significativas y otras notas explicativas.
2. La administración de la compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con las normas ecuatorianas de contabilidad y normas internacionales de contabilidad. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea debido a fraude o error; seleccionando y aplicando políticas contables apropiadas, y realizando estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.
3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros para lo cual, efectuamos nuestra auditoria de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoria respecto al año 2011. Dichas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos así como que planifiquemos y realicemos la auditoria para obtener una seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de representaciones erróneas de importancia relativa.

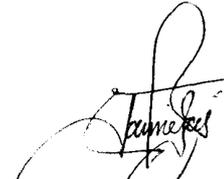
Una auditoria incluye aplicar procedimientos para obtener evidencia de auditoria sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representación errónea de importancia relativa en los estados financieros, ya sea debido a fraude o a error. Al efectuar esas evaluaciones del riesgo, el auditor considera el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros por la entidad, para diseñar los procedimientos de auditoria que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el fin de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoria también incluye evaluar lo

apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables hechas por la administración, así como evaluar la presentación general de los estados financieros.

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

4. En nuestra opinión, los referidos Estados Financieros antes mencionados presentan **RAZONABLEMENTE**, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de "CODEPRET S. A." al 31 de Diciembre de 2011, el resultado de sus operaciones por el año terminado es esa fecha, de acuerdo con normas y principios de contabilidad generalmente aceptados y disposiciones legales autorizadas o establecidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.
5. Mediante resolución de la Superintendencia de Compañías N° 06.Q.ICI. - 003 del 21 de agosto del 2006, publicada en el registro oficial N° 348 del 4 de septiembre del mismo año, se decide adoptar las Normas Internacionales de Auditoria y Aseguramiento "NIAA" para ser aplicadas obligatoriamente en las auditorias realizadas a empresas ecuatorianas a partir del 1 de enero del 2009.
6. La empresa "CODEPRET S.A.", para dar cumplimiento al requerimiento de la Superintendencia de Compañías en su resolución SC.Q.ICI.CPAIFRS. 11 del 12-01-11, en sus Art. Quinto, Sexto, Noveno y Décimo primero, contrató a la Lic. Mónica Alexandra Delgado Chicaiza, para la preparación y presentación del cronograma de implementación de las NIIF'S y conciliación del Patrimonio Neto. A la fecha de nuestra auditoria se ha presentado a la Superintendencia de Compañías el Cronograma y Plan de Implementación de NIIF'S el 13 de febrero de 2012.
7. De acuerdo con la Resolución SRI No. NAC - D GERCGC 10 - 00139 de abril 26 de 2.010, el informe sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias será presentado hasta el 31 de julio del 2.011, previa la elaboración por "CODEPRET S. A." de los 12 anexos y plantilla requeridos, mismos que serán objeto de revisión por Auditoria Externa.

SC - RNAE N° 053
Febrero, 24 de 2.012
Quito - Ecuador


C.P.A. Jaime E. Egas Daza
Gerente Auditoria (Socio)
Registro N° 3511



" CODEPRET S.A. "
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.011

ACTIVOS			PASIVOS		
ACTIVOS CORRIENTES			PASIVOS CORRIENTES		
CAJA	(NOTA 3)	410.00	OBLIGACIONES BANCARIAS C/P	(NOTA 12)	181.666.68
BANCOS	(NOTA 4)	62.172.36	PROVEEDORES	(NOTA 13)	1.406.953.14
CLIENTES	(NOTA 5)	933.434.34	OTRAS CUENTAS POR PAGAR	(NOTA 14)	15.033.48
IMPUESTOS ANTICIPADOS	(NOTA 6)	175.730.61	BENEFICIOS SOCIALES	(NOTA 15)	39.968.30
OTRAS CTAS. POR COBRAR	(NOTA 7)	28.536.01	IESS POR PAGAR	(NOTA 16)	4.886.22
INVENTARIOS	(NOTA 8)	<u>101.032.03</u>	IMPUESTOS POR PAGAR	(NOTA 17)	192.675.17
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		1.301.315.35	CUENTAS POR PAGAR SOCIOS	(NOTA 18)	<u>106.272.02</u>
			TOTAL PASIVO CORRIENTE		1.947.455.01
ACTIVOS NO CORRIENTES			PASIVOS NO CORRIENTES		
INVERSIONES	(NOTA 9)	1.220.848.05	OBLIGACIONES BANCARIAS L/P	(NOTA 19)	516.081.23
ACTIVOS FIJOS	(NOTA 10)	809.419.44	PASIVO DIFERIDO	(NOTA 20)	<u>990.711.14</u>
ACTIVOS DIFERIDOS	(NOTA 11)	<u>649.855.60</u>	TOTAL PASIVO NO CORRIENTE		<u>1.506.792.37</u>
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES		<u>2.680.123.09</u>	TOTAL PASIVOS		3.454.247.38
			PATRIMONIO		
			CAPITAL SOCIAL	(NOTA 21)	100.000.00
			APORTE FUTURAS CAPITALIZAC.	(NOTA 22)	102.305.12
			RESERVAS	(NOTA 23)	40.401.02
			RESULTADO DE EJERC.ANTER.	(NOTA 24)	25.956.77
			RESULTADO DEL EJERCICIO	(NOTA 25)	<u>258.528.15</u>
			TOTAL PATRIMONIO		<u>527.191.06</u>
TOTAL ACTIVOS		<u>3.981.438.44</u>	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		<u>3.981.438.44</u>

LAS NOTAS QUE SE ADJUNTAN FORMAN PARTE INTEGRANTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

"CODEPRET S.A."
ESTADO DE RESULTADOS
DEL 1° DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2.011

INGRESOS

INGRESOS OPERACIONALES

Ingresos Netos Comisión Reventa Operadora	1,301,669.22	
Venta Comisión por Cumplimiento de Presupuesto	285,432.68	
Arriendos Locales comerciales	<u>33,628.52</u>	1,620,730.42

(-) GASTOS OPERACIONALES

Gastos Administrativos	811,363.87	
Gastos de Ventas	299,127.84	
Depreciación Activos Fijos	77,132.04	
Gastos de Amortización	150,000.00	
Gastos Cuentas Incobrables	9,322.55	
Otros Gastos	<u>26,267.59</u>	<u>1,373,213.89</u>

UTILIDAD OPERACIONAL

247,516.53

(-) GASTOS NO OPERACIONALES

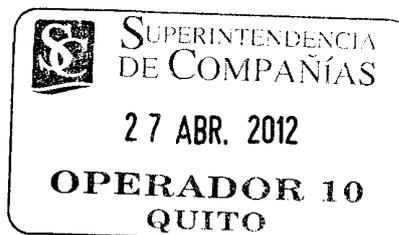
Gastos No Deducibles	7,139.82	
Gastos Bancarios e Intereses	<u>76,652.80</u>	<u>83,792.62</u>

(+) OTROS INGRESOS

Venta por reembolso de Gastos	57,047.75	
Otros Ingresos	<u>37,756.49</u>	<u>94,804.24</u>

**Utilidad antes de Participación Trabajadores
e Impuesto a la Renta.**

258,528.15



"CODEPRET S.A."
BALANCE COMPARATIVO
DICIEMBRE 2.010 - DICIEMBRE 2.011

Cuentas	Saldo al 31/12/2010	Saldo al 31/12/2011	AUMENTOS	DISMINUCIONES
ACTIVOS				
ACTIVOS CORRIENTES				
Caja	1,274.25	410.00		864.25
Bancos	855,942.61	62,172.36		793,770.25
Clientes	549,581.80	943,673.44	394,091.64	
(-) Provisión Cuentas Incobrables	-13,014.92	-10,239.10		-2,775.82
Impuestos Anticipados	163,572.01	175,730.61	12,158.60	
Otras Cuentas por Cobrar	73,712.43	28,536.01		45,176.42
Inventarios	1,349,807.52	101,032.03		1,248,775.49
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	2,980,875.70	1,301,315.35	406,250.24	2,085,810.59
ACTIVOS NO CORRIENTES				
Inversiones	1,375,829.84	1,220,848.05		154,981.79
Activos Fijos	717,622.77	977,800.68	260,177.91	
(-) Dep. Acumulada Activos Fijos	-115,725.08	-168,381.24	-52,656.16	
Activos Diferidos	1,047,374.95	862,772.27		184,602.68
(-) Amortización de Concesión L/P	-64,577.52	-212,916.67	-148,339.15	
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES	2,960,524.96	2,680,123.09	59,182.60	339,584.47
TOTAL ACTIVOS	5,941,400.66	3,981,438.44	465,432.84	2,425,395.06
			1'959.962,22	
PASIVOS				
PASIVOS CORRIENTES				
Obligaciones Bancarias C/P	58,288.55	181,666.68	123,378.13	
Proveedores	1,862,466.76	1,406,953.14		455,513.62
Otras Cuentas por Pagar	2,175,261.00	15,033.48		2,160,227.52
Beneficios Sociales	70,349.86	39,968.30		30,381.56
IESS por Pagar	2,718.24	4,886.22	2,167.98	
Impuestos por Pagar	88,551.75	192,675.17	104,123.42	
Cuentas por Pagar Socios	97,510.00	106,272.02	8,762.02	
TOTAL PASIVO CORRIENTE	4,355,146.16	1,947,455.01	238,431.55	2,646,122.70
PASIVOS NO CORRIENTES				
Pasivo Diferido	800,000.00	990,711.14	190,711.14	
Obligaciones Bancarias L/P	254,509.51	516,081.23	261,571.72	
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	1,054,509.51	1,506,792.37	452,282.86	-
TOTAL PASIVOS	5,409,655.67	3,454,247.38	690,714.41	2,646,122.70
PATRIMONIO				
Capital Social	100,000.00	100,000.00		
Aporte Futuras Capitalizaciones	4,795.12	102,305.12	97,510.00	
Reserva Legal	40,401.02	40,401.02		
Resultado Ejercicios Anteriores	224,725.24	25,956.77		198,768.47
Resultado del Ejercicio	161,823.61	258,528.15	96,704.54	
TOTAL PATRIMONIO	531,744.99	527,191.06	194,214.54	198,768.47
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	5,941,400.66	3,981,438.44	884,928.95	2,844,891.17
			1'959.962,22	



"CODEPRET S.A."
MOVIMIENTO PATRIMONIAL
AL 31 DE DICIEMBRE 2.011

FECHA	DETALLE	CAPITAL SOCIAL	APORTE FUTURAS CAPITALIZ.	RESERVA LEGAL	RESULTADO EJERCICIO ANTERIOR	RESULTADO DEL EJERCICIO	TOTAL PATRIMONIO
	Saldo al 31 de diciembre de 2.010	100,000.00	4,795.12	40,401.02	224,725.24	161,823.61	531,744.99
01-ene-11	Transferencia de Resultado del Ejercicio a Resultado Ejercicios Anteriores.				161,823.61	-161,823.61	-
30-abr-11	Incremento de Aportes Futuras Capitalizaciones		97,510.00				97,510.00
15-dic-11	Utilidades Retenidas Telecom 2007-2008-2009				-225,725.52		-225,725.52
31-dic-11	Dividendos Año 2010 Telecom				-134,866.56		-134,866.56
31-dic-11	Utilidad del Ejercicio 2011 antes del 15% Participación Trabajadores e Impuesto a la Renta.					258,528.15	258,528.15
	SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2.011	100,000.00	102,305.12	40,401.02	25,956.77	258,528.15	527,191.06

"CODEPRET S.A."
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE 2.011

ACTIVIDADES DE OPERACIÓN

Efectivo Pagado por Recaudo de Clientes	-295,126.31
Efectivo Recibido a Proveedores	1,568,375.69
Efectivo Pagado por Gastos Operacionales	<u>-1,136,759.30</u>

Efectivo Generado por Operación **136,490.08**

Efectivo Pagado a Empleados	-28,213.58
Efectivo por Impuestos	91,964.82
Efectivo Recibido por Otras Cuentas por Cobrar	45,176.42
Efectivo Pagado por Otras Cuentas por Pagar	-650,560.80
Efectivo Pagado por Gastos No Operacionales	-83,792.62
Efectivo Recibido por Ingresos no Operacionales	94,804.24
Efectivo Recibido por Activos Diferidos	268,200.00
Garantías por Pagar	<u>2,000.00</u>
	<u>-260,421.52</u>

Flujo de Efectivo Generado en actividades de Operación **-123,931.44**

ACTIVIDADES DE INVERSIÓN

Compra/ Venta Activos Fijos	<u>-260,962.41</u>
-----------------------------	--------------------

Flujo de Efectivo Generado en actividades de Inversión **-260,962.41**

ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO

Recibido por Préstamos Accionistas C/P	106,272.02
Recibido por Obligaciones Bancarias C/P	123,378.13
Pagado por Garantías Bancarias	-60,000.00
Pagado por Préstamo por Pagar L/P	-610,000.00
Recibido Por Obligaciones Bancarias L/P	<u>261,571.72</u>

Flujo de Efectivo Generado en actividades de Financiamiento **-178,778.13**

DISMINUCIÓN EN EFECTIVO **-563,671.98**

EFFECTIVO AL 31 DICIEMBRE DEL 2.010 **2,233,046.70**

VALORES QUE NO REPRESENTAN EFECTIVO

Transf. Activos Fijos	-25,352.25
Utilidades Telecom 2007-2008-2009-2010	<u>-360,592.08</u>
	<u>-385,944.33</u>

EFFECTIVO AL 31 DICIEMBRE DEL 2.011 **1,283,430.41**



"CODEPRET S.A."
CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA
AL 31 DE DICIEMBRE 2.011

ACTIVIDADES DE OPERACIÓN

Utilidad Neta del Ejercicio		258,528.15
-----------------------------	--	------------

PARTIDAS QUE NO AFECTAN EL EFECTIVO

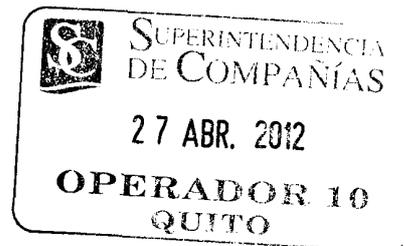
Depreciación Activo Fijo	77,132.04	
Amortización de Concesión	<u>150,000.00</u>	<u>227,132.04</u>

EFFECTIVO GENERADO POR OPERACIÓN		485,660.19
----------------------------------	--	------------

CAMBIOS EN PARTIDAS OPERACIONALES

(-) Aumento Clientes	-396,867.46	
(-) Aumento Impuestos Anticipados	-12,158.60	
(+) Disminución Otras Cuentas por Cobrar	45,176.42	
(+) Disminución Inventarios	1,248,775.49	
(+) Disminución Activo Diferido	269,952.38	
(-) Aumento Garantías Arrendatarias	-1,752.38	
(-) Aumento Anticipo Proveedores	-23,597.32	
(-) Disminución Proveedores	-455,513.62	
(-) Disminución Otras Cuentas por Pagar	-650,560.80	
(-) Disminución Anticipo Clientes	-1,509,666.72	
(-) Disminución Beneficios Sociales	-30,381.56	
(+) Aumento Garantías por Pagar	2,000.00	
(+) Aumento IESS por Pagar	2,167.98	
(+) Aumento Proveedores L/p	798,711.14	
(+) Aumento Impuestos por Pagar	<u>104,123.42</u>	<u>-609,591.63</u>

FLUJO DE EFECTIVO GENERADO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		<u><u>-123,931.44</u></u>
--	--	---------------------------



"CODEPRET S. A."

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2.011

1. IDENTIFICACIÓN DE LA COMPAÑÍA

La compañía "CODEPRET S. A.", fue constituida en la República del Ecuador, en la ciudad de Guayaquil el 04 de octubre de 2.004 ante el Notario Trigésimo del Cantón Guayaquil e inscrita en el Registro Mercantil el 20 de octubre del 2.004 bajo el número 31.935 dada y firmada en la Superintendencia de Compañías de Guayaquil según Resolución N° 04.G.I.J.0005903, del 20 de octubre del 2.004.

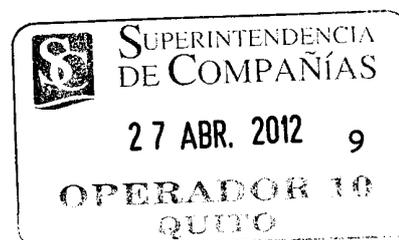
La empresa procedió al aumento de Capital Social en la suma \$99.200,00; bajo resolución No. 4405 del Registro Mercantil, Tomo 140 del 30 de diciembre de 2.009.

La compañía tiene como objetivo principal la compra y venta de códigos electrónicos, tarjetas de productos, servicios prepagados de todo tipo, de teléfonos celulares, operación de sistemas de telecomunicaciones; actividad agrícola forestal, pecuaria, avícola y apícola comprendiendo la siembra, cultivo, cría, exploración, elaboración, producción entre otras; fabricación, mantenimiento, ensamblaje, importación, exportación, reparación, distribución, representación y consignación de todo tipo de automotores en otras.

Tributariamente se identifica con el RUC # 0992378786001

2. PRINCIPIOS Y/O PRÁCTICAS CONTABLES

A continuación se resumen Los principales principios y/o prácticas contables seguidas por la compañía en la preparación de sus estados financieros en base a la acumulación de acuerdo a principios contables de aceptación general y disposiciones legales emitidas en la República del Ecuador.



a) BASES DE PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

La empresa mantiene sus registros contables en dólares, de acuerdo con las normas de contabilidad -NEC, emitidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y adoptadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador, las que son utilizadas obligatoriamente en la preparación y presentación de los Estados Financieros.

De conformidad a la Resolución N° 08.6.DSC.010 del 30 de noviembre del 2.008 de la Superintendencia de Compañías: ARTÍCULO SEXTO "Establecer que las Normas Ecuatorianas de Contabilidad "NEC" de la 1 a la 15 y de la 18 a la 27, se mantendrán vigentes hasta el 31 de diciembre del 2.009, hasta el 31 de diciembre del 2.010 y hasta el 31 de diciembre del 2.011, para las compañías y antes mencionados en los numerales 1) 2) y 3) del Artículo Primero de esta Resolución respectivamente."

En el caso de "CODEPRET S. A" hasta el 31 de diciembre del 2.011.

b) ACTIVOS FIJOS

Las ganancias o pérdidas por ventas y retiros de los mismos y las reparaciones y/o mantenimiento se incluyen en los resultados del ejercicio en que ocurren.

Las mejoras y renovaciones importantes son capitalizadas y los activos reemplazados, si los hay, son retirados (dados de baja en libros).

c) DEPRECIACIÓN DE ACTIVOS FIJOS

La Depreciación de Activos Fijos es calculada sobre valores originales en base al método de línea recta, en función de la vida útil estimada de los respectivos activos, según el Reglamento para la aplicación de la Ley de Régimen Tributario Art. 20 numeral 6.

- | | |
|--|-----------|
| 1) Inmuebles (excepto terrenos) | 5% anual |
| 2) Instalaciones, maquinarias, equipos y muebles | 10% anual |
| 3) Vehículos | 20% anual |
| 4) Equipo de cómputo y software | 33% anual |



d) RECONOCIMIENTO DEL INGRESO

El ingreso es reconocido, cuando los activos son vendidos, siendo esta la base del reconocimiento del principio de realización.

e) PROVISIÓN IMPUESTO A LA RENTA

La provisión para impuesto a la renta se debe calcular en aplicación a lo determinado en el Art. 92 del reglamento a la Ley de Régimen Tributario Interno:

LEY REFORMATORIA PARA LA EQUIDAD TRIBUTARIA

Art.92.- Sustitúyase el segundo inciso del Art.38 de la Ley de Régimen Tributario Interno por el siguiente:

Las sociedades que reinviertan sus utilidades en el país podrán obtener una reducción de 10 puntos porcentuales de la tarifa del impuesto a la Renta sobre el monto reinvertido, siempre y cuando lo destinen a la adquisición de maquinarias nuevas o equipos nuevos que se utilicen para su actividad productiva y efectúen el correspondiente aumento de capital, el mismo que se perfeccionará con la inscripción en el respectivo Registro Mercantil hasta el 31 de diciembre del ejercicio impositivo posterior a aquel en que se generaron las utilidades materia de la reinversión.

Según la disposición transitoria primera del Código Orgánica de la Producción, Comercio e Inversiones (RO351-5, 29-12-2010) El Impuesto a la Renta de Sociedades se aplicará de la siguiente manera: para el ejercicio económico 2011 el porcentaje sería del 24%, para el 2012 el 23% y a partir del 2013 se aplicará el 22%.

f) PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES

De conformidad con las disposiciones legales, la compañía debe pagar a sus trabajadores una participación del 15% sobre las utilidades del ejercicio, antes de aplicar la conciliación tributaria.



NOTA 3 .- CAJA

Incluye:

Caja Chica	a)	410.00	410.00
------------	----	--------	--------

a) Caja Chica

Incluye:

Caja chica Matriz	200.00
Caja chica Plaza del Teatro	30.00
Caja chica Local Sur	40.00
Caja chica Riobamba	40.00
Caja chica Guayaquil	100.00
	410.00

NOTA 4 .- BANCOS

Incluye:

Cuentas Corrientes	a)	62,172.36	62,172.36
--------------------	----	-----------	-----------

a) Cuentas Corrientes

Incluye:

<u>Banco</u>	<u>Cta. Cte.</u>	<u>Valor</u>
Bolivariano	507-500154-7	1,950.26
Pichincha 1	3259803304	40,792.99
Pichincha 2	3373705304	3,640.86
Produbanco	02005155785	15,288.25
Unibanco	1751014641	500.00
		62,172.36

NOTA 5 .- CLIENTES

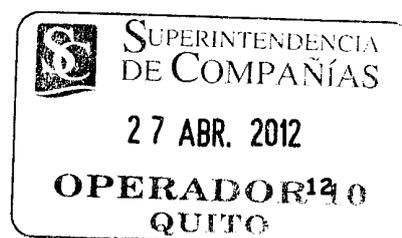
Incluye:

Clientes	932,254.92	
Cheques devueltos por Cobrar	11,418.52	
(-) Provisión Ctas Incobrables	-10,239.10	933,434.34

a) Provisión Cuentas Incobrables

Incluye:

Saldo Provisión Ctas. Incob.año 2.010	-13,014.92
Chq.Devueltos Sr. Charvet	12,098.37
Provisión Ctas. Incob. año 2.011	-9,322.55
	-10,239.10



NOTA 6.- IMPUESTOS ANTICIPADOS

Incluye:

Retenciones Impuesto a la Renta	<u>175,730.61</u>	175,730.61
---------------------------------	-------------------	------------

NOTA 7 .- OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Incluye:

Préstamos Empleados por Cobrar	341.66	
Anticipos Viajes y movilización	602.19	
Cuentas por Cobrar a terceros	<u>27,592.16</u>	28,536.01

NOTA 8 .- INVENTARIOS

Incluye:

Inventario	a)	<u>101,032.03</u>	101,032.03
------------	----	-------------------	------------

a) Inventarios

Incluye:

Tarjetas	13,294.13	
Recargas Automáticas	66,734.94	
Pines	14,592.53	
Equipos y Simcards	<u>6,410.43</u>	
	101,032.03	

NOTA 9 .- INVERSIONES

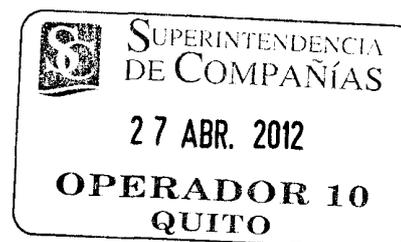
Incluye:

Pólizas de Acumulación	140,000.00	
Inversiones Relacionadas	799,900.00	
Préstamos Relacionadas	<u>280,948.05</u>	1,220,848.05

NOTA 10 .- ACTIVOS FIJOS

Incluye:

(VER ANEXO)





NOTA 10.- ACTIVOS FIJOS

CUENTAS	SALDO AL 31-12-10	AUMENTOS	DISMINUCIONES	AJUSTES Y/O RECLASIFICAC.	DEPRECIACIÓN 2011	SALDO AL 31-12-11
EDIFICIO	547,640.52	220,250.00				767,890.52
EQUIPO DE COMPUTACIÓN Y SOFTWARE	59,199.72	21,304.55		37,172.00 -245.54		117,430.73
MUEBLES Y ENSERES	743.00	1,563.60				2,306.60
EQUIPO DE OFICINA	1,324.65	229.26				1,553.91
EQUIPOS Y HERRAMIENTAS	37,175.15			-37,175.15		-
VEHICULOS	71,539.73	17,615.00		-535.81		88,618.92
(-) DEP. ACUMULADA	-115,725.08			24,475.88	-77,132.04	-168,381.24
TOTAL	601,897.69	260,962.41	-	23,691.38	-77,132.04	809,419.44



NOTA 11 .- ACTIVOS DIFERIDOS

Incluye:

Garantías Arrendatarias	1,752.38	*	
Anticipo a Proveedores	51,019.89		
Garantías Bancarias	60,000.00		
Concesiones	750,000.00	*	
(-) Amortización de Concesión L/P	<u>-212,916.67</u>		649,855.60

* Saldo sin movimiento año anterior

NOTA 12 .- OBLIGACIONES BANCARIAS C/P

Incluye:

Banco Bolivariano	a)	<u>181,666.68</u>	181,666.68
-------------------	----	-------------------	------------

a) Banco Bolivariano
Incluye:

<u>Nº de Operación</u>	<u>Interés</u>	<u>F. Concesión</u>	<u>F. Vencimiento</u>	<u>Valor</u>
0500019565	3.223.80	28/03/2011	28/03/2012	15,000.00
0500020248	5.323,50	28/09/2011	26/09/2012	75,000.01
0500020248	-----	25/11/2011	23/11/2012	<u>91,666.67</u>
				181,666.68

NOTA 13 .- PROVEEDORES

Incluye:

Proveedores Locales	<u>1,406,953.14</u>	1,406,953.14
---------------------	---------------------	--------------

NOTA 14 .- OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Incluye:

Cuentas por Pagar Descto nómina	1,798.05	
Cuentas por Pagar Tarjetas de Crédito	12,903.45	
Otras Cuentas por Pagar	<u>331.98</u>	15,033.48



NOTA 15 .- BENEFICIOS SOCIALES

Incluye:

Sueldos por Pagar	14,772.18	
Décimo Tercero por Pagar	1,537.56	
Décimo Cuarto por Pagar	5,065.13	
Fondos de Reserva por Pagar	407.93	
Vacaciones por Pagar	7,334.17	
15% Participación Trabajadores	<u>10,851.33</u>	39,968.30

NOTA 16 .- IEES POR PAGAR

Incluye:

Aporte IEES por Pagar	3,967.10	
Préstamos IEES por Pagar	<u>919.12</u>	4,886.22

NOTA 17 .- IMPUESTOS POR PAGAR

Incluye:

IVA por Pagar	97,325.03	
Retención IVA Compras por Pagar	15,160.56	
Retenciones en la Fuente por Pagar	<u>80,189.58</u>	192,675.17

NOTA 18 .- CUENTAS POR PAGAR SOCIOS

Incluye:

Cuentas por Pagar Socios	<u>106,272.02</u>	106,272.02
--------------------------	-------------------	------------

NOTA 19 .- OBLIGACIONES BANCARIAS L/P.

Incluye:

Produbanco	a)	15,411.08	
Pichincha	b)	<u>500,670.15</u>	516,081.23

a) Produbanco

Incluye:

<u>Nº de Operación</u>	<u>Interés</u>	<u>F. Concesión</u>	<u>F. Vencimiento</u>	<u>Valor</u>
101001349750	2.345,09	15/06/2011	04/06/2013	<u>15,411.08</u>
				15,411.08



b) Pichincha

Incluye:

<u>N° de Operación</u>	<u>F. Concesión</u>	<u>F. Vencimiento</u>	<u>Valor</u>
64050600	02/12/2009	06/11/2014	159,389.96
11538980	09/06/2011	01/12/2012	68,269.75
11538950	09/06/2011	13/05/2016	128,853.71
11538950	09/06/2011	13/05/2016	8,812.50
1218756	15/08/2011	09/08/2012	135,344.23
			<u>500,670.15</u>

NOTA 20 .- PASIVO DIFERIDO

Incluye:

Garantías por Pagar		2,000.00	
Proveedores Largo Plazo		798,711.14	
Obligaciones L/P		<u>190,000.00</u>	990,711.14

NOTA 21 .- CAPITAL SOCIAL

Incluye:

Capital Social	a)	<u>100,000.00</u>	100,000.00
----------------	----	-------------------	------------

a) Capital Social

Incluye:

<u>Accionistas</u>	<u>Porcentaje</u>	<u>Valor</u>
Ecuatechnologies S.A.	83.38%	83,375.00
Rosero Gallardo Nestor Rodolfo	8.25%	8,250.00
Valencia Batallas Fausto Ricardo	5.00%	5,000.00
Velásquez Hidalgo Paola Adriana	3.38%	3,375.00
	<u>100.00%</u>	<u>100,000.00</u>

NOTA 22 .- APORTE FUTURA CAPITALIZACIONES

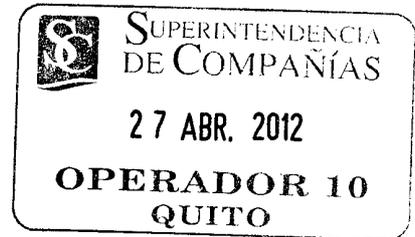
Incluye:

Aporte Futuras Capitalizaciones	<u>102,305.12</u>	102,305.12
---------------------------------	-------------------	------------

NOTA 23 .- RESERVAS

Incluye:

Reserva Legal	<u>40,401.02</u>	40,401.02
---------------	------------------	-----------



NOTA 24 .- RESULTADO EJERCICIOS ANTERIORES

Incluye:

Resultado Ejercicio Anterior	<u>25,956.77</u>	25,956.77
------------------------------	------------------	-----------

NOTA 25 .- RESULTADO DEL EJERCICIO

Incluye:

Utilidad antes del 15% Partic. Trabajadores e Impuesto a la Renta	<u>258,528.15</u>	258,528.15
---	-------------------	------------

NOTA 26.- RESERVA LEGAL

De conformidad con la Ley de Compañías, Art. 297, de la Utilidad Neta anual debe transferirse una cantidad no menor del 10% para formar la Reserva Legal hasta que esta alcance por lo menos el 50% del Capital Suscrito.

Dicha reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo, pudiendo ser capitalizada o Utilidad para absorber pérdidas.

NOTA 27.- EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de Diciembre y la fecha de elaboración de este informe (24 de febrero de 2012) no ha ocurrido eventos que en la opinión de la administración de la compañía pudieran tener un efecto importante sobre los Estados Financieros.