

**PROCISA ECUADOR S.A.**

EXP.  
128393

Estados financieros por el Año Terminado  
al 31 de Diciembre del 2009 e Informe de  
los Auditores Independientes.



## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A los Accionistas  
de Procisa Ecuador S. A.:

### **Informe sobre los estados financieros**

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Procisa Ecuador S.A., que incluyen el balance general al 31 de diciembre del 2009 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.

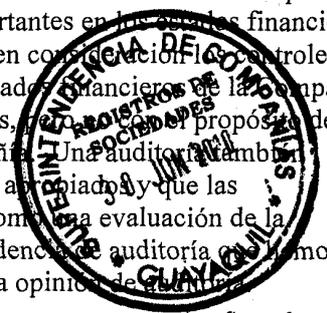
### **Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros**

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. Esta responsabilidad incluye: el diseño, la implementación, y el mantenimiento de controles internos que son relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de forma que éstos carezcan de errores importantes causados por fraude o error; la selección y aplicación de políticas contables apropiadas; y la elaboración de estimaciones contables que son razonables de acuerdo con las circunstancias.

### **Responsabilidad del Auditor**

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas internacionales de auditoría. Estas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable que los estados financieros no contienen errores importantes.

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 del riesgo de errores importantes en los estados financieros por 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 adecuados a las circunstancias. El propósito de esta auditoría es expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación que los principios de contabilidad utilizados son apropiados y que las estimaciones contables hechas por la administración son razonables, así como la evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.



A member firm of  
Deloitte Touche Tohmatsu

## Opinión

En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la posición financiera de Procisa Ecuador S.A. al 31 de diciembre del 2009, 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.

## Asunto de énfasis

La Compañía prepara sus estados financieros en base a Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales podrían diferir en ciertos aspectos de las Normas Internacionales de Información Financiera. Por lo tanto, los estados financieros adjuntos no tienen como propósito presentar la posición financiera, resultados de operación y flujos de caja de Procisa Ecuador S.A. de conformidad con principios de contabilidad y prácticas generalmente aceptadas en países y jurisdicciones diferentes a los de República del Ecuador.

*Deloitte & Touche*

SC-RNAE 019  
Mayo 14, 2010

  
Ernesto Graber U.  
Socio  
Registro # 10631



**PROCISA ECUADOR S. A.**

**BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009**

---

<b><u>ACTIVOS</u></b>	<b><u>Notas</u></b>	<b><u>2009</u></b> <b>(U.S. dólares)</b>	<b><u>2008</u></b>
ACTIVOS CORRIENTES:			
Caja y banco	3	1,160,830	916,103
Cuentas por cobrar	4	1,238,873	11,947,633
Inventarios	5	4,378,518	14,069,721
Gastos anticipados	6	<u>8,856</u>	<u>352,030</u>
Total activos corrientes		<u>6,787,077</u>	<u>27,285,487</u>
ACTIVOS FIJOS:	7		
Equipos electrónicos		995,625	31,536
Vehículos		436,468	434,832
Equipos de computación		207,366	183,446
Muebles y enseres		69,068	76,187
Herramientas		<u>51,272</u>	<u>132,526</u>
Total		1,759,799	858,527
Menos depreciación acumulada		<u>(522,904)</u>	<u>(105,989)</u>
Activos fijos, neto		<u>1,236,895</u>	<u>752,538</u>
OTROS ACTIVOS		<u>41,565</u>	<u>40,162</u>
TOTAL		<u>8,065,537</u>	<u>28,078,187</u>

Ver notas a los estados financieros



---

Jorge Parrales  
Apoderado General

---

**PASIVOS Y PATRIMONIO  
DE LOS ACCIONISTAS**

	<b><u>Notas</u></b>	<b><u>2009</u></b>	<b><u>2008</u></b>
		<b>(U.S. dólares)</b>	
<b>PASIVOS CORRIENTES:</b>			
Préstamo de accionistas	8,14	2,172,789	13,314,098
Cuentas por pagar	9,14	1,203,028	10,516,087
Participación a trabajadores	10	325,413	665,272
Impuesto a la renta	11	298,243	449,594
Gastos acumulados		<u>156,376</u>	<u>313,221</u>
Total pasivos corrientes		<u>4,155,849</u>	<u>25,258,272</u>
<b>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:</b>			
Capital social	13	10,000	10,000
Reserva legal		5,000	281,009
Utilidades retenidas		<u>3,894,688</u>	<u>2,528,906</u>
Patrimonio de los accionistas		<u>3,909,688</u>	<u>2,819,915</u>
<hr/>			
TOTAL		<u>8,065,537</u>	<u>28,078,187</u>

---

  
CPA. Yajaira Alvarado  
Contador General

**PROCISA ECUADOR S. A.**

**ESTADO DE RESULTADOS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009**

---

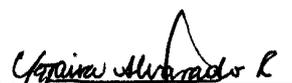
	<b>Notas</b>	<b>2009</b> <b>(U.S. dólares)</b>	<b>2008</b>
VENTAS NETAS	14, 15	22,415,710	30,875,385
COSTO DE VENTAS	14	<u>(13,665,592)</u>	<u>(22,953,703)</u>
MARGEN BRUTO		8,750,118	7,921,682
GASTOS OPERACIONALES	15	<u>(6,132,243)</u>	<u>(3,026,265)</u>
UTILIDAD DE OPERACIONES		<u>2,617,875</u>	<u>4,895,417</u>
OTROS INGRESOS (GASTOS), NETO:			
Gastos financieros	14	(578,415)	(462,600)
Otros, neto		<u>129,961</u>	<u>2,327</u>
Total		<u>(448,454)</u>	<u>(460,273)</u>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA		<u>2,169,421</u>	<u>4,435,144</u>
MENOS:			
Participación a trabajadores	10	(325,413)	(665,272)
Impuesto a la renta	11	<u>(754,235)</u>	<u>(959,784)</u>
Total		<u>(1,079,648)</u>	<u>(1,625,056)</u>
UTILIDAD NETA		<u>1,089,773</u>	<u>2,810,088</u>

Ver notas a los estados financieros

---

  
Ing. Jorge Parrales  
Apoderado General

---

  
CPA. Yajaira Alvarado  
Contador General

**PROCISA ECUADOR S. A.**

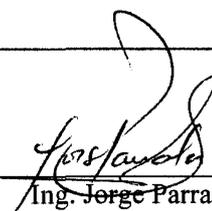
**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009**

---

	<u>Capital Social</u>	<u>Reserva Legal</u> (U.S. dólares)	<u>Utilidades Retenidas</u>	<u>Total</u>
ENERO1, 2008	10,000		669	10,669
Utilidad neta			2,810,088	2,810,088
Apropiación		281,009	(281,009)	
Ajustes	_____	_____	_____ (842)	_____ (842)
Diciembre 31, 2008	10,000	281,009	2,528,906	2,819,915
Utilidad neta			1,089,773	1,089,773
Ajustes, nota 13	_____	(276,009)	276,009	_____
DICIEMBRE 31, 2009	<u>10,000</u>	<u>5,000</u>	<u>3,894,688</u>	<u>3,909,688</u>

Ver notas a los estados financieros

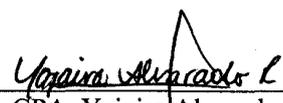
---



---

Ing. Jorge Parrales  
Apoderado General

---



---

CPA. Yajaira Alvarado  
Contador General

**PROCISA ECUADOR S. A.**

**ESTADO DE FLUJOS DE CAJA  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009**

---

	<b><u>2009</u></b>	<b><u>2008</u></b>
	<b>(U.S. dólares)</b>	
<b>FLUJOS DE CAJA DE (EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</b>		
Recibido de compañías relacionadas por actividades de ingeniería civil	31,482,944	20,423,512
Pagado a proveedores, empleados y otros	(19,004,236)	(25,586,130)
Intereses pagados	(578,415)	(462,600)
Impuesto a la renta	(151,351)	(510,190)
Otros ingresos	<u>129,961</u>	<u>2,327</u>
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de operación	<u>11,878,903</u>	<u>(6,133,081)</u>
<b>FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</b>		
Adquisición de propiedades, neto de venta	(491,464)	(746,025)
Otros activos corrientes	<u>(1,403)</u>	<u>(31,737)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(492,867)</u>	<u>(777,762)</u>
<b>FLUJOS DE CAJA DE (EN) ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</b>		
Préstamo a compañía relacionada, neto de pagos	<u>(11,141,309)</u>	<u>7,801,332</u>
<b>CAJA Y BANCO:</b>		
Aumento neto durante el año	244,727	890,489
Comienzo del año	<u>916,103</u>	<u>25,614</u>
FIN DEL AÑO	<u>1,160,830</u>	<u>916,103</u>

(Continúa...)



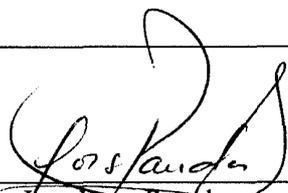
**PROCISA ECUADOR S. A.**

**ESTADO DE FLUJOS DE CAJA (Continuación...)  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009**

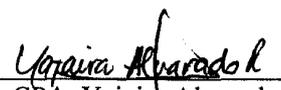
	<b><u>2009</u></b>	<b><u>2008</u></b>
	<b>(U.S. dólares)</b>	
<b>CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE (UTILIZADO EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</b>		
Utilidad neta	<u>1,089,773</u>	<u>2,810,088</u>
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de operación:		
Depreciación de activos fijos y ajustes	417,520	106,092
Bajas de activos fijos	677,793	
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar	10,708,760	(9,874,185)
Inventarios	8,602,997	(8,450,481)
Gastos anticipados	343,174	(1,359,555)
Cuentas por pagar	(9,313,059)	9,247,912
Participación a trabajadores	(339,859)	665,272
Impuesto a la renta	(151,351)	449,594
Gastos acumulados	<u>(156,845)</u>	<u>272,182</u>
Total ajustes	<u>10,789,130</u>	<u>(8,943,169)</u>
<b>EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE (UTILIZADO EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>	<b><u>11,878,903</u></b>	<b><u>(6,133,081)</u></b>

Ver notas a los estados financieros

---

  
Ing. Jorge Parrales  
Apoderado General

---

  
CPA. Yajaira Alvarado  
Contador General

## **PROCISA ECUADOR S. A.**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009**

---

#### **1. OPERACIONES**

Procisa Ecuador S.A., fue constituida en septiembre del 2007. Su actividad principal, que inició en enero 3 del 2008, es la ejecución de obras, construcciones y planeación de proyectos relacionados con actividades de ingeniería civil para compañías relacionadas.

Al 31 de diciembre del 2009, la Compañía ha experimentado situaciones adversas en la ejecución de proyectos que han originado disminuciones en las operaciones financieras del año, la cual se resume a continuación:

- Disminución de inventarios en el año 2009 en comparación con el año 2008 por US\$9.7 millones. Esta situación se origina por la reducción de proyectos de construcción de redes de fibra óptica y redes coaxiales principalmente con compañías relacionadas.
- Reducción de ventas en el año 2009 en comparación con el año 2008 por US\$8.5 millones. Esta situación origina que la Compañía presente una disminución en la utilidad antes de participación trabajadores e impuesto a la renta por US\$2.1 millones por el año terminado el 31 de diciembre del 2009.

#### **2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS**

Los estados financieros son preparados en U. S. dólares. Las políticas contables de la Compañía están basadas en Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales son 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 para la preparación de sus estados financieros:

**Caja y Banco** – Representa el efectivo disponible en caja y en cuenta bancaria local.

**Cuentas por Cobrar** – Han sido valuadas a su valor nominal, incorporando en caso de corresponder, los intereses devengados al cierre del período según las condiciones de negociación de cada operación.

**Valuación de Inventarios** – Los inventarios se encuentran valuados de la siguiente manera:

- Materiales y equipos de telecomunicaciones - Al costo de adquisición que no excede a los correspondientes valores netos de realización.
- Obras en construcción – Al costo de construcción; las cuales son transferidas al costo de venta en base al porcentaje de avance de obra y unidades de construcción concluidas.
- Inventarios en tránsito – Se encuentran registrados al valor de la factura del proveedor incrementada por los gastos de nacionalización incurridos hasta la fecha del balance general.

**Valuación de Activos Fijos** – Los activos fijos de la Compañía están registradas al costo de adquisición. El costo de los activos fijos es depreciado de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de 10 años para herramientas, equipos de oficina y muebles y enseres, 5 para vehículos y equipos electrónicos y 3 años para equipos de computación.

**Ventas y Costo de ventas** – Por el método de avance de obra. El ingreso del contrato se reconoce en función de los costos incurridos para alcanzar la etapa de terminación, para las obras, resultando en el registro de ingresos, gastos y utilidad que pueden ser atribuidos a la proporción de trabajo terminado.

**Provisiones para Participación a Trabajadores e Impuesto a la Renta** –Las provisiones para participación a trabajadores e impuesto a la renta están constituidas de acuerdo con disposiciones legales a la tasa del 15% y 25%, respectivamente y están registradas con cargo a los resultados del año.

### **3. CAJA Y BANCO**

Al 31 de diciembre del 2009, incluye principalmente depósitos en cuenta corriente de banco local por US\$1,153,000 los cuales no generan intereses.

### **4. CUENTAS POR COBRAR**

Un resumen de las cuentas por cobrar es como sigue:

	... Diciembre 31...	
	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(U.S. dólares)	
Compañías relacionadas, nota 14	1,103,035	10,170,269
Crédito tributario, Impuesto al valor agregado	62,946	1,681,419
Anticipo a proveedores y otros	<u>72,892</u>	<u>95,945</u>
Total	<u>1,238,873</u>	<u>11,947,633</u>

Al 31 de diciembre del 2009, compañías relacionadas representa principalmente US\$818,000 por cobrar a Ecuador Telecom TELMEX S.A. (US\$9.1 millones en el año 2008), por la facturación de

proyectos de cableados HFC planta externa, nodos, anillos, materia prima básica y materiales estratégicos, las cuales tienen vencimientos promedio de 30 días y no generan intereses.

Durante el año 2009, las cuentas por cobrar con compañías relacionadas del año 2008 se cancelaron en su totalidad mediante efectivo, nota 15.

## 5. INVENTARIOS

Un resumen de los inventarios es como sigue:

	... Diciembre 31...	
	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(U.S. dólares)	
Materiales y equipos de telecomunicaciones	2,808,790	7,685,859
Obras en construcción	1,569,244	5,504,523
Inventarios en tránsito	<u>484</u>	<u>879,339</u>
Total	<u>4,378,518</u>	<u>14,069,721</u>

Materiales y equipos de telecomunicaciones representa principalmente cables, herrajes, equalizadores y equipos varios para el uso de las obras en construcción.

Obras en construcción, incluye costos de materiales y equipos de telecomunicaciones entregados a sub-contratistas y cuadrillas; para el cumplimiento de los contratos y convenios de construcciones y obras civiles.

Durante el año 2009, La Compañía Procisa Ecuador S.A. no ha realizado significativamente compra de materiales y equipos de telecomunicaciones así como obras en construcción debido a la disminución de proyectos con compañías relacionadas, nota 1.

## 6. GASTOS ANTICIPADOS

Al 31 de diciembre del 2008, gastos anticipados incluye el registro de los intereses devengados durante el año 2008 por US\$342,374 correspondiente al préstamo otorgado por Carso Infraestructura y Construcciones. Durante el año 2009, estos valores fueron ajustados con cargo a los resultados del año 2009.

## 7. ACTIVOS FIJOS

El movimiento de activos fijos durante el año 2009 fue como sigue:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(U.S. dólares)	
Saldos netos al comienzo del año	752,538	112,605
Adquisiciones	508,025	803,298
Ventas	(16,561)	(57,273)
Transferencia de inventario	1,088,206	
Baja de activos fijos	(677,793)	
Gasto por depreciación	<u>(417,520)</u>	<u>(106,092)</u>
Saldos netos al final del año	<u>1,236,895</u>	<u>752,538</u>

Al 31 de diciembre del 2009, adquisiciones representa principalmente compra de vehículos, equipos de computación y equipos electrónicos por US\$506,000. (US\$613,000 en el año 2008).

Al 31 de diciembre del 2009, transferencias de inventario corresponde principalmente a equipos electrónicos y herramientas que son utilizadas para la construcción de obras, los cuales fueron reclasificados a activos fijos durante el año 2009.

Al 31 de diciembre del 2009, baja de activos fijos incluye principalmente herramientas por US\$554,896 y equipos electrónicos por US\$78,524.

## 8. PRÉSTAMO DE ACCIONISTA

Al 31 de diciembre del 2009, incluye préstamo del accionistas Carso Infraestructura y Construcciones S.A. para uso de capital de trabajo, el cual tiene vencimiento en junio del 2010 y genera un tasa de interés del 5.33% anual. Los intereses registrados en los resultados del año 2009 relacionados con este préstamo fueron de US\$567,245, nota 14.

## 9. CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de cuentas por pagar es como sigue:

	... Diciembre 31...	
	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(U.S. dólares)	
Compañías relacionadas, nota 14	253,190	9,156,075
Proveedores	932,437	1,360,012
Otras	<u>17,401</u>	<u>          </u>
Total	<u>1,203,028</u>	<u>10,516,087</u>

Al 31 de diciembre del 2009, compañías relacionadas incluyen principalmente importaciones de materiales y equipos de telecomunicaciones para el cumplimiento de contratos de obras civiles, nota 15.

Al 31 de diciembre del 2009, proveedores incluye principalmente cuentas por pagar a compañías locales por servicio de construcción de fibra óptica, internet, telefonía fija y alquiler de flota por US\$932,437 (US\$1.2 millones en el año 2008).

## 10. PARTICIPACIÓN 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. La provisión efectuada durante el año 2009 fue de US\$325,413 (US\$665,272 en el año 2008).

## 11. 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 declaren o distribuyan a favor de accionistas nacionales o extranjeros no se encuentran sujetos a retención adicional alguna. A partir del año 2010, de acuerdo con las últimas reformas tributarias aprobadas, 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:

	... Diciembre 31...	
	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(U.S. dólares)	
Utilidad antes de impuesto, neta de participación a trabajadores	1,844,008	3,769,872
Bajas de activos fijos	636,503	
Retenciones de impuesto a la renta año 2008	159,152	
Beneficio tributario por incremento neto de empleos		(176,468)
Intereses generados por créditos externos no registrados en el Banco Central del Ecuador		230,482
Intereses de créditos externos pagados durante el año 2008	149,149	
Costos y gastos sin sustento tributario	141,041	15,248
Exceso gasto de depreciación	<u>81,463</u>	<u>          </u>
Base Imponible	<u>3,011,316</u>	<u>3,839,134</u>
Impuesto a la renta cargado a los resultados	<u><u>752,829</u></u>	<u><u>959,784</u></u>

El movimiento de la provisión para impuesto a la renta es como sigue:

	... Diciembre 31...	
	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(U.S. dólares)	
Provisión del año	752,829	959,784
Retenciones en la fuente del año	(408,154)	(482,741)
Ingresos provenientes del exterior	(1,395)	
Anticipo de impuesto a la renta pagados	<u>(46,633)</u>	<u>(27,449)</u>
Saldo por pagar	<u>296,647</u>	<u>449,594</u>

Las declaraciones de impuesto a la renta, retenciones en la fuente e impuesto al valor agregado no han sido revisadas por parte de las autoridades tributarias y están abiertas para su revisión desde los años 2007, 2008 y 2009; sobre las cuales podrían surgir diferencias de criterio en cuanto al tratamiento fiscal de ingresos exentos, gastos deducibles y otros.

## 12. PRECIOS DE TRANSFERENCIA

De conformidad con disposiciones legales vigentes, los contribuyentes sujetos al impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal por un importe acumulado superior a US\$5 millones, están obligados a presentar un estudio de Precios de Transferencia. La Compañía preparó dicho estudio, en base al cual determinó que las transacciones realizadas con las referidas partes relacionadas han sido efectuadas a precios razonables que se aproximan a valores de plena competencia.

## 13. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

**Capital Social** - El capital social autorizado consiste de 1,000 acciones de valor nominal unitario de US\$10.00; todas ordinarias y nominativas.

**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.

Mediante Acta de Junta de Accionistas celebrada en octubre 30 del 2009, se aprobó la apropiación de reserva legal por US\$5,000, y las utilidades provenientes del ejercicio del año 2008 por US\$2,805,088 no sean distribuidas a los accionistas hasta que la junta resuelva la repartición de las mismas.

Al 31 de diciembre del 2009, la compañía realizó el ajuste a la reserva legal por US\$276,009, correspondiente al año 2008.

#### 14. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Los saldos y transacciones con compañías relacionadas incluyen las siguientes:

	... Diciembre 31...	
	2009	2008
	(U.S. dólares)	
<u>Cuentas por cobrar:</u>		
Ecuador Telecom S.A. – TELMEX	818,033	9,128,421
Consorcio Ecuatoriano de Telecomunicaciones	199,524	
Carso Infraestructura y Construcción, S.A.B de C.V.	4,801	1,000,000
Cicsa Colombia S.A.	<u>80,677</u>	<u>41,848</u>
Total	<u>1,103,035</u>	<u>10,170,269</u>
<u>Intereses pagados por anticipado:</u>		
Carso Infraestructura y Construcción, S.A.B de C.V.	<u>567,245</u>	<u>342,374</u>
<u>Préstamo de accionista</u>		
Carso Infraestructura y Construcción, S.A.B de C.V.	<u>2,172,789</u>	<u>13,314,098</u>
<u>Cuentas por pagar:</u>		
Conductores Mexicanos Eléctricos y de Telecomunicaciones, S.A. de C.V.	229,524	3,291,115
Ecuador Telecom S.A. – TELMEX		2,571,721
Condumex Incorporated	18,430	2,598,065
Logtec, S.A. de C.V.	4,224	
Cicsa Perú S.A.C.	<u>1,012</u>	<u>695,174</u>
Total	<u>253,190</u>	<u>9,156,075</u>

De acuerdo con las políticas contables Corporativas, las cuentas por cobrar y cuentas por pagar entre compañías relacionadas no pueden ser compensadas contablemente sin la autorización de la Casa Matriz. Al 31 de diciembre del 2009, los saldos por cobrar y pagar entre compañías relacionadas, a excepción de la obligación a corto plazo con Carso Infraestructura y Construcciones S.A., no generan intereses y no tienen plazo de vencimiento establecido.

	... Diciembre 31...	
	2009	2008
	(U.S. dólares)	
<u>Ingresos, nota 15:</u>		
Liquidación de trabajos de red HFC, anillos, nodos y material estratégico	15,154,728	20,380,513
Obras civiles (enlaces de fibra óptica) y mantenimiento de rutas	7,184,176	10,371,448
Materiales	<u>80,677</u>	<u>41,848</u>

	... Diciembre 31...	
	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(U.S. dólares)	
<u>Compras de inventarios:</u>		
Conductores Mexicanos Eléctricos y de Telecomunicaciones S.A.	654,838	8,433,898
Condumex Incorporated	580,646	4,414,606
Cicsa Perú S.A.C.		1,568,477
Cicsa Chile		365,016
<u>Gastos financieros</u>	567,245	459,464

## 15. CONTRATOS

Al 31 de diciembre del 2009, la Compañía mantiene suscritos los siguientes contratos:

**Contrato de Ejecución de Obras a Precios Unitarios y Tiempo Determinado.** - En febrero 18 del 2008, Procisa Ecuador S.A. (Procisa) suscribió con Ecuador Telecom S.A. (TELMEX) un contrato de ejecución de obra, en el cual Procisa se obliga para con Ecuador Telecom S.A. TELMEX, a realizar levantamientos, diseños y construcción de obras de redes coaxiales, entendiéndose como la construcción, el tendido de cable coaxial lo siguiente:

- La instalación y calibración de nodos ópticos,
- La instalación de amplificadores, equipos pasivos como divisores, acopiadores y taps (Interfaz entre el cable coaxial de distribución y la acometida a las casa. En este elemento se conecta el cable de acometida para su conexión al cliente),
- Fuentes de poder en poste o armario,
- Instalación de puesta a tierra subterránea en cámara o en poste con varilla copperweld, su activación y prueba de red,
- Diseño y construcción de fibra óptica del Headend (Cabecera.- Es el centro de control principal de un sistema de televisión por cable en donde reciben la programación, son procesados y distribuidos a los clientes o a las cabeceras secundarias de la red) hacia el Hub (Cabecera secundaria encargada de agrupar y tratar los diversos contenidos transmitidos desde la cabecera y los servicios de televisión local, para su transmisión a los clientes) y de este a los Nodos, de acuerdo a los programa de trabajos.

Procisa Ecuador S.A. para el cumplimiento de los programas de trabajo, mantendrá los grupos de trabajo necesario para cubrir una producción total de 422,706 casas pasadas; y mantendrá un inventario suficiente de materiales, para garantizar la construcción de las obras correspondientes a un mes de producción, más la cantidad de materiales revolventes necesarios para dos meses adicionales de inventarios en almacenes, formando un total de 3 meses de inventarios, excepto en materiales estratégicos como el cable, en el cual deberá tener por los menos un mes de inventario en almacenes más un mes de inventario por cable para la construcción del mes en curso. En caso de tener problemas de abastecimiento de cable a las obras, Procisa Ecuador S.A. se ajustará a las políticas establecidas entre las partes.

En el supuesto de terminación anticipada o rescisión del contrato, Ecuador Telecom S.A. TELMEX recibirá de Procisa Ecuador S.A. el inventario de materiales equivalentes a dos meses de producción

de las obras, en la fecha en que esto ocurriere de los dos materiales especializados y de uso exclusivo de Ecuador Telecom S.A. TELMEX.

El monto estimado del contrato no incluye el pago por materiales estratégicos, materiales básicos y misceláneos; y ha sido cuantificado de la siguiente manera:

- US\$10,136,490, más el impuesto al valor agregado IVA por la ejecución de todas las obras de levantamiento diseño, construcción y pruebas de 422,706 casas pasadas.

Hasta Julio del 2009, la compañía construyó casas pasadas la cantidad de 119,753 por US\$2,723,090 facturado (304,929 por US\$7,312,192 desde agosto del año 2008)

- US\$7,139,506 más el impuesto al valor agregados IVA de 2,265 kilómetros de fibra óptica Hub-Nodos.

Durante el año 2009, la compañía construyó por concepto de fibra óptica la cantidad de 92 kilómetros por US\$291,667 (685 kilómetros por US\$2,157,918 en el año 2008).

El monto definitivo por las obras que ampara el presente contrato. Se determinará aplicando a las cantidades de obras ejecutadas por Procisa Ecuador S.A. y recibidas por Ecuador Telecom S.A. TELMEX, el precio de mano de obra por casa pasada es de US\$23.98 y el precio por kilómetro de fibra cuyo costo por kilómetro será de US\$3,152.10 más los materiales correspondientes y el porcentaje por administración.

Para el inicio de las obras objetos del presente contrato, Ecuador Telecom S.A. TELMEX pagó un anticipo equivalente al 20% del monto total estimado del contrato, equivalente a US\$3,455,190.20, más el impuesto al valor agregado IVA. Procisa Ecuador S.A. amortizará invariablemente a Ecuador Telecom S.A. TELMEX el anticipo en forma mensual, en partes iguales, aún cuando no se tengan obras terminadas, y será a través de notas de crédito que Procisa Ecuador S.A. deberá entregar a Ecuador Telecom S.A. TELMEX.

Para la amortización del anticipo, en caso de terminación anticipado o rescisión del presente contrato, el saldo por amortizar se reintegrará en su totalidad a Ecuador Telecom S.A. TELMEX en un plazo no mayor a 15 días hábiles contados a partir de la fecha que se comunique la terminación anticipada o rescisión del contrato.

Ecuador Telecom S.A. TELMEX pagará a Procisa Ecuador S.A. el precio de las obras debidamente terminadas, ejecutados y recibidas de acuerdo con las actividades contenidas en las normas de la construcción del contrato, dentro de los 30 días contados a partir que Procisa Ecuador S.A. entregue a Ecuador Telecom S.A. TELMEX la factura correspondiente a dichas obras.

La fecha efectiva de este contrato es febrero 18 del 2008 y permanecerá vigente hasta el 31 de diciembre del 2008 o en el momento que se cumplan con todas y cada una de las obligaciones contractuales establecidas, a cargo de las partes.

Durante el año 2009, la Compañía registró en los resultados del año ingresos por US\$15,154,728 (US\$20,380,513 en el año 2008), relacionado con este contrato.

**Contrato de Ejecución de Obras Llave en Mano para la Instalación de la red de Fibra Óptica.** -

En mayo del 2008, Procisa Ecuador S.A. suscribe con Consorcio Ecuatoriano de Telecomunicaciones S.A. CONECEL, un contrato de obras que tiene por objetivo la construcción e integración de la red de fibra óptica entre Quito-Ambato, Quito-Tulcán, Guayaquil-Huaquillas, Guayaquil-Manta, Machala-Cuenca y anillo de Cuenca de la siguiente manera: (1) La gestión, trámite y obtención de los permisos con las exigencias de las cantidades competentes a nombre de CONECEL, (2) El estudio de campo para determinar la ruta técnicamente más recomendable y la ingeniería de detalle de la construcción, (3) Construcción de la obra civil, suministro e instalación del cable de fibra óptica, los demás materiales necesarios para la ejecución de la obra, transporte a los sitios de instalación, instalación y pruebas y (4) Servicio de mantenimiento inicial correctivo y preventivo.

El contrato se suscribe bajo la modalidad de "llave en mano", entendiéndose con este concepto la obligación que asume Procisa Ecuador S.A. en el presente instrumento de responsabilizarse por el total cumplimiento de sus obligaciones que permitan la ejecución del contrato.

El monto total del contrato asciende a US\$18,730,967 más el impuesto al valor agregado IVA, pagaderos contra prestación de facturas.

Procisa Ecuador S.A. asumirá los valores correspondientes a los costos y gastos ocasionados por la nacionalización de los bienes importados que incluye: Tasas de control de aduanas, impuestos aduanales, de servicio del Banco Central del Ecuador, de servicios aduaneros portuarios y de nacionalización de los bienes, pagos de aranceles de aduana, flete nacional

La fecha efectiva de este contrato es mayo del 2008 y permanecerá vigente por 20 meses, dividiéndose en 8 meses para la ejecución del proyecto y 12 meses para el período de mantenimiento preventivo y correctivo.

Durante el año 2009, la Compañía registró en los resultados del año ingresos por US\$7,184,176 (US\$10,371,448 en el año 2008), relacionado con este contrato.

**Contrato de Arrendamiento de Flota de Vehículos.** - El 14 de agosto del 2008, Procisa Ecuador S.A. y Mareauto S.A. suscriben un contrato de arrendamiento operacional de una flota de furgonetas Saic Wulling Super Van de 1.1 L con partaescalera rectangular, sin aire acondicionado modelos 2009 a un precio unitario mensual promedio de US\$730. A partir de agosto del 2009, mediante adendum al contrato se estableció un precio unitario mensual promedio de US\$680.

Procisa Ecuador S.A. se hace responsable por la custodia de los vehículos, sus accesorios y documentos, desde que estos se encuentran en su tenencia, hasta la efectiva devolución de los mismos a Mareauto S.A.

La fecha efectiva de este contrato es febrero 18 del 2008 y permanecerá vigente por 24 meses hasta que cada uno de los vehículos contratados complete el número de meses del alquiler.

Durante el año 2009, la Compañía registró US\$1,526,207 (US\$507,604 en el año 2008), con cargo a los resultados del año relacionado con este contrato.

## **16. EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre del 2009 y la fecha del informe de los auditores independientes (mayo 14 del 2010) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.

---