

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

**1. INFORMACIÓN GENERAL**

Proxim Ecuador S. A., fue constituida en septiembre del 2007. Su actividad principal, que inició en enero 1 del 2008, es la ejecución de obras, construcciones y planeación de proyectos relacionados con actividades de ingeniería civil para compañías relacionadas.

**2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS**

**2.1 Declaración de cumplimiento** - Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Los estados financieros de acuerdo a NIIF al 31 de diciembre del 2010 y al estado de situación financiera de apertura al 1 de enero del 2010, han sido preparados exclusivamente para ser utilizados por la Administración de la Compañía como parte del proceso de conversión a NIIF para el año terminado el 31 de diciembre del 2011.

Los estados financieros de Proxim Ecuador S. A. al 31 de diciembre del 2010 y 2009 aprobados para su emisión por la Administración de la Compañía, con fechas 15 de enero del 2011 y 14 de mayo del 2010, respectivamente, fueron preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, los cuales fueron considerados como los principios de contabilidad previos (PCGA anteriores), los mismos que han sido ajustados conforme a las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2011, tal como se define en la NIIF 1 *Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera*, para la preparación de los estados de situación financiera de acuerdo a NIIF al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2010. Los PCGA anteriores difieren en ciertos aspectos de las NIIF.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la NIIF 1, estas políticas han sido definidas en función de las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2011, aplicadas de manera uniforme a todos los períodos que se presentan.

**2.2 Bases de preparación** - Los estados financieros de Proxim Ecuador S. A. comprenden los estados de situación financiera al 1 de enero del 2010 (fecha de transición), 31 de diciembre del 2010 y 31 de diciembre del 2011, los estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujo de caja por los años terminados al 31 de diciembre del 2011 y 2010. Estos estados financieros han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

**2.3 Efectivo y banco** - Incluye saldos de caja y depósitos en cuentas corrientes en un banco local. Los sobregiros bancarios son presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera.

**2.4 Inventarios** - Son presentados al costo de adquisición o valor más realizable, el menor. Son valuados por el método de primera entrada, primera salida. Las inventaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición.

**2.5 Activos fijos**

**2.5.1 Medición en el momento del reconocimiento** - Las partidas de activos fijos se miden inicialmente por su costo.

El costo de activos fijos comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en condiciones de funcionamiento según lo previsto por la Administración.

**2.5.2 Medición posterior al reconocimiento: método del costo** - Después del reconocimiento inicial, los activos fijos son registrados al costo menos la depreciación acumulada. En caso de registrarse la compañía registra pérdidas por deterioro.

Los gastos de reparaciones y mantenimiento se imputan a resultados en el período en que se producen.

**2.5.3 Método de depreciación y vida útil** - El costo o valor de activos fijos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son reevaluados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

A continuación se presentan las principales partidas de activos fijos y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

| Item                                  | Vida útil (en años) |
|---------------------------------------|---------------------|
| Muebles, enseres y equipos de oficina | 10                  |
| Herramientas                          | 10                  |
| Veículos y equipos automotrices       | 5                   |
| Equipos de computación                | 3                   |

**2.5.4 Activos mantenidos bajo arrendamiento financiero** - Son depreciados por el plazo de su vida útil estimado igual a los activos poseídos o, si ésta es menor, por el plazo de arrendamiento correspondiente.

**2.5.5 Retiro a venta de activos fijos** - La utilidad o pérdida que surge del retiro o venta de una partida de activos fijos es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocido en resultados.

En caso de venta o retiro subsecuente de propiedades revaluadas, el saldo de la reserva de revaluación es transferido directamente a utilidades retenidas.

**2.6 Impuestos** - El gasto por impuestos a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido.

**2.6.1 Impuesto corriente** - Se basa en la utilidad gravable (tributable) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos impositivos o deducibles y partidas que no están gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

**2.6.2 Impuestos diferidos** - Se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y sus bases fiscales. Un pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias impositivas. Un activo por impuesto diferido se reconoce por todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulta probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podrá cargar esas diferencias temporarias deducibles.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas fiscales que se esperan sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancela.

La Compañía debe compensar activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos, sólo si tiene reconocido legalmente el derecho de compensarlos, frente a la misma autoridad fiscal.

**2.6.3 Impuestos corrientes y diferidos** - Se reconocen como ingreso o gasto, y son incluidos en el resultado, excepto en la medida en que haya surgido de una transacción o evento que se reconoce fuera del resultado, ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado.

**2.7 Beneficios a empleados**

**2.7.1 Beneficios definidos: Jubilación patronal y bonificación por desahucio** - Es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales independientes realizadas al final de cada período.

Debido a la última actualización de la NDC 19 emitida en el 2011 como en vigor para ejercicios anuales que inician después del 1 de enero del 2011, permitiendo su aplicación anticipada, Proxim Ecuador S. A. ha considerado asignarse a la aplicación de bienes anticipada en los cálculos actuariales.

**2.7.2 Participación a trabajadores** - La Compañía reconoce un pasivo y su gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades líquidas de acuerdo con disposiciones legales.

**2.8 Reconocimiento de ingresos** - Se calculan el valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar.

- Se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos no corrientes.
- 2.12 Pasivos financieros** - Los instrumentos de deuda y patrimonio son clasificados como pasivos financieros o como patrimonio de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual.
- Los pasivos financieros se clasifican como pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.
- 2.12.1 Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar** - Son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.
- Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. El período de crédito promedio para la compra de ciertos bienes es de 128 días.
- Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar se clasifican en pasivos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como pasivos no corrientes.
- 2.8.1 Protección de servicios** - Los ingresos provenientes de contratos de servicios se reconocen por referencia al avance de obra. El estado de terminación del contrato se determina de la siguiente manera:
- 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.
- 2.9 Costos y Gastos** - Se registran al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurren, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período más cercano en el que se incurren.
- 2.10 Compensación de saldos y transacciones** - Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o provista por alguna norma y sólo presentarán sea el reflejo de la esencia de la transacción.
- Los ingresos y gastos que originan transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y procurar el pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en resultados.
- 2.11 Activos financieros** - Se reconocen y dan de baja a la fecha de negociación cuando se recibe una compra o venta de un activo financiero y son medidos inicialmente al valor razonable, más los costos de la transacción, excepto por aquellos activos financieros clasificados al valor razonable con cambios en resultados, los cuales son inicialmente medidos al valor razonable y cuyos costos de la transacción se reconocen en resultados.
- Todos los activos financieros mantenidos son posteriormente medidos en su totalidad al costo amortizado o al valor razonable.
- La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías a valor razonable con cambios en resultados, activos financieros mantenidos hasta su vencimiento, cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar y activos financieros disponibles para la venta. La clasificación depende del propósito con el que se adquieren los instrumentos financieros. La administración determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial.
- 2.11.1 Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar** - Son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.
- Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro. El período de crédito promedio sobre la prestación de servicios es de 76 días.
- Las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

### 3. ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA (NIIF)

La Superintendencia de Compañías estableció mediante Resolución No. 06.Q.EC1.094 del 21 de agosto del 2006, la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y su aplicación obligatoria por parte de las compañías y entidades sujetas a su control y vigilancia, a partir del 1 de enero de 2009, la cual fue modificada con la Resolución No. ADM 68199 del 3 de julio del 2008. Adicionalmente, se estableció el cumplimiento de un cronograma de aplicación según lo dispuesto en la Resolución No. 08.G.DSC.018 del 20 de noviembre del 2008. La Compañía está obligada a presentar sus estados financieros de acuerdo con NIIF a partir del 1 de enero de 2011. Conforme a esta Resolución, hasta el 31 de diciembre del 2010, la Compañía preparó sus estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador. Desde el 1 de enero del 2011, los estados financieros de la Compañía son preparados de acuerdo a NIIF.

De acuerdo a lo antes indicado, la Compañía definió como su período de transición a las NIIF el año 2010, estableciendo como fecha para la medición de los efectos de primera aplicación el 1 de enero del 2010.

La aplicación de las NIIF supone, con respecto a los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador que se encontraban vigentes al momento de prepararse los estados financieros correspondientes al año 2011:

- Cambios en las políticas contables, criterios de medición y forma de presentación de los estados financieros.
- La incorporación de un nuevo estado financiero, el estado de resultado integral.
- Un incremento significativo de la información incluida en las notas a los estados financieros.

Para la preparación de los presentes estados financieros, se han aplicado algunas excepciones obligatorias y excepciones optativas a la aplicación retroactiva de las NIIF que se establecen en la NIIF 1.

#### 3.1 Excepciones a la aplicación retroactiva aplicadas por la Compañía

- a) Extensiones** - La NIIF 1 establece que las estimaciones de la Compañía realizadas según las NIIF, en la fecha de transición, sean consistentes con las estimaciones hechas para la misma fecha según las PCGA anteriores (después de realizar los ajustes necesarios para reflejar cualquier diferencia en las políticas contables), a menos que estas estimaciones sugieran que estas estimaciones fueran erróneas.

Esta excepción también se aplica a los períodos comparativos presentados en los primeros estados financieros según NIIF.

Preciso Ecuador S. A. no ha modificado ninguna estimación al final para el cálculo de saldos previamente reportados bajo PCGA anteriores al 1 de enero del 2010 ni para el primer período comparativo (31 de diciembre del 2010).

#### 3.2 Excepciones a la aplicación retroactiva elegidas por la Compañía

- a) Uso del valor razonable como costo atribuido** - La excepción de la NIIF 1 permite optar, en la fecha de transición a las NIIF, por la medición de una partida de activos fijos por su valor razonable, y utilizar este valor razonable como el costo atribuido en esa fecha. La NIIF 1 establece que la Compañía podrá elegir utilizar una revaluación según PCGA anteriores de una partida de activos fijos, ya sea a la fecha de transición o anterior, como costo atribuido en la fecha de la revaluación, si esta fue a una fecha sustancialmente comparable:

- a) al valor razonable; o
- b) al costo, o al costo depreciado según las NIIF.

Preciso Ecuador S. A. ha considerado, el costo depreciado bajo PCGA anteriores como costo atribuido a la fecha de transición, ya que este es comparable con su costo depreciado de acuerdo a NIIF.

- b) Beneficios a los empleados** - Según la NIC 19 *Beneficios a los empleados*, la Compañía puede optar por la aplicación del enfoque de la "banda de fluctuación", según el cual se reconoce la totalidad de las pérdidas y ganancias actuariales en los planes de beneficios definidos. La aplicación retroactiva de este enfoque requiere que la Compañía separe la porción reconocida y la porción por reconocer, de las pérdidas y ganancias actuariales acumuladas, desde el comienzo del plan hasta la fecha de transición a las NIIF. No obstante, la excepción de la NIIF 1 permite a la Compañía reconocer todas las pérdidas y ganancias actuariales acumuladas en la fecha de transición a las NIIF, incluso si el enfoque de la banda de fluctuación para tratar las pérdidas y ganancias actuariales posteriores.

Preciso Ecuador S. A. aplicó esta excepción y por lo tanto reconoció en utilidades retenidas el importe de todas las ganancias (pérdidas) actuariales acumuladas desde la fecha de inicio de todos los planes de beneficios definidos hasta la fecha de transición a las NIIF, como parte de la adopción anticipada de la NIC 19.

### 3.3 Conciliación entre NIIF y Principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador

Las conciliaciones que se presentan a continuación muestran la justificación del impacto de la transición a las NIIF sobre la situación financiera, resultado integral y flujo de caja previamente informados de Procin Ecuador S. A.:

#### 3.3.1 Conciliación del Patrimonio neto al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2010

|                                                                  | Diciembre 31,<br>2010      | Enero 1,<br>2010 |
|------------------------------------------------------------------|----------------------------|------------------|
|                                                                  | (en miles de U.S. dólares) |                  |
| Patrimonio de acuerdo a PCGA anteriormente informado previamente | 4,822                      | 3,919            |
| <i>Ajustes por la conversión a NIIF:</i>                         |                            |                  |
| Reconocimiento de ingresos por avance de obra (1)                | 1,387                      | —                |
| Costo atribuido de activos fijos (2)                             | 50                         | 48               |
| Incremento en la obligación por beneficios definidos (3)         | (67)                       | (75)             |
| Reconocimiento de impuestos diferidos (4)                        | 6                          | (1)              |
| Reconocimiento del inventario a su valor neto realizable (5)     | (6)                        | —                |
| Reconocimiento de costo de ventas por avance de obra (5)         | (418)                      | —                |
| Subtotal                                                         | 952                        | 4                |
| Patrimonio de acuerdo a NIIF                                     | 5,774                      | 3,923            |

#### 3.3.2 Conciliación del Resultado Integral por el año terminado el 31 de diciembre del 2010

|                                                              | (en miles de U.S. dólares) |   |
|--------------------------------------------------------------|----------------------------|---|
| Resultado de acuerdo a PCGA anteriormente informado          | 912                        |   |
| <i>Ajustes por la conversión a NIIF:</i>                     |                            |   |
| Reconocimiento de ingresos por avance de obra (1)            | 1,387                      | — |
| Ajuste al gasto depreciación de activos fijos (2)            | 10                         | — |
| Incremento en el gasto por beneficios definidos (3)          | (12)                       | — |
| Reconocimiento de un gasto por impuestos diferidos (4)       | 7                          | — |
| Reconocimiento del inventario a su valor neto realizable (5) | (6)                        | — |
| Reconocimiento de costo de ventas por avance de obra (5)     | (418)                      | — |
| Subtotal                                                     | 968                        | — |
| Resultado integral de acuerdo a NIIF                         | 1,880                      | — |

- 12 -

### a) Explicación resumida de los ajustes por conversión a NIIF:

- Reconocimiento de ingresos por avance de obra:** Según NIIF, la Compañía debe reconocer el ingreso por avance de obra. Bajo PCGA anteriores, la Compañía registró este ingreso en función a la prestación del servicio. Al 31 de diciembre del 2010, los efectos de este cambio, fueron un incremento en el saldo de cuentas por cobrar y en resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF por US\$1,387,000 y US\$1,387,000 respectivamente, y un ingreso por US\$1,387,000.
- Costo atribuido de activos fijos:** Para la aplicación de las NIIF se ha definido que los saldos al 1 de enero de 2010 se registran al costo. Al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2010, los efectos del cambio en el valor residual de los activos generó un incremento en los saldos de activos y en resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF por US\$9,569 y US\$950,095 respectivamente, y en el gasto depreciación del año 2010 por US\$10,526.
- Incremento en la obligación por beneficios definidos:** Según NIIF, la Compañía debe reconocer un pasivo por beneficios definidos (pensión patronal) para todos sus empleados, con base en un cálculo actuarial utilizando el método de unidad de crédito proyectado. Bajo PCGA anteriores, la Compañía no registró provisión para jubilación patronal y bonificación por desahucio. Al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2010, los efectos de estos cambios, fueron un incremento en el saldo de obligación por beneficios definidos por US\$35,135 y US\$31,945, respectivamente, una disminución en resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF por los referidos importes y un incremento en gastos de administración del año 2010 por US\$67,080 y US\$31,945, respectivamente.
- Reconocimiento de impuestos diferidos:** Las NIIF requieren el reconocimiento de impuestos diferidos cuando el método del balance que está orientado al cálculo de las diferencias temporales entre la base tributaria de un activo o un pasivo y su valor contable en el balance. Los ajustes en la valoración de los activos y pasivos generados por la aplicación de las NIIF, han significado la determinación de diferencias temporales que fueron registradas como pasivos por impuestos diferidos. Al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2010, los efectos de las diferencias temporales fueron el registro de pasivos por impuestos diferidos por US\$1,800 y activos por impuestos diferidos por US\$6,000, un aumento de resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF en los referidos importes y el reconocimiento en el gasto por impuestos diferidos del año 2010 por US\$6,000 y US\$1,800, respectivamente.
- Reconocimiento de costo de ventas por avance de obra:** Según NIIF, la Compañía debe reconocer el costo por avance de obra. Bajo PCGA anteriores, la Compañía registró este costo en la finalización de la obra. Al 31 de diciembre del 2010, los efectos de este cambio, fueron una disminución en el saldo de inventarios y en resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF por US\$418,000 y US\$418,000 respectivamente, y en gasto por US\$418,000.

- 14 -

Un resumen de las diferencias temporales es como sigue:

|                                                           | Diciembre 31,<br>2010      | Enero 1,<br>2010 |
|-----------------------------------------------------------|----------------------------|------------------|
|                                                           | (en miles de U.S. dólares) |                  |
| Diferencias temporales:                                   |                            |                  |
| Depreciación de activos fijos                             | (10)                       | (48)             |
| Ajuste al valor neto de realizable                        | 6                          | —                |
| Provisión de jubilación patronal y desahucio              | 32                         | 33               |
| Total                                                     | 28                         | (15)             |
| Tasa neta utilizada para el cálculo del impuesto diferido | 23.28%                     | 25%              |
| Activos (Pasivos) por impuestos diferidos                 | 8                          | (1)              |

- b) **Reclasificaciones entre Activos y Pasivos:** La administración de la Compañía ha efectuado las siguientes reclasificaciones en el estado de situación financiera, para una apropiada presentación de acuerdo a la NIC 1:

| Cuenta                       | Presentación bajo PCGA anteriores        | Presentación bajo NIIF            | Saldo a                    |                  |
|------------------------------|------------------------------------------|-----------------------------------|----------------------------|------------------|
|                              |                                          |                                   | Diciembre 31,<br>2010      | Enero 1,<br>2010 |
|                              |                                          |                                   | (en miles de U.S. dólares) |                  |
| Participación a trabajadores | Separado en participación a trabajadores | Incluido en obligaciones asumidos | 257                        | 325              |

- c) **Reclasificaciones entre Ingresos, Costos y Gastos:** La administración de la Compañía ha efectuado las siguientes reclasificaciones en el estado de resultado integral por el año terminado el 31 de diciembre del 2010, para una apropiada presentación de acuerdo a la NIC 1:

| Cuenta                       | Presentación bajo PCGA anteriores | Presentación bajo NIIF                               | 2010<br>(en miles de U.S. dólares) |
|------------------------------|-----------------------------------|------------------------------------------------------|------------------------------------|
| Participación a trabajadores | Después de utilidad operacional   | Incluido en gastos administrativos y costo de ventas | 257                                |
| Otros, neto                  | Después de utilidad operacional   | Incluido en ventas netas                             | 407                                |
| Gastos financieros           | Después de utilidad operacional   | Incluido en costo financiero                         | 87                                 |

- 15 -

#### 4. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS

La preparación de los estados financieros en conformidad con NIIF requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y utilice algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valoración y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En ejercicio de la Administración, tales estimaciones y supuestos anteriores basados en la mejor información disponible al momento, los cuales pueden llegar a diferir de sus efectos reales.

Las estimaciones y juicios independientes se revisan sobre una base regular. Las revisiones a las estimaciones contables se reconocen en el período de la revisión y períodos futuros si la revisión afecta tanto al período actual como a períodos subsecuentes.

A continuación se presentan las estimaciones y juicios contables críticos que la Administración de la Compañía ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables:

##### 4.1 Deterioro de activos

A la fecha de cierre de cada período, o en aquella fecha que se considere necesario, se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio que dichos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro. En caso que exista algún indicio se realiza una estimación del importe recuperable de cada activo. Si se trata de activos identificables que no generen flujos de efectivo de forma independiente, se estima la recuperabilidad de la entidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo.

Determinar si los activos han sufrido deterioro implica el cálculo del valor en uso de las unidades generadoras de efectivo. El cálculo del valor en uso requiere que la Compañía determine los flujos de efectivo futuros que deberían surgir de las unidades generadoras de efectivo y una tasa de descuento apropiada para calcular el valor presente, si el importe recuperable excede al valor en libros del activo, se registra la correspondiente provisión por deterioro por la diferencia, con cargo a resultados.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en un activo en períodos anteriores son revertidas cuando se produce un cambio en las estimaciones sobre su importe recuperable incrementado el valor del activo con el exceso a resultados con el límite del valor en libros que el activo hubiera tenido de no haberse reconocido la pérdida por deterioro.

##### 4.2 Depósito a la orden corriente

La clasificación de las obligaciones y gastos por impuestos requiere interpretaciones a la legislación. La Compañía cuenta con el profesional en materia tributaria antes de alguna decisión sobre asuntos tributarios. Así como la Administración considera que sus estimaciones son prudentes y apropiadas, pueden surgir diferencias de interpretación con la administración tributaria que podrían afectar los cargos impuestos en el futuro.

#### 5. EFECTIVO Y BANCO

Al 31 de diciembre del 2011, represento dinero en efectivo y un banco local, el cual se genera interés.

#### 6. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar es como sigue:

|                                 | ... Diciembre 31 ...<br>2011 | 2010  | Enero 1,<br>2010 |
|---------------------------------|------------------------------|-------|------------------|
|                                 | (en miles de U.S. dólares)   |       |                  |
| Compañías relacionadas, nota 18 | 2,844                        | 3,679 | 1,139            |
| Cuentas por cobrar              | 80                           | 7     | —                |
| Otras cuentas por cobrar        | —                            | 19    | 37               |
| Total                           | 2,924                        | 3,705 | 1,176            |

#### 7. INVENTARIOS

Un resumen de inventarios es como sigue:

|                                            | ... Diciembre 31 ...<br>2011 | 2010 | Enero 1,<br>2010 |
|--------------------------------------------|------------------------------|------|------------------|
|                                            | (en miles de U.S. dólares)   |      |                  |
| Materiales y equipos de telecomunicaciones | 1,769                        | 182  | 2,809            |
| Otros en construcción                      | 1,642                        | —    | 1,570            |
| Total                                      | 3,411                        | 182  | 4,379            |

Materiales y equipos de telecomunicaciones representan principalmente cables, torres, señalizadores y equipos varios para el uso de las obras.

Otros en construcción, incluye costos de materiales y equipos de telecomunicaciones entregados a sub-contratistas y contratistas para el cumplimiento de los contratos y servicios de construcción y otros civiles.

#### 8. ACTIVOS FIJOS

Un resumen de activos fijos es como sigue:

|                        | ... Diciembre 31 ...<br>2011 | 2010  | Enero 1,<br>2010 |
|------------------------|------------------------------|-------|------------------|
|                        | (en miles de U.S. dólares)   |       |                  |
| Costo                  | 1,556                        | 1,647 | 1,768            |
| Depreciación acumulada | (280)                        | (288) | (183)            |
| Total                  | 816                          | 829   | 1,222            |
| Clasificación:         |                              |       |                  |
| Equipos electrónicos   | 327                          | 323   | 253              |
| Equipos de computación | 3                            | 42    | 113              |
| Muebles y enseres      | 44                           | 34    | 57               |
| Vehículos              | 207                          | 224   | 311              |
| Herramientas           | 31                           | 28    | 50               |
| Total                  | 816                          | 829   | 1,222            |

Los movimientos de activos fijos fueron como sigue:

|                        | Equipos electrónicos<br>al Costo | Equipos de<br>computación<br>al Costo | Muebles y<br>enseres al<br>Costo<br>(en miles de U.S. dólares) | Vehículos al<br>Costo | Herramientas al<br>Costo | Total |
|------------------------|----------------------------------|---------------------------------------|----------------------------------------------------------------|-----------------------|--------------------------|-------|
| Costo                  |                                  |                                       |                                                                |                       |                          |       |
| Enero 1 del 2010       | 998                              | 207                                   | 69                                                             | 437                   | 51                       | 1,762 |
| Adquisiciones          | 25                               | 2                                     | —                                                              | —                     | —                        | 27    |
| Bajas                  | (51)                             | (26)                                  | —                                                              | (13)                  | —                        | (120) |
| Diciembre 31 del 2010  | 972                              | 183                                   | 69                                                             | 424                   | 51                       | 1,647 |
| Adquisiciones          | 16                               | —                                     | —                                                              | —                     | —                        | 16    |
| Bajas y/o ventas       | (53)                             | (20)                                  | —                                                              | (3)                   | —                        | (89)  |
| Diciembre 31 del 2011  | 935                              | 163                                   | 69                                                             | 421                   | 51                       | 1,589 |
|                        | Equipos electrónicos<br>al Costo | Equipos de computación<br>al Costo    | Muebles y<br>enseres al<br>Costo<br>(en miles de U.S. dólares) | Vehículos al<br>Costo | Herramientas al<br>Costo | Total |
| Depreciación acumulada |                                  |                                       |                                                                |                       |                          |       |
| Enero 1 del 2010       | (347)                            | (94)                                  | (13)                                                           | (126)                 | (8)                      | (488) |
| Depreciación           | (197)                            | (64)                                  | (7)                                                            | (76)                  | (3)                      | (347) |
| Bajas                  | 22                               | 17                                    | —                                                              | 8                     | —                        | 47    |
| Diciembre 31 del 2010  | (422)                            | (141)                                 | (13)                                                           | (194)                 | (11)                     | (781) |
| Depreciación           | (184)                            | (37)                                  | (6)                                                            | (14)                  | (3)                      | (240) |
| Bajas y/o ventas       | 52                               | 8                                     | —                                                              | —                     | —                        | 60    |
| Diciembre 31 del 2011  | (354)                            | (170)                                 | (19)                                                           | (208)                 | (14)                     | (765) |

8.1 Aplicación del costo atribuido - Al 1 de enero del 2010, los valores reconocidos utilizados como costo atribuido para activos fijos y el ajuste al valor en libros presentado según los PCGA anteriores se muestran a continuación:

|                        | ... Enero 1, 2010 ...             |                                                              |
|------------------------|-----------------------------------|--------------------------------------------------------------|
|                        | Saldo según<br>PCGA<br>Anteriores | Ajuste<br>al valor<br>Bancable<br>(en miles de U.S. dólares) |
| Equipos electrónicos   | 753                               | 753                                                          |
| Equipos de computación | 115                               | 115                                                          |
| Muebles y enseres      | 57                                | 57                                                           |
| Vehículos              | 270                               | 310                                                          |
| Herramientas           | 51                                | 51                                                           |
| Total                  | 1,246                             | 1,222                                                        |

## 9. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar es como sigue:

|                                 | ... Diciembre 31 ...<br>2011 | 2010       | Enero 1,<br>2010<br>(en miles de U.S. dólares) |
|---------------------------------|------------------------------|------------|------------------------------------------------|
| Compañías relacionadas, nota 18 | 1,895                        | 431        | 266                                            |
| Proveedores locales             | 978                          | 238        | 697                                            |
| Otros                           | 41                           | 115        | 298                                            |
| <b>Total</b>                    | <b>2,914</b>                 | <b>784</b> | <b>1,261</b>                                   |

## 10. IMPUESTOS

10.1 *Activos y pasivos del año corriente* - Un resumen de activos y pasivos por impuestos corrientes es como sigue:

|                                                  | ... Diciembre 31 ...<br>2011 | 2010       | Enero 1,<br>2010<br>(en miles de U.S. dólares) |
|--------------------------------------------------|------------------------------|------------|------------------------------------------------|
| <i>Activos por impuestos corrientes:</i>         |                              |            |                                                |
| Crédito tributario de impuesto al valor agregado | —                            | —          | 63                                             |
| <i>Pasivos por impuestos corrientes:</i>         |                              |            |                                                |
| Impuesto a la renta por pagar (1)                | 531                          | 366        | 298                                            |
| Impuesto al Valor Agregado y retenciones         | 253                          | 153        | —                                              |
| Retenciones en la fuente de impuesto a la renta  | 16                           | 10         | —                                              |
| <b>Total</b>                                     | <b>800</b>                   | <b>529</b> | <b>298</b>                                     |

(1) De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 24% sobre las utilidades sujetas a distribución (25% para el año 2010) y del 14% sobre las utilidades sujetas a capitalización (15% para el año 2010).

10.2 *Impuesto a la renta reconocido en los resultados* - Una reconciliación entre la utilidad antes de impuestos y el gasto por impuesto a la renta corriente, es como sigue:

|                                                                                   | 2011       | 2010<br>(en miles de U.S. dólares) |
|-----------------------------------------------------------------------------------|------------|------------------------------------|
| Utilidad antes de impuestos                                                       | 5,101      | 5,396                              |
| Ajustes sobre por efectos de conveniencia fiscal                                  | —          | (94)                               |
| Utilidad antes de impuestos, más de por ajuste por efectos de conveniencia fiscal | 5,101      | 5,302                              |
| Efecto de renta corriente de año 2010                                             | (418)      | (34)                               |
| Reconstrucción a distribuciones por disponibilidad                                | (49)       | (34)                               |
| Impuesto por renta de año 2010                                                    | 5,367      | —                                  |
| Utilidad antes de impuestos                                                       | 94         | —                                  |
| Cuentas por distribuir                                                            | 77         | 474                                |
| Impuesto de renta tipo                                                            | —          | —                                  |
| Utilidad gravada                                                                  | 5,227      | 5,228                              |
| Impuesto a la renta corriente                                                     | 800        | 529                                |
| Impuesto a la renta cargado a resultados                                          | 914        | 542                                |
| Impuesto a la renta diferido                                                      | (29)       | (27)                               |
| <b>Total</b>                                                                      | <b>605</b> | <b>528</b>                         |

(1) A partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta corriente el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma aritmética del 14% del activo, 8.2% del pasivo, 8.4% de impuesto gravado y 8.2% de activo y gastos diferidos.

Las declaraciones de impuestos han sido aceptadas por las autoridades tributarias hasta el año 2017 y son susceptibles de revisión las declaraciones de los años 2008 al 2011.

10.3 *Atenuación del gasto por impuesto a la renta* - Las atenuaciones de la ganancia por impuesto a la renta fueron como sigue:

|                                                  | 2011  | 2010<br>(en miles de U.S. dólares) |
|--------------------------------------------------|-------|------------------------------------|
| Utilidad de continuación del año                 | 546   | 598                                |
| Exención del año                                 | 814   | 142                                |
| Exención de la renta del año                     | (215) | (175)                              |
| Crédito tributario por impuesto a renta de otros | (84)  | —                                  |
| Impuesto proveniente del exterior                | (240) | (11)                               |
| Pagos diferidos                                  | —     | (296)                              |
| Utilidad de fin del año                          | 521   | 268                                |

10.4 *Impuesto a la renta reconocido directamente en el patrimonio*

|  | ... Diciembre 31 ...<br>2011 | 2010 | Enero 1,<br>2010<br>(en miles de U.S. dólares) |
|--|------------------------------|------|------------------------------------------------|
|--|------------------------------|------|------------------------------------------------|

Impuesto diferido:  
Impuesto por ganancias a 100% reconocidas  
con cargo a utilidades retenidas (Nota 1.3.1)

|  |      |     |   |
|--|------|-----|---|
|  | (17) | (9) | 2 |
|--|------|-----|---|

10.5 *Saldo del impuesto diferido* - Las atenuaciones de (pasivos) pasivos por impuestos diferidos fueron como sigue:

|  | Saldo al<br>comienzo del<br>año | Reconocido en<br>la actualidad | Saldo al<br>fin del año<br>(en miles de U.S. dólares) |
|--|---------------------------------|--------------------------------|-------------------------------------------------------|
|--|---------------------------------|--------------------------------|-------------------------------------------------------|

|                                                |             |            |           |
|------------------------------------------------|-------------|------------|-----------|
| <b>Año 2011</b>                                |             |            |           |
| Exención por impuestos diferidos por retención | 12          | —          | 12        |
| Exención de activos tipo                       | —           | —          | —         |
| Procedimientos de pérdidas pasivas y diferidos | (17)        | 88         | (75)      |
| Procedimientos de pérdidas pasivas y diferidos | (27)        | 121        | (94)      |
| Ajuste al valor neto de resultados             | —           | —          | —         |
| <b>Total</b>                                   | <b>(22)</b> | <b>109</b> | <b>87</b> |

|  | Saldo al<br>comienzo del<br>año | Reconocido<br>disminuyendo<br>en el<br>patrimonio | Saldo al fin<br>del año<br>(en miles de U.S. dólares) |
|--|---------------------------------|---------------------------------------------------|-------------------------------------------------------|
|--|---------------------------------|---------------------------------------------------|-------------------------------------------------------|

|                                                |             |             |             |
|------------------------------------------------|-------------|-------------|-------------|
| <b>Año 2010</b>                                |             |             |             |
| Exención por impuestos diferidos por retención | —           | —           | —           |
| Exención de activos tipo                       | 18          | 2           | 20          |
| Procedimientos de pérdidas pasivas y diferidos | (29)        | (88)        | (117)       |
| Ajuste al valor neto de resultados             | —           | —           | —           |
| <b>Total</b>                                   | <b>(11)</b> | <b>(86)</b> | <b>(97)</b> |

10.6 *Aplicación del Código Orgánico de la Producción* - Con fecha diciembre 29 de 2011 se promulgó el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el cual genera efectos sobre otros aspectos relacionados con impuestos.

La reforma promulgada en los puntos mencionados en la tarifa de impuesto a la renta para actividades del comercio 24%, para el año 2011, 22% para el año 2012 y 20% a partir del año 2013. A 31 de diciembre del 2011 y 2012, para la modificación del punto por impuestos diferidos, la Compañía utilizó una tasa de impuesto a la renta del 24%.



**Utilidades retenidas** - Un resumen de las utilidades retenidas es como sigue:

|                                                                                                 | Saldo a:                   |                       |       |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------|-----------------------|-------|
|                                                                                                 | Diciembre 31,<br>2011      | Diciembre 31,<br>2010 | 2009  |
|                                                                                                 | (en miles de U.S. dólares) |                       |       |
| Utilidades retenidas - distribuidas                                                             | 4,493                      | 4,807                 | 1,895 |
| Reservados acumulados provenientes de la<br>adquisición por prima vez de las NIF<br>(Nota 13.1) | 952                        | 952                   | 8     |
| Total                                                                                           | 5,445                      | 5,759                 | 1,903 |

Los saldos de las siguientes cuentas surgen de la aplicación por primera vez de las NIF y de los saldos según PCGA anteriores, los cuales según Resolución emitida por la Superintendencia de Compañías el 14 de octubre del 2011, podrán ser utilizados de la siguiente forma:

**Reservados acumulados provenientes de la adquisición por prima vez de las NIF** - Incluye los valores resultantes de los ajustes originados en la adquisición por prima vez de las NIF. El saldo acumulado podrá ser utilizado para compensar pérdidas acumuladas. Este saldo no es disponible para el pago de dividendos y no podrá ser capitalizado. Los trabajadores no tendrán derecho a una participación sobre este saldo y podrá ser devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

**Dividendos** - El 2 de marzo del 2011, se pagó dividendos por US\$2 millones a los titulares de acciones ordinarias pagadas totalmente.

## 16. INGRESOS

Un resumen de los ingresos de la Compañía es como sigue:

|                                  | 2011                       | 2010  |
|----------------------------------|----------------------------|-------|
|                                  | (en miles de U.S. dólares) |       |
| Trabajos de fibra óptica         | 9,818                      | 2,087 |
| Trabajos de telecomunicaciones   | 2,593                      | 5,727 |
| Arrendo de obra por fibra óptica | 153                        | —     |
| Trabajos de NIFC                 | 366                        | 1,772 |
| Otros                            | 42                         | 907   |
| Total                            | 13,784                     | 9,993 |

## 17. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

Un resumen de los gastos administrativos y operativos reportados en los estados financieros es como sigue:

|                          | 2011                       | 2010  |
|--------------------------|----------------------------|-------|
|                          | (en miles de U.S. dólares) |       |
| Costos de ventas         | 8,572                      | 4,089 |
| Gastos de ventas         | 1,525                      | 2,528 |
| Gastos de administración | 1,846                      | 917   |
| Gastos financieros       | 8                          | 87    |
| Total                    | 11,980                     | 7,582 |

Un detalle de costos y gastos por su naturaleza es como sigue:

|                                  | 2011                       | 2010  |
|----------------------------------|----------------------------|-------|
|                                  | (en miles de U.S. dólares) |       |
| Costos de ventas                 | 8,572                      | 4,089 |
| Materia y beneficios sociales    | 2,210                      | 2,195 |
| Depreciación                     | 248                        | 349   |
| Arrendos de edificios y terrenos | 44                         | 108   |
| Otros gastos                     | 88                         | 859   |
| Total                            | 11,980                     | 7,582 |

**Gastos por salarios y beneficios sociales** - Un detalle de gastos por salarios y beneficios sociales a empleados es como sigue:

|                              | 2011                       | 2010  |
|------------------------------|----------------------------|-------|
|                              | (en miles de U.S. dólares) |       |
| Salarios y salarios          | 1,399                      | 1,413 |
| Participación a trabajadores | 441                        | 257   |
| Beneficios sociales          | 111                        | 146   |
| Aportes al 2020              | 185                        | 173   |
| Total                        | 2,236                      | 2,193 |

## 18. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, las principales saldos y transacciones con compañías relacionadas incluyen la siguiente:

|                                                                        | Diciembre 31,              |       |
|------------------------------------------------------------------------|----------------------------|-------|
|                                                                        | 2011                       | 2010  |
|                                                                        | (en miles de U.S. dólares) |       |
| <b>Cuentas por cobrar</b>                                              |                            |       |
| Comercio Exterior de Telecomunicaciones                                | 2,341                      | 1,198 |
| Escuder Telecom S.A. - TELMEX                                          | 603                        | 1,713 |
| Procel De Brasil                                                       | —                          | 83    |
| Telecom Perú                                                           | —                          | —     |
| Total                                                                  | 2,944                      | 3,029 |
| <b>Cuentas por pagar</b>                                               |                            |       |
| Comercio Exterior de Telecomunicaciones                                | 947                        | 126   |
| Conductores Mexicanos Eléctricos y de Telecomunicaciones, S.A. de C.V. | 988                        | 170   |
| Escuder Telecom S.A. - TELMEX                                          | 44                         | 32    |
| Conductores Interpersonales                                            | —                          | 2     |
| Cable Perú S.A.C.                                                      | —                          | 1     |
| Total                                                                  | 1,989                      | 331   |

De acuerdo con los protocolos contables Corporativos, los saldos por cobrar y pagar entre compañías relacionadas no pueden ser compensados simultáneamente en los estados financieros de la Compañía. Al 31 de diciembre del 2011, los saldos por cobrar y pagar entre compañías relacionadas, no generan intereses y no tienen plazo de vencimiento establecido.

|                                                                 | Diciembre 31,              |       |
|-----------------------------------------------------------------|----------------------------|-------|
|                                                                 | 2011                       | 2010  |
|                                                                 | (en miles de U.S. dólares) |       |
| <b>Depositos, rentas y/o</b>                                    |                            |       |
| Otros civiles (rentas de fibra óptica) y mantenimiento de redes | 8,824                      | 2,087 |
| Legados de trabajos de red NIFC, edificios, redes y material    | 3,836                      | 6,112 |
| Extinguibles                                                    | —                          | —     |
| Total                                                           | 12,660                     | 8,229 |
| <b>Compras de Insumos:</b>                                      |                            |       |
| Conductores Mexicanos Eléctricos y de Telecomunicaciones S. A.  | 1,131                      | 129   |
| Cable Colombia S. A.                                            | 190                        | —     |
| Cable Perú S.A.C.                                               | —                          | 83    |
| Total                                                           | 1,321                      | 212   |
| <b>Gastos Financieros:</b>                                      |                            |       |
| Cable Infraestructura y Comunicaciones S. A. B. de C.V.         | —                          | 61    |

## 17. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

Un resumen de los gastos administrativos y operativos reportados en los estados financieros es como sigue:

|                            | 2011          | 2010         |
|----------------------------|---------------|--------------|
| (en miles de U.S. dólares) |               |              |
| Costo de ventas            | 8,572         | 6,085        |
| Gastos de ventas           | 1,523         | 2,528        |
| Gastos de administración   | 1,386         | 917          |
| Costos financieros         | —             | —            |
| <b>Total</b>               | <b>11,481</b> | <b>9,530</b> |

Un detalle de costos y gastos por su naturaleza es como sigue:

|                                 | 2011          | 2010         |
|---------------------------------|---------------|--------------|
| (en miles de U.S. dólares)      |               |              |
| Costo de ventas                 | 8,572         | 6,085        |
| Salarios y beneficios sociales  | 2,219         | 2,195        |
| Depreciación                    | 348           | 548          |
| Arrendos de edificios y equipos | 44            | 158          |
| Otros gastos                    | —             | —            |
| <b>Total</b>                    | <b>11,183</b> | <b>9,586</b> |

**Gastos por salarios y beneficios sociales** - Un detalle de gastos por salarios y beneficios sociales a empleados es como sigue:

|                              | 2011         | 2010         |
|------------------------------|--------------|--------------|
| (en miles de U.S. dólares)   |              |              |
| Salarios y salarios          | 1,399        | 1,411        |
| Participación a trabajadores | 445          | 273          |
| Beneficios sociales          | 371          | 511          |
| Aportes al ROP               | —            | —            |
| <b>Total</b>                 | <b>2,215</b> | <b>2,195</b> |

## 18. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, los principales saldos y transacciones con compañías relacionadas incluyen lo siguiente:

|                                            | — Diciembre 31, 2011 | 2010         |
|--------------------------------------------|----------------------|--------------|
| (en miles de U.S. dólares)                 |                      |              |
| <b>Compañías por cobrar:</b>               |                      |              |
| Compañía Escritorios de Telecomunicaciones | 2,241                | 1,198        |
| Compañía Telecom S.A. - TELMEX             | 683                  | 1,713        |
| Procesa De Brasil                          | —                    | 81           |
| Telcel Perú                                | —                    | —            |
| <b>Total</b>                               | <b>2,924</b>         | <b>3,072</b> |

|                                                                                 |              |            |
|---------------------------------------------------------------------------------|--------------|------------|
| <b>Compañías por pagar:</b>                                                     |              |            |
| Compañía Escritorios de Telecomunicaciones                                      | 947          | 226        |
| Compañía Escritorios de Telecomunicaciones y de Telecomunicaciones S.A. de C.V. | 938          | 170        |
| Compañía Telecom S.A. - TELMEX                                                  | 40           | 3          |
| Compañía Inaportada                                                             | —            | —          |
| Coca Perú S.A.C.                                                                | —            | —          |
| <b>Total</b>                                                                    | <b>1,885</b> | <b>400</b> |

De acuerdo con las políticas contables Corporativas, las cuentas por cobrar y pagar entre compañías relacionadas se pagan en el momento de la venta o la entrega de bienes y servicios. Al 31 de diciembre del 2011, los saldos por cobrar y pagar entre compañías relacionadas, en general, incluyen y no tienen planes de cancelación escalonada.

|                                                                   | — Diciembre 31, 2011 | 2010         |
|-------------------------------------------------------------------|----------------------|--------------|
| (en miles de U.S. dólares)                                        |                      |              |
| <b>Ingresos por cobrar:</b>                                       |                      |              |
| Gastos civiles (cobros de fines (paga) y reintegro de los mismos) | 9,824                | 3,087        |
| Liquidación de trabajos de red HFC, cables, cables y material     | 3,876                | 6,112        |
| Estimación                                                        | —                    | —            |
| <b>Total</b>                                                      | <b>13,699</b>        | <b>9,200</b> |

|                                                 |              |            |
|-------------------------------------------------|--------------|------------|
| <b>Compañías de Asociación:</b>                 |              |            |
| Compañía Escritorios de Telecomunicaciones S.A. | 1,731        | 129        |
| Coca Colombia S.A.                              | 306          | —          |
| Coca Perú S.A.C.                                | —            | —          |
| <b>Total</b>                                    | <b>2,037</b> | <b>129</b> |

|                                               |   |   |
|-----------------------------------------------|---|---|
| <b>Gastos financieros:</b>                    |   |   |
| Coca Inmobiliaria y Construcción S.A. de C.V. | — | — |

## 19. CONTRATOS

**Contrato de Asociación, Adhesión y Demarcación de Fines (paga) de la Coca Colombia S.A.** - El 28 de Octubre del 2010, Coca Colombia S.A. suscribió un Contrato Escritorio de Telecomunicaciones S.A. COBECTEL, un contrato por la prestación de servicios, adhesión y demarcación de Fines (paga) y contratación de servicios de la Coca Colombia S.A.

El monto total de este contrato es US\$10,000,000 incluido Ingreso al Valor Agregado IVA.

El cumplimiento de este contrato se basa en el servicio de entrega e instalación de la Fines (paga) de la Coca Colombia S.A. - Telcel Perú S.A. Al 31 de diciembre del 2011, la compañía no ha recibido la prestación de este servicio.

**Contrato de Asociación, Adhesión y Demarcación de Fines (paga) de la Coca Colombia S.A.** - El 28 de Octubre del 2010, Coca Colombia S.A. suscribió un Contrato Escritorio de Telecomunicaciones S.A. COBECTEL, un contrato por la prestación de servicios, adhesión y demarcación de Fines (paga) y contratación de servicios de la Coca Colombia S.A. - Telcel Perú S.A. Al 31 de diciembre del 2011, la compañía no ha recibido la prestación de este servicio.

El monto mensual por la ejecución del contrato es de US\$10,000,000 incluido Ingreso al Valor Agregado IVA, pagadero contra presentación de Factura.

El plazo del contrato es de 2 años vigentes a partir de septiembre del 2010 y podrá ser renovado automáticamente por períodos de un año por mutuo acuerdo de las partes.

De acuerdo al año 2011, la compañía registró en los resultados del año Ingreso por US\$10,000,000.

## 20. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Entre el 31 de diciembre del 2011 y la fecha de emisión de los estados financieros (enero 19 del 2012) no se produjeron eventos que se esperen de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los saldos financieros adjuntos.

## 21. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2011 han sido aprobados por la Administración en enero 19 del 2012 y están presentados a los accionistas para su aprobación. En opinión de la Administración de la Compañía, los estados financieros están aprobados por la Junta de Accionistas de la Compañía.