

PROCISA ECUADOR S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

1. INFORMACIÓN GENERAL

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

La controladora inmediata y principal de la Compañía es Carso Infraestructura y Construcción S. A. de C.V.

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la Administración de la Compañía.

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.

2.2 Bases de preparación - Los estados financieros han sido preparados sobre las bases del costo histórico excepto por ciertas propiedades e instrumentos financieros que son medidos al costo histórico, tal como se explica en las políticas contables incluidas más abajo. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contrapartida dada en el intercambio de los activos.

Los estados financieros de Procisa Ecuador S. A. comprenden los estados de situación financiera, los estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre del 2012 y 2011. Estos estados financieros han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF.

2.3 Efectivo y banco - Incluyen saldos de efectivo y depósitos en cuenta corriente en un banco local.

2.4 Cuentas por cobrar - Las 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 periodo de crédito promedio sobre los ingresos por la prestación de servicios es de 30 días.

Se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financieras, que se clasifican como activos no corrientes.

Los saldos por cobrar incluyen una estimación de las obras ejecutadas al cierre del año que no han sido facturados. Esta estimación se determina en base al método de porcentaje de terminación.

- 2.5 Inventarios** – Son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor. Son valuados por el método de primeras entradas, primeras salidas. Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición. Los inventarios incluyen una provisión para reconocer pérdidas por obsolescencia, la cual es determinada en función de un análisis de la posibilidad real de uso en la operación de la Compañía.

2.6 Muebles, vehículos y equipos

- 2.6.1 Medición en el momento del reconocimiento** - Las partidas de muebles, vehículos y equipos se miden inicialmente por su costo.

El costo de muebles, vehículos y equipos 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.

- 2.6.2 Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo** - Después del reconocimiento inicial, muebles, vehículos y equipos son registrados al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de pérdidas por deterioro, si hubieren.

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

- 2.6.3 Método de depreciación y vidas útiles** - El costo de muebles, vehículos y equipos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados 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 muebles, vehículos y equipos y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

<u>Ítems</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Muebles, enseres y equipos de oficina	10
Herramientas	10
Vehículos y equipos electrónicos	5
Equipos de computación	3

- 2.6.4 Retiro o venta de Muebles, vehículos y equipos** - La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de muebles, vehículos y equipos es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.

- 2.7 Cuentas por pagar** – Las cuentas por pagar, son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Estos pasivos son registrados al valor razonable. El período de crédito promedio para la compra de ciertos bienes es de 60 días.

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

2.8.1 Impuesto corriente - Se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponibles o deducibles y partidas que no serán 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.

2.8.2 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 imponibles. Un activo por impuesto diferido se reconoce por todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

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

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

2.8.3 Impuestos corrientes y diferidos - Se reconocen como ingreso o gasto, y son incluidos en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso 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; o cuando surgen del registro inicial de una combinación de negocios.

2.9 Beneficios a trabajadores

2.9.1 Beneficios definidos: Jubilación patronal y bonificación por desahucio - El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio) es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período. Las ganancias y pérdidas actuariales se reconocen en los resultados del año.

2.9.2 Participación a trabajadores - La Compañía reconoce un pasivo y un 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.

2.10 Reconocimiento de ingresos - Se calculan al 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.

2.10.1 Prestación de servicios - Los ingresos provenientes de prestación de servicios se reconocen bajo el método del porcentaje de terminación, el mismo se determina de la siguiente manera:

El ingreso de prestación de servicio se reconoce en función a un precio pactado, y se registra en función a los costos incurridos hasta alcanzar la etapa de terminación de las obras, resultando en el registro de ingresos, costos y utilidad que pueden ser atribuidos a la proporción de avance de trabajo, de manera mensual.

2.11 Costos y Gastos - Se registran al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período en el que se conocen.

2.12 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 permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

Los ingresos y gastos con origen en 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 proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en resultados.

2.13 Activos financieros - Todos los activos financieros se reconocen y dan de baja a la fecha de negociación cuando se realiza 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 reconocidos son posteriormente medidos en su totalidad al costo amortizado o al valor razonable y se presentan en activos no corrientes, excepto aquellos con vencimientos originales inferiores a 12 meses a partir de la fecha del estado de situación financiera, que se presentan como activos corrientes.

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 adquirieron los instrumentos financieros. La administración determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial.

La Compañía da de baja un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, y transfiere de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero.

- 2.14 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.

La Compañía da de baja un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen sus obligaciones.

- 2.15 Normas nuevas y revisadas emitidas pero aún no efectivas** – Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF y Normas Internacionales de Contabilidad – NIC nuevas y revisadas que han sido emitidas pero aún no son efectivas:

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Efectiva a partir</u>
NIIF 9	Instrumentos financieros.	Enero 1, 2015
Enmiendas a la NIIF 9 y NIIF 7	Fecha obligatoria efectiva de la NIIF 9 y revelaciones de transición.	Enero 1, 2015
Enmiendas a la NIC 32	Compensación de activos y pasivos financieros.	Enero 1, 2014
NIIF 13	Medición del valor razonable.	Enero 1, 2013
Enmiendas a la NIIF 7	Revelaciones – compensación de activos financieros y pasivos financieros.	Enero 1, 2013
NIC 19 (Revisada en el 2011)	Beneficios a trabajadores.	Enero 1, 2013
Enmiendas a las NIIF (NIIF 1, NIC 16, 32 y 34)	Mejoras anuales a las NIIF ciclo 2009-2011.	Enero 1, 2013

La Administración anticipa que estas normas y enmiendas que serán adoptadas en los estados financieros en los períodos futuros no tendrán un impacto sobre los importes de los activos y pasivos y las revelaciones de los estados financieros de la Compañía.

3. EFECTIVO Y BANCO

Al 31 de diciembre del 2012, representa dinero en efectivo y en banco local, el cual no genera intereses.

4. CUENTAS POR COBRAR

	... Diciembre 31,...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Compañías relacionadas, nota 16	5,558	2,844
Otras	<u>20</u>	<u>84</u>
Total	<u>5,578</u>	<u>2,928</u>

5. INVENTARIOS

	... Diciembre 31,...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Obras en construcción	1,281	1,647
Materiales y equipos de telecomunicaciones	775	1,769
Provisión para obsolescencia	<u>(350)</u>	<u>—</u>
Total	<u>1,706</u>	<u>3,416</u>

Al 31 de diciembre del 2012:

- 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.
- Materiales y equipos de telecomunicaciones representa principalmente cables, herrajes, ecualizadores y equipos varios para el uso de las obras.
- La Compañía constituyó una provisión para reconocer la obsolescencia de inventarios de cable de fibra óptica, herraje y otros.

6. MUEBLES, VEHÍCULOS Y EQUIPOS

	... Diciembre 31,...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Costo	1,612	1,554
Depreciación acumulada	<u>(1,237)</u>	<u>(940)</u>
Total	<u>375</u>	<u>614</u>

	... Diciembre 31,...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
<i>Clasificación:</i>		
Equipos electrónicos	224	327
Vehículos	82	207
Muebles y enseres	37	44
Herramientas	28	33
Equipos de computación	<u>4</u>	<u>3</u>
Total	<u>375</u>	<u>614</u>

Los movimientos de muebles, vehículos y equipos fueron como sigue:

	<u>Equipos electrónicos</u>	<u>Equipos de computación</u>	<u>Muebles y enseres</u>	<u>Vehículos</u>	<u>Herramientas</u>	<u>Total</u>
	... (en miles de U.S. dólares) ...					
<i>Costo</i>						
Saldos al 31 de diciembre del 2010	924	183	69	420	51	1,647
Adquisiciones	16					16
Bajas	(90)	(10)	—	(9)	—	(109)
Saldos al 31 de diciembre del 2011	850	173	69	411	51	1,554
Adquisiciones	85	6				91
Bajas	(31)	(2)	—	—	—	(33)
Saldos al 31 de diciembre del 2012	<u>904</u>	<u>177</u>	<u>69</u>	<u>411</u>	<u>51</u>	<u>1,612</u>
<i>Depreciación acumulada</i>						
Saldos al 31 de diciembre del 2010	(401)	(141)	(19)	(194)	(13)	(768)
Depreciación	(184)	(37)	(6)	(16)	(5)	(248)
Bajas	<u>62</u>	<u>8</u>	—	6	—	<u>76</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2011	(523)	(170)	(25)	(204)	(18)	(940)
Depreciación	(173)	(4)	(7)	(75)	(5)	(264)
Bajas y ajuste	<u>16</u>	<u>1</u>	—	(50)	—	<u>(33)</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2012	<u>(680)</u>	<u>(173)</u>	<u>(32)</u>	<u>(329)</u>	<u>(23)</u>	<u>(1,237)</u>

7. CUENTAS POR PAGAR

	... Diciembre 31,...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Compañías relacionadas, nota 16	3,458	1,895
Proveedores locales	705	978
Otros	<u>195</u>	<u>41</u>
Total	<u>4,358</u>	<u>2,914</u>

8. IMPUESTOS

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

	... Diciembre 31,...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
<i><u>Activos por impuesto corriente:</u></i>		
Crédito tributario de impuesto a la salida de divisas	<u>85</u>	
<i><u>Pasivos por impuestos corrientes:</u></i>		
Impuesto a la renta por pagar		531
Impuesto al Valor Agregado -IVA por pagar y Retenciones	323	253
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta por pagar	<u>20</u>	<u>16</u>
Total	<u>343</u>	<u>800</u>

8.2 *Conciliación tributaria - contable del impuesto a la renta corriente* - Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta corriente, es como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Utilidad según estados financieros, antes de impuesto a la renta	1,151	2,521
Remuneraciones a trabajadores con discapacidad	(44)	(40)
Ingreso por avance de obra		1,387
Costo de venta avance de obra		(418)
Jubilación patronal		30
Gastos no deducibles	<u>467</u>	<u>77</u>
Utilidad gravable	<u>1,574</u>	<u>3,557</u>
Impuesto a la renta causado (1)	<u>362</u>	<u>854</u>
Anticipo calculado (2)	<u>125</u>	<u>183</u>
Impuesto a la renta cargado a resultados:		
Corriente	362	854
Diferido	<u>(7)</u>	<u>(9)</u>
Total	<u>355</u>	<u>845</u>

(1) De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 23% sobre las utilidades sujetas a distribución (24% para el año 2011).

- (2) A partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo, el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles.

Para el año 2012, la Compañía determinó como anticipo de impuesto a la renta US\$125,000; sin embargo, el impuesto a la renta causado del año es de US\$362,000. Consecuentemente, la Compañía registró en resultados US\$362,000, como el gasto de impuesto a la renta corriente.

Las declaraciones de impuestos han sido revisadas por las autoridades tributarias hasta el año 2008, y son susceptibles de revisión las declaraciones de los años 2009 al 2012, sobre los cuales podrían existir diferencias de criterio en cuanto al tratamiento fiscal de ingresos exentos, gastos deducibles y otros.

- 8.3 Movimiento de (crédito tributario) impuesto a la renta por pagar** - Los movimientos de la provisión para impuesto a la renta fueron como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	531	366
Provisión del año	362	854
Retenciones en la fuente del año	(276)	(235)
Crédito tributario por impuesto a salida de divisas	(171)	(88)
Pagos efectuados	<u>(531)</u>	<u>(366)</u>
(Crédito tributario) impuesto a la renta por pagar	<u>(85)</u>	<u>531</u>

8.4 Aspectos Tributarios

Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado - Con fecha noviembre 24 de 2011 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 583 la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado, la misma que incluye entre otros aspectos tributarios, que la tarifa del Impuesto a la Salida de Divisas - ISD se incrementó del 2% al 5%. Por presunción se considera hecho generador de este impuesto el uso de dinero en el exterior y se establece como exento de este impuesto el pago de dividendos a compañías o personas naturales que no estén domiciliadas en paraísos fiscales. Los pagos de este impuesto en la importación de materias primas, insumos y bienes de capital, que consten en el listado que establezca el Comité de Política Tributaria y que sean utilizados en procesos productivos, pueden ser utilizados como crédito tributario de impuesto a la renta.

Código Orgánico de la Producción - Con fecha diciembre 29 de 2011 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 351 el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el mismo que incluye entre otros aspectos tributarios los siguientes:

- La reducción progresiva en tres puntos porcentuales en la tarifa de impuesto a la renta para sociedades, así tenemos: 24% para el año 2011, 23% para el año 2012 y 22% a partir del año 2013. Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, para la medición del activo (pasivo) por impuestos diferidos, la Compañía utilizó una tasa de impuesto a la renta promedio del 23%.

- La reducción progresiva del porcentaje de retención en la fuente de impuesto a la renta en pagos al exterior conforme la tarifa de impuesto a la renta para sociedades.

9. PRECIOS DE TRANSFERENCIA

De conformidad con disposiciones legales vigentes, los contribuyentes sujetos al impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o del exterior, dentro de un mismo período fiscal por un importe acumulado superior a US\$6 millones, están obligados a presentar un estudio de Precios de Transferencia. La Compañía preparó dicho estudio, en base al cual se determinó que las transacciones realizadas con las referidas partes relacionadas han sido efectuadas a precios razonables que se aproximan a valores de plena competencia.

10. OBLIGACIONES ACUMULADAS

	... Diciembre 31,...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Participación a trabajadores	203	445
Beneficios sociales	159	149
Otras	<u>51</u>	<u>49</u>
Total	<u>413</u>	<u>643</u>

Participación a Trabajadores - De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la empresa en un 15% aplicable a las utilidades líquidas o contables. Los movimientos de la provisión para participación a trabajadores fueron como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	445	257
Provisión	203	445
Pagos	<u>(445)</u>	<u>(257)</u>
Saldos al final del año	<u>203</u>	<u>445</u>

11. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

	... Diciembre 31,...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Jubilación patronal	115	85
Bonificación por desahucio	<u>28</u>	<u>19</u>
Total	<u>143</u>	<u>104</u>

- 11.1 Jubilación patronal** - De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

Los movimientos en el valor presente de la obligación de jubilación patronal fueron como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Valor presente provisionado de la obligación de beneficios definidos	85	51
Costos laboral por servicios actuariales	35	(24)
Beneficios pagados	(32)	
Pérdidas actuariales netas no reconocidas	33	55
Costos financiero	5	3
Efectos de reducciones y liquidaciones anticipadas	(11)	—
Pasivo neto generado por la obligación de jubilación patronal	<u>115</u>	<u>85</u>

- 11.2 Bonificación por desahucio** - De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, la Compañía entregará el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio.

El importe incluido en el estado de situación financiera que surge de la obligación de la Compañía respecto a la bonificación por desahucio es el siguiente:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Valor presente provisionado de la obligación de beneficios definidos	19	10
Costos laboral por servicios actuariales	8	(5)
Beneficios pagados	(6)	
Pérdidas actuariales netas no reconocidas	6	14
Costos financiero	<u>1</u>	—
Pasivo neto generado por la obligación de bonificación por desahucio	<u>28</u>	<u>19</u>

Los movimientos en el valor presente de la obligación de jubilación patronal y bonificación por desahucio fueron como sigue:

	<u>2012</u> (en miles de U.S. dólares)	<u>2011</u>
Saldos al comienzo del año	104	67
Provisión	<u>39</u>	<u>37</u>
Saldos al final del año	<u>143</u>	<u>104</u>

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre de 2012 y 2011 por un actuario independiente. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual y el costo del servicio anterior fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada. Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al período de servicio del trabajador y basados en la fórmula del plan, de tal suerte que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor de dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surjan de los ajustes por la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan o abonan a resultados durante el remanente de vida laboral promedio esperado de los trabajadores correspondientes.

Las presunciones principales usadas para propósitos de los cálculos actuariales son las siguientes:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	%	%
Tasa de descuento	7%	7%
Tasa esperada del incremento salarial	3%	3%

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

- 12.1 Gestión de riesgos financieros** - En el curso normal de su negocio y actividades de financiamiento, la Compañía está expuesto a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar de manera más o menos significativa al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados.

La Compañía dispone de una organización y de sistemas de información, que permiten identificar dichos riesgos, determinar su magnitud, proponer a la Administración medidas de mitigación, ejecutar dichas medidas y controlar su efectividad.

A continuación se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la Compañía, una caracterización y una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte de la Compañía, si es el caso.

12.1.1 Riesgo de crédito – El riesgo de crédito se refiere al riesgo que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía. La Administración de la Compañía considera que este riesgo se encuentra mitigado debido a que la Compañía únicamente presta servicios a sus compañías relacionadas.

12.1.2 Riesgo de liquidez – La Administración de la Compañía, tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez y ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que la Alta Administración pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo, así como la gestión de liquidez de la Compañía. La Compañía maneja el riesgo de liquidez manteniendo reservas suficientes de efectivo, monitoreando continuamente los flujos efectivos proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.

12.1.3 Riesgo de capital – La Compañía gestiona su capital para asegurar que estará en la capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que maximizan el rendimiento a sus accionistas a través de la optimización de los saldos de deuda y patrimonio.

12.2 Categorías de instrumentos financieros – La Compañía mantiene los siguientes activos y pasivos medidos al costo amortizado:

	... Diciembre 31,...	
	2012	2011
	(en miles de U.S. dólares)	
<u>Activos financieros:</u>		
Efectivo y banco	3,704	2,901
Cuentas por cobrar	<u>5,578</u>	<u>2,928</u>
Total	<u>9,282</u>	<u>5,829</u>
<u>Pasivos financieros:</u>		
Cuentas por pagar	<u>4,358</u>	<u>2,914</u>

13. PATRIMONIO

Capital Social - El capital social suscrito y pagado consiste de 10,000 de acciones de US\$1 valor nominal unitario.

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.

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

	... Diciembre 31,...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Utilidades retenidas - distribuibles	5,279	4,483
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF	<u>952</u>	<u>952</u>
Total	<u>6,231</u>	<u>5,435</u>

Los saldos de las siguientes cuentas surgen de la aplicación por primera vez de las NIIF 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:

Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF - Incluye los valores resultantes de los ajustes originados en la adopción por primera vez de las NIIF. El saldo sólo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la compañía.

14. INGRESOS

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Trabajos de fibra óptica, nota 16	9,656	9,810
Trabajos de HFC, nota 16	2,410	506
Trabajos de instalaciones, nota 16	2,221	2,593
Avance de obra por fibra óptica, nota 16	1,850	753
Avance de obra por HFC, nota 16	179	
Otros	<u>121</u>	<u>42</u>
Total	<u>16,437</u>	<u>13,704</u>

15. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Costo de ventas	12,008	8,572
Gastos de ventas	2,332	1,525
Gastos de administración	<u>939</u>	<u>1,080</u>
Total	<u>15,279</u>	<u>11,177</u>

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

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Costo de ventas	12,008	8,572
Sueldos y beneficios sociales	2,460	2,250
Arriendos	404	44
Depreciación	264	248
Otros gastos	<u>143</u>	<u>63</u>
Total	<u>15,279</u>	<u>11,177</u>

Gastos por Beneficios a los Trabajadores - Un detalle de gastos por beneficios a trabajadores es como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Sueldos y salarios	1,643	1,309
Beneficios sociales	407	331
Aportes al IESS	207	165
Participación a trabajadores	<u>203</u>	<u>445</u>
Total	<u>2,460</u>	<u>2,250</u>

16. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
<u>Ingresos:</u>		
Obras civiles (enlaces de fibra óptica)	11,506	9,810
Liquidación de trabajos de red HFC, anillos, nodos, material estratégico, instalaciones y avance de obras	<u>4,810</u>	<u>3,852</u>
Total	<u>16,316</u>	<u>13,660</u>

Durante el año 2012, los ingresos por servicios prestados a Consorcio Ecuatoriano de Telecomunicaciones S. A. CONECEL y Equadortelecom S. A. TELMEX ascendieron a US\$13.4 millones y US\$2.9 millones, respectivamente.

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
<u>Compras de Inventarios:</u>		
Conductores Mexicanos Eléctricos y de Telecomunicaciones S. A.	2,336	3,131
Ecuador Telecom S.A. – TELMEX	<u>61</u>	
Consorcio Ecuatoriano de Telecomunicaciones S. A. CONECEL	30	
Otros	<u>4</u>	<u>106</u>
Total	<u>2,431</u>	<u>3,237</u>

... Diciembre 31...
2012 2011
(en miles de U.S. dólares)

Cuentas por cobrar:

Consorcio Ecuatoriano de Telecomunicaciones – CONECEL	4,140	2,241
Ecuador Telecom S.A. – TELMEX	<u>1,418</u>	<u>603</u>
Total	<u>5,558</u>	<u>2,844</u>

Cuentas por Pagar:

Consorcio Ecuatoriano de Telecomunicaciones – CONECEL	3,321	948
Ecuador Telecom S.A. – TELMEX	137	39
Conductores Mexicanos Eléctricos y de Telecomunicaciones, S.A. de C.V.	—	<u>908</u>
Total	<u>3,458</u>	<u>1,895</u>

Al 31 de diciembre del 2012, los saldos por cobrar y pagar entre compañías relacionadas, no generan intereses y tienen plazo de vencimiento establecido promedio de 30 días.

17. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Entre el 31 de diciembre del 2012 y la fecha de aprobación de los estados financieros (marzo 22 del 2013) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

18. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2012 han sido aprobados por la Administración de la Compañía en marzo 22 del 2013 y serán presentados a los accionistas para su aprobación. En opinión de la Administración de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por la Junta de Accionistas sin modificaciones.

