

BUSINESSMIND S.A.

**ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011
E INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES.**

151679

633



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas de
BUSINESSMIND S.A.:

Informe sobre los estados financieros (no consolidados)

Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de BUSINESSMIND S.A., que comprenden el balance general (no consolidado) al 31 de diciembre del 2011 y los correspondientes estados (no consolidados) de resultados, de patrimonio de los accionistas y de flujos de caja por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Gerencia por los estados financieros (no consolidados)

La gerencia de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros (no consolidados) de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, y del control interno determinado por la gerencia como necesario para permitir la preparación de los estados financieros (no consolidados) libres de errores materiales debido a fraude o error.

Tal como se explica en la Nota 2, los estados financieros (no consolidados) mencionados en el primer párrafo fueron preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador modificados por normas de la Superintendencia de Compañías en lo relativo a la consolidación de estados financieros.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros (no consolidados) basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas internacionales de auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros (no consolidados) están libres de errores materiales.

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

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

CIMAUDITORES CIA. LTDA

Rumipamba E2-324 y Av. Amazonas, Edificio Torre Carolina, 1er piso, Ofi. 101
Teléfonos 2252691-2252690

Opinión

En nuestra opinión, los referidos estados financieros (no consolidados), presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de BUSINESSMIND S.A., al 31 de diciembre del 2011, el resultado de sus operaciones y sus flujos de caja por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con la base de contabilidad descrita en la Nota 2.

Asunto de énfasis

Sin calificar nuestra opinión, informamos que, tal como se explica con más detalle en la Nota 2, la Compañía prepara sus estados financieros (no consolidados) en base a Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales podrían diferir en ciertos aspectos de las Normas Internacionales de Información Financiera. Por lo tanto, los estados financieros (no consolidados) adjuntos no tienen como propósito presentar la posición financiera, resultados de operación y flujos de caja de BUSINESSMIND S.A. de acuerdo con principios de contabilidad y prácticas generalmente aceptadas en países y jurisdicciones diferentes a los de la República del Ecuador.

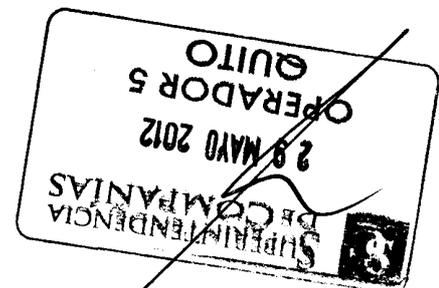
Otro asunto

Este informe se emite únicamente para información y uso por parte de los Accionistas de BUSINESSMIND S.A. y para su presentación ante la Superintendencia de Compañías en cumplimiento de lo dispuesto en la Resolución No. 03.Q.ICI.002, y no debe ser usado para otro propósito

Cin Auditores Cia. Ltda.

Quito, Abril 6, 2012
Registro No. 633


Katty Núñez B.
Licencia 25146

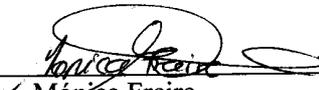


BUSINESSMIND S.A.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

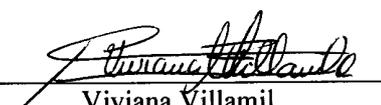
<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
		(en miles de U.S. dólares)	
ACTIVOS CORRIENTES:			
Caja y equivalentes de caja	3	545	334
Cuentas por cobrar comerciales	4	847	1,259
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	5	<u>217</u>	<u>166</u>
Total activos corrientes		<u>1,609</u>	<u>1,759</u>
PROPIEDADES Y EQUIPO:			
Edificio	6	173	173
Instalaciones		20	20
Muebles y equipo de oficina		36	34
Equipo de computación		<u>72</u>	<u>53</u>
Total		301	280
Menos depreciación acumulada		<u>123</u>	<u>98</u>
Propiedades y equipo, neto		<u>178</u>	<u>182</u>
INVERSIONES EN SUBSIDIARIAS	7	<u>162</u>	<u>95</u>
CUENTAS POR COBRAR RELACIONADAS LARGO PLAZO	8	<u>120</u>	<u>-</u>
TOTAL		<u>2,069</u>	<u>2,036</u>

Ver notas a los estados financieros


Mónica Freire
Representante Legal

**PASIVOS Y PATRIMONIO
DE LOS ACCIONISTAS**

	<u>Notas</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
		(en miles de U.S. dólares)	
PASIVOS CORRIENTES:			
Vencimientos corrientes de obligaciones a largo plazo	13	9	9
Cuentas por pagar	9	1,109	929
Participación a empleados	10	28	23
Gastos acumulados y otras cuentas por pagar	12	<u>243</u>	<u>274</u>
Total pasivos corrientes		<u>1,389</u>	<u>1,235</u>
OBLIGACIONES A LARGO PLAZO			
Obligaciones bancarias	13	59	68
Préstamos de accionistas	14	27	206
Jubilación patronal y desahucio		<u>14</u>	<u>-</u>
Total obligaciones a largo plazo		<u>100</u>	<u>274</u>
INGRESOS DIFERIDOS	15	<u>90</u>	<u>300</u>
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:			
Capital social	16	182	1
Utilidades retenidas		<u>308</u>	<u>226</u>
Total patrimonio		<u>490</u>	<u>227</u>
TOTAL		<u>2,069</u>	<u>2,036</u>


Viviana Villamil
Contadora General

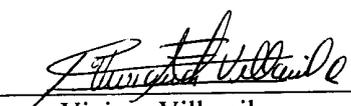
BUSINESSMIND S.A.

**ESTADO DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

	<u>Notas</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
		(en miles de U.S. dólares)	
VENTAS NETAS		4,633	4,021
COSTO DE VENTAS		<u>3,154</u>	<u>2,700</u>
MARGEN BRUTO		<u>1,479</u>	<u>1,321</u>
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS		<u>1,412</u>	<u>1,027</u>
UTILIDAD (PÉRDIDA) DE OPERACIONES		<u>67</u>	<u>294</u>
OTROS (GASTOS) INGRESOS:			
Intereses ganados (pagados)		2	(7)
Otros ingresos (gastos)		62	(136)
Inversiones en otras compañías, neto		<u>57</u>	<u>-</u>
Total		<u>121</u>	<u>(143)</u>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIÓN A EMPLEADOS E IMPUESTO A LA RENTA		<u>188</u>	<u>151</u>
MENOS:			
Participación a empleados	10	28	23
Impuesto a la renta	11	<u>40</u>	<u>52</u>
Total		<u>68</u>	<u>75</u>
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO		<u>120</u>	<u>76</u>

Ver notas a los estados financieros


Mónica Freire
Representante Legal


Viviana Villamil
Contadora General

BUSINESSMIND S.A.

**ESTADO DE PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

	<u>Capital Social</u>	Aportes para Futuras <u>Capitalizaciones</u>	<u>Utilidades Retenidas</u>	<u>Total</u>
		...(en miles de U.S. dólares)...		
Saldos al 31 de diciembre del 2009	1	179	191	371
Restitución a los accionistas, Nota 14		(179)	-	(179)
Dividendos declarados			(41)	(41)
Utilidad neta	=	=	<u>76</u>	<u>76</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2010	1	-	226	227
Aportes		2		2
Capitalización mediante compensación de créditos, Nota 14	181	(2)		179
Dividendos declarados			(38)	(38)
Utilidad neta	=	=	<u>120</u>	<u>120</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2011	<u>182</u>	<u>=</u>	<u>308</u>	<u>490</u>

Ver notas a los estados financieros


Mónica Freire
Representante Legal


Viviana Villamil
Contadora General

BUSINESSMIND S.A.**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Recibido de clientes	4,722	3,418
Pagado a proveedores y empleados	(4,421)	(3,115)
Intereses ganados (pagados)	2	(7)
Participación a empleados	(23)	(20)
Impuesto a la renta	(93)	(43)
Otros ingresos, neto	<u>62</u>	<u>136</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>249</u>	<u>369</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Adquisición de propiedades y equipo	(21)	(10)
Incremento de inversiones en acciones	<u>(10)</u>	<u>(200)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(31)	(210)
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Aportes de accionistas	2	-
Pago de dividendos	-	(37)
Pago de obligaciones bancarias	<u>(9)</u>	<u>(8)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	<u>(7)</u>	<u>(45)</u>
CAJA Y BANCOS:		
Incremento neto durante el año	211	114
Saldo al comienzo del año	<u>334</u>	<u>20</u>
SALDOS AL FIN DEL AÑO	<u>545</u>	<u>334</u>

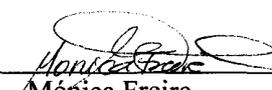
(Continúa...)

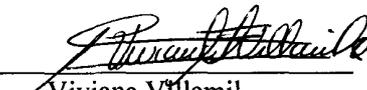
BUSINESSMIND S.A.

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO (Continuación...)
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Utilidad neta	120	76
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:		
Depreciaciones de propiedades y equipos	25	22
Provisión jubilación patronal y desahucio	14	-
Provisión para cuentas dudosas, neto	(7)	4
Valor patrimonial de inversiones en acciones	(57)	-
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar comerciales	419	(671)
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	(7)	94
Cuentas por cobrar compañías relacionadas largo plazo	(120)	-
Cuentas por pagar	142	420
Gastos acumulados y otras cuentas por pagar	(31)	140
Ingresos diferidos	210	272
Participación a empleados	5	3
Impuesto a la renta	(44)	9
ECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u>249</u>	<u>369</u>
TRANSACCIONES QUE NO OREPRESENTARON MOVIMIENTO DE EFECTIVO		
Capitalización por compensación de préstamos de accionistas	<u>179</u>	=
Dividendos declarados	<u>38</u>	=

Ver notas a los estados financieros


Mónica Freire
Representante Legal


Viviana Villamil
Contadora General

BUSINESSMIND S.A.

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

1. OPERACIONES

BUSINESSMIND S.A., fue constituida mediante escritura pública el 27 de abril del 2004 e inscrita en el Registro Mercantil el 5 de mayo del 2004.

Las actividades principales de la Compañía están relacionadas con la distribución de licencias y prestación de servicios de capacitación de los productos ORACLE y REDHAT, conforme los correspondientes contratos suscritos con ORACLE COLOMBIA LTDA. y REDHAT LTDA.. De acuerdo con estos contratos se otorga a la compañía los derechos exclusivos de distribución, mercadeo, venta y prestación de los servicios en Ecuador. Actualmente cuenta con oficinas y centros de capacitación en las ciudades de Quito y Guayaquil.

Como parte del crecimiento y diversificación en los servicios, a partir de abril del 2010, la Compañía abrió una nueva línea de negocio para la comercialización de equipos de computación.

La Superintendencia de Compañías del Ecuador, mediante Resolución N° 09.Q.IJ.021 del 4 de marzo del 2009, notificó la intervención de la Compañía en base al requerimiento presentado por uno de sus accionistas y en base a lo facultado en las disposiciones establecidas en la Codificación de la Ley de Compañías. Como parte de este proceso de intervención, el organismo de control realizó las siguientes actividades:

- Nombramiento de un Interventor, el cual supervisó y aprobó ciertas operaciones y documentación generada por la Compañía.
- Ejecución de un proceso de peritaje de los registros contables y estados financieros de la Compañía correspondientes al año 2008.

Con fecha enero del 2011, según notificación de la Superintendencia de Compañías N° SC.ICI.DAI.Q.11.008, se concluyó la intervención de la Compañía una vez que se superaron las observaciones que motivaron dicha intervención.

2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Los estados financieros han sido preparados en U.S. dólares. Las políticas contables de la Compañía son las establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Estas políticas están basadas en Normas Ecuatorianas de Contabilidad, excepto por el requerimiento de presentar estados financieros individuales tal como lo determina la Resolución No. 03.Q.ICI.002 de la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Dichas políticas requieren que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

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

Ventas y Costo de Ventas - Los ingresos por servicio y sus costos son reconocidos en el estado de resultados en el periodo en que se realizan, es decir cuando el servicio ha sido prestado, los mismos que se encuentran definidos en contratos aprobados por los clientes. Los ingresos y costos de los servicios no concluidos en su totalidad son reconocidos como Ingresos Diferidos y Gastos Pagados por Anticipado respectivamente.

Cuentas por Cobrar - Representan los saldos pendientes de cobro por cuentas por cobrar a clientes, cuyos saldos están de acuerdo con las condiciones normales de cada operación. Incluyen una provisión para reducir su valor al de probable realización. Dicha provisión se constituye en función de un análisis de la probabilidad de recuperación de las cuentas.

Valuación de Propiedades y Equipo - Se muestran al costo de adquisición para instalaciones, muebles y equipo de oficina y equipo de computación y, a valores de mercado para el edificio en base a lo facultado por disposiciones legales. La valuación a valores de mercado fue realizada de conformidad con tales disposiciones. Estos activos se deprecian de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de 20 para edificio, 10 para instalaciones, muebles y enseres, y equipos de oficina y 3 para equipos de computación.

Valoración de Inversiones en Subsidiarias - A su correspondiente valor patrimonial proporcional al 31 de diciembre del 2011, fecha de la última información disponible.

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

Adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera - Mediante Resoluciones No. 08.G.DCS.010 del 20 de noviembre del 2008 y SC.DS.G.09.006 del 17 de diciembre del 2009, la Superintendencia de Compañías estableció el cronograma de implementación obligatoria de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) por parte de las compañías y entes sujetos a su control y vigilancia. De acuerdo con este cronograma Luis Guillermo Romero Salas e Hijos Cía. Ltda., utilizará las NIIF a partir del 1 de enero del 2012, siendo el 1 de enero del 2011, su fecha de transición.

Reclasificaciones - Ciertas cifras de los estados financieros del año 2009, fueron reclasificados para hacerlas comparables con la presentación del año 2010.

3. CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA

Un resumen de caja y equivalentes de caja es como sigue:

	...Diciembre 31,...	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Caja	24	60
Bancos	22	74
Inversiones temporales con vencimientos en enero del 2012 (enero del 2011 para el 2010) y que devengan una tasa de interés nominal anual promedio del 2%.	<u>499</u>	<u>200</u>
Total	<u>545</u>	<u>334</u>

4. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Un resumen de cuentas por cobrar comerciales es como sigue:

	...Diciembre 31,...	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Clientes locales	683	1,008
Clientes por facturar	175	250
Clientes del exterior	11	30
Provisión para cuentas dudosas	<u>(22)</u>	<u>(29)</u>
Total	<u>847</u>	<u>1,259</u>

Los movimientos de la provisión para cuentas dudosas fueron como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	29	25
Provisión del año	7	10
Bajas	<u>(14)</u>	<u>(6)</u>
Saldos al fin del año	<u>22</u>	<u>29</u>

5. GASTOS ANTICIPADOS Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

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

	...Diciembre 31,...	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Crédito tributario de impuesto a la renta, Nota 9	121	77
Compañías relacionadas:		
Business Mind Colombia	11	11
Business Mind Chile	11	-
Gastos pagados por anticipado	58	50
Anticipos entregados	16	13
Otras	<u>-</u>	<u>15</u>
Total	<u>217</u>	<u>166</u>

6. PROPIEDADES Y EQUIPO

Los movimientos de propiedades y equipo fueron como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	182	194
Adquisiciones	21	10
Depreciación	<u>(25)</u>	<u>(22)</u>
Saldos al fin del año	<u>178</u>	<u>182</u>

7. INVERSIONES EN SUBSIDIARIAS

Un resumen de inversiones en subsidiarias es como sigue:

Compañía	% de Propiedad		Valor Nominal		Valor Patrimonial Proporcional		Saldo Contable	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	... (en miles de U.S. dólares) ...							
Business Mind Colombia	49	49	28	28	204	95	204	95
Business Mind Chile	99	-	<u>9</u>	<u>-</u>	<u>(42)</u>	<u>-</u>	<u>(42)</u>	<u>-</u>
Total			<u>37</u>	<u>28</u>	<u>162</u>	<u>95</u>	<u>162</u>	<u>95</u>

Los estados financieros de Business Mind S.A. por los años terminados el 31 de diciembre del 2011 y 2010, no se presentan consolidados con las compañías subsidiarias en las cuales posee una participación accionaria de más del 50% o ejerce un control, tal como lo recomiendan las normas ecuatorianas de contabilidad. Sin embargo, por separado la Compañía presenta los estados financieros consolidados por los años terminados el 31 de diciembre del 2011 y 2010.

Los movimientos de inversiones en subsidiarias y asociadas fueron como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	95	95
Aportes entregados	10	-
Ajuste de inversiones al valor patrimonial proporcional, neto	<u>57</u>	<u>-</u>
Saldos al fin del año	<u>162</u>	<u>95</u>

8. CUENTAS POR COBRAR RELACIONADAS LARGO PLAZO

Corresponden a préstamos realizados a Businessmind Chile durante el año 2011, sobre las cuales no se ha determinado el pago de intereses ni se han definido plazos de pago.

9. CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de cuentas por pagar es como sigue:

	...Diciembre 31,...	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Proveedores locales	1,082	883
Proveedores del exterior	<u>27</u>	<u>46</u>
Total	<u>1,109</u>	<u>929</u>

10. PARTICIPACIÓN A EMPLEADOS

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

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	23	20
Provisión del año	28	23
Pagos efectuados	<u>(23)</u>	<u>(20)</u>
Saldos al fin del año	<u>28</u>	<u>23</u>

11. IMPUESTO A LA RENTA

De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 24% (25% para el año 2010) sobre las utilidades sujetas a distribución y del 14% (15% para el año 2010) sobre las utilidades sujetas a capitalización. Hasta el año 2009, los dividendos en efectivo que se declararon o distribuyeron a favor de accionistas nacionales o extranjeros no se encontraban sujetos a retención adicional alguna. A partir del año 2010, los dividendos distribuidos a favor de accionistas personas naturales residentes en el Ecuador y de sociedades domiciliadas en paraísos fiscales, o en jurisdicciones de menor imposición, se encuentran gravados para efectos del impuesto a la renta. Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Utilidad según estados financieros, neta de participación a empleados	160	128
Ingresos exentos	<u>(109)</u>	-
Gastos no deducibles	<u>115</u>	<u>79</u>
Utilidad gravable	<u>166</u>	<u>207</u>
Impuesto a la renta cargado a resultados	<u>40</u>	<u>52</u>

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

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	(77)	(86)
Provisión del año	40	52
Devoluciones del SRI	18	-
Bajas	9	-
Pagos efectuados	(111)	(43)
Saldos al fin del año, Nota 5	(121)	(77)

De acuerdo con disposiciones legales vigentes las autoridades tributarias no han ejercido su facultad de revisión sobre las declaraciones de impuesto a la renta de la compañía, estando aún sujetos de revisión los periodos del 2008 al 2011

Aspectos Tributarios del Código Orgánico de la Producción - Con fecha diciembre 29 de 2010 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.
- 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.

Aspectos Tributarios de la 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, los siguientes:

- Los gastos relacionados con vehículos cuyo avalúo supera US\$35,000, en la base de datos del SRI, serán no deducibles en la parte que supere dicho valor.
- 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

12. GASTOS ACUMULADOS Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

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

	...Diciembre 31,...	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Anticipos recibidos de clientes	22	87
Préstamos socios	30	-
Retenciones de impuesto a la renta e IVA	42	59
Impuesto al valor agregado – IVA	92	58
Beneficios sociales	36	11
IESS por pagar	20	11
Otras	<u>1</u>	<u>48</u>
Total	<u>243</u>	<u>274</u>

13. OBLIGACIONES BANCARIAS

Un resumen de obligaciones bancarias es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Préstamos de un banco local con vencimientos mensuales hasta septiembre del 2017 y que devengan una tasa de Interés nominal reajutable anualmente del 8,95%.	68	77
Vencimientos corrientes de las obligaciones a largo plazo	<u>9</u>	<u>9</u>
Total obligaciones bancarias	<u>59</u>	<u>68</u>

Los vencimientos futuros de obligaciones bancarias son como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
2012	-	9
2013	10	10
2014 en adelante	<u>49</u>	<u>49</u>
Total	<u>59</u>	<u>68</u>

14. PRESTAMOS DE ACCIONISTAS

Al 31 de diciembre del 2011, el saldo de préstamos de accionistas por US\$179 mil fue capitalizado según resolución de la Superintendencia de Compañías SC.IJ.DJCPTE.Q.11.005364 del 3 de octubre del 2011 e inscrita en el registro mercantil del 28 de diciembre del 2011.

15. INGRESOS DIFERIDOS

Corresponden principalmente a ingresos facturados a los clientes por servicios de asistencia técnica por devengar durante el año 2012 (2011 para el 2010).

16. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Capital Social - El capital social autorizado consiste de 18,225 acciones de US\$10,00 valor nominal unitario.

17. GARANTÍAS

Al 31 de diciembre del 2010, existe la siguiente garantía por obligaciones propias:

<u>Activos en Garantía</u>	<u>Valor</u> (en miles de U.S. dólares)	<u>Pasivos Garantizados</u>
Edificios	132	Obligaciones bancarias

18. COMPROMISOS

Los compromisos más importantes de la Compañía, al 31 de diciembre del 2011, se detallan a continuación:

Contrato de Distribución de Educación - Oracle - Contrato firmado en agosto del 2005 con Oracle Colombia Ltda., a través del cual se concede a Businessmind S.A., el derecho exclusivo y no transferible para la distribución de programas, paquetes, créditos de aprendizaje, servicios educativos y comprobantes de Profesional Certificado relacionados con la distribución de los productos ORACLE. Este contrato vence anualmente, para lo cual se debe renovar y cancelar la membresía en la Red de Socio Oracle.

Contrato de Distribución de Propiedad Intelectual para Entrenamiento-Redhat - Contrato firmado en febrero del 2010, con Redhat en E.E.U.U., a través del cual se concede a Businessmind S.A., el derecho en el Ecuador de mercadear, vender y prestar los servicios de aprendizaje de la línea de servicios REDHAT. Este contrato vence anualmente y su renovación es automática por términos sucesivos de un año.

Contrato de Distribución Comercial - Contrato firmado en septiembre del 2005 con Nexsys del Ecuador a través del cual se autoriza a Businessmind S.A., la distribución sin exclusividad en el Ecuador de los productos denominados LINEA ORACLE. Este contrato vence anualmente y su renovación es automática por términos sucesivos de un año. Los precios de los productos se facturan una escala de descuentos previamente acordados.

19. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2011 y la fecha de emisión de los estados financieros (abril 6 del 2011) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.
