



BIGBRANCH S. A.
(Una subsidiaria de Intergrupo S. A. – Colombia)
(Quito – Ecuador)

Estados Financieros

31 de diciembre del 2011
(Con cifras correspondientes del 2010)

(Con el Informe de los Auditores Independientes)

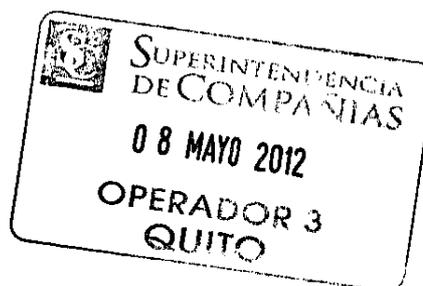
BIGBRANCH S. A.
(Una subsidiaria de Intergrupo S. A. – Colombia)

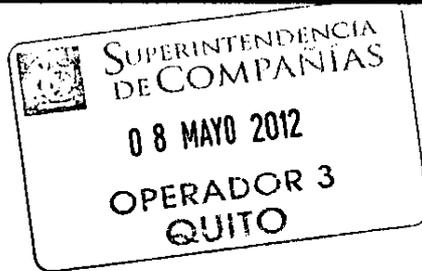
Estados Financieros
31 de diciembre del 2011
(Con cifras correspondientes del 2010)

<u>INDICE</u>	<u>Páginas No.</u>
Informe de los Auditores Independientes	3 – 4
Balance General	5
Estado de Resultados	6
Estado de Cambios en el Patrimonio	7
Estado de Flujos de Efectivo	8
Notas a los Estados Financieros	9 – 19

Abreviaturas usadas:

- US\$ - Dólares de los Estados Unidos de América
- NEC - Normas Ecuatorianas de Contabilidad
- NIIF - Normas Internacionales de Información Financiera
- Compañía - Bigbranch S. A.





El Comercio E8-113 y Av. de los Shyrís Edificio André
2do. Piso Casilla 17-17-386
Quito - Ecuador
Telfs.: 225 7779 • 225 1410 • 225 1411
225 7741 • Fax.: 225 9629
e-mail: uhy@uhyecuador.com
www.uhyecuador.com

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta de Directores y Accionistas de:
BIGBRANCH S. A.:

1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de **Bigbranch S. A. (Una subsidiaria de Intergrupo S. A. – Colombia)** (en adelante la Compañía), los cuales comprenden el balance general al 31 de diciembre del 2011, y los estados conexos de utilidades, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de políticas de contabilidad significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los Estados Financieros

2. La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, y por la estructura de control interno que considere necesaria para la preparación de estados financieros que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, debido ya sea por fraude o error.

Responsabilidad de los Auditores

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión acerca de estos estados financieros con base en nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría. Esas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos, así como que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener seguridad razonable acerca de si los estados financieros están libres de representaciones erróneas de importancia relativa.
4. Una auditoría incluye la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría acerca de los montos y relevaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio profesional del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representación errónea de importancia relativa en los estados financieros, debido ya sea a fraude o error. Al efectuar esas evaluaciones de riesgos, los auditores consideran el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía, a fin de diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también incluye evaluar lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables hechas por la administración, así como evaluar la presentación en conjunto de los estados financieros.
5. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

6. En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de **Bigbranch S. A.** al 31 de diciembre de 2011, su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

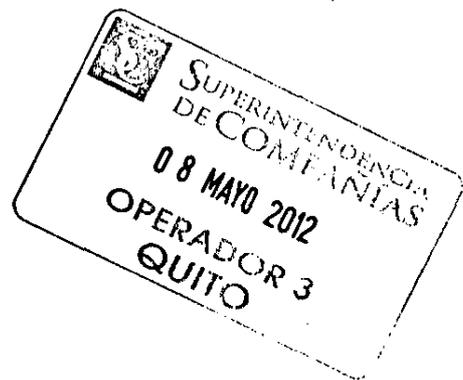
Asunto de Énfasis

7. La Compañía prepara sus estados financieros y lleva sus registros de contabilidad de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad las cuales podrían diferir en ciertos aspectos de las Normas Internacionales de Información Financiera. Los estados financieros adjuntos no tienen como propósito específico presentar la situación financiera, su desempeño financiero y los flujos de efectivo de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en países y jurisdicciones distintos a los de la República del Ecuador.

UHY Audit & Advisory Services
UHY Audit & Advisory Services Cia. Ltda.
SC-RNAE No. 643

Gustavo Jobar P.
Gustavo Jobar P., Socio
Registro No. 26489

Quito, 30 de marzo del 2012



BIGBRANCH S. A.
(Una subsidiaria de Intergrupo S. A. – Colombia)
(Quito – Ecuador)

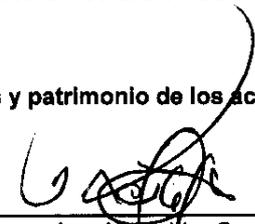
Balance General

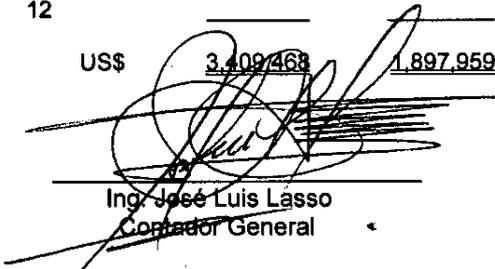
31 de diciembre del 2011

(Con cifras correspondientes del 2010)

(En dólares de los Estados Unidos de América)

<u>Activos</u>	<u>NOTAS</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Activos corrientes:			
Efectivo en caja y bancos	4 US\$	139,316	2,462
Inversiones a corto plazo	2 c	10,000	-
Cuentas por cobrar	5	3,007,373	1,641,860
Inventarios		60,386	-
Gastos pagados por anticipado		<u>3,537</u>	<u>2,039</u>
Total activos corrientes		<u>3,220,612</u>	<u>1,646,361</u>
Activos no corrientes:			
Mobiliario y equipos, neto de depreciación acumulada de US\$ 112,587 en el 2011 y US\$ 70,356 en el 2010	6	148,103	150,950
Otros activos – depósitos en garantía		<u>40,753</u>	<u>100,648</u>
Total activos	US\$	<u>3,409,468</u>	<u>1,897,959</u>
<u>Pasivos y Patrimonio de los Accionistas</u>			
Pasivos corrientes:			
Sobregiro bancario	US\$	-	16,826
Vencimientos circulantes de la deuda a largo plazo	8	8,960	5,229
Cuentas por pagar	7	2,758,303	1,108,042
Pasivos acumulados	9	<u>66,271</u>	<u>48,529</u>
Total pasivos corrientes		<u>2,833,535</u>	<u>1,178,626</u>
Pasivos no corrientes:			
Préstamos a largo plazo – compañías relacionadas	3	-	307,180
Deuda a largo plazo, excluyendo los vencimientos circulantes	8	<u>-</u>	<u>15,982</u>
Total pasivos		<u>2,833,534</u>	<u>1,501,788</u>
<u>Patrimonio de los accionistas:</u>			
Capital social	10	10,000	10,000
Aportes para futuros aumentos de capital	10	12,993	12,993
Reserva legal	10	38,417	24,420
Utilidades disponibles	10	<u>514,524</u>	<u>348,758</u>
Total patrimonio de los accionistas		575,934	396,171
Compromisos	12	<u>-</u>	<u>-</u>
Total pasivos y patrimonio de los accionistas	US\$	<u>3,409,468</u>	<u>1,897,959</u>


 Ing. Karolinka Saucedo
 Gerente General


 Ing. José Luis Lasso
 Contador General

Las notas explicativas 1 a 13 son parte integrante de los estados financieros.

BIGBRANCH S. A.
(Una subsidiaria de Intergrupo S. A. – Colombia)

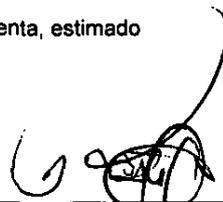
Estado de Utilidades

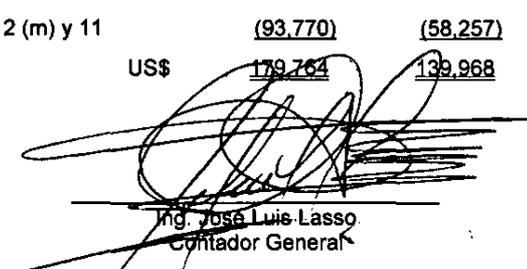
Año terminado el 31 de diciembre del 2011

(Con cifras correspondientes del 2010)

(En dólares de los Estados Unidos de América)

	<u>NOTAS</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Ingresos:	2 (j)		
Licenciamiento	US\$	8,468,095	6,503,918
Desarrollo		786,378	590,581
Infraestructura		730,943	386,306
Capacitación		385,496	231,868
Otros ingresos		<u>293,742</u>	<u>38,879</u>
Total Ingresos		10,664,654	7,751,552
Costo y gastos operacionales:			
Licenciamiento		7,956,770	6,090,567
Infraestructura		-	14,013
Desarrollo		29,153	8,941
Otros costos		124,116	-
Sueldos y beneficios		1,444,658	920,335
Honorarios y comisiones		103,585	19,091
Mantenimiento y reparaciones		2,941	11,575
Arrendamiento de oficinas y condominios		90,146	71,874
Gastos de viaje		89,228	54,893
Seguros		42,990	20,535
Suministros materiales		32,806	21,821
Impuestos, contribuciones, afiliaciones		14,460	12,448
Servicios básicos		32,000	22,262
Depreciación	5	43,752	25,309
Transporte		22,786	16,335
Capacitación		36,853	54,225
Otros gastos operacionales		<u>53,171</u>	<u>91,241</u>
Total gastos operacionales		10,119,415	7,455,465
Utilidad operacional		545,239	296,087
Otros (gastos) Ingresos:			
Gastos financieros		(136,017)	(74,848)
Intereses ganados		2,580	1,036
Otros ingresos gravados		16,991	10,931
Otros gastos, neto		<u>(106,988)</u>	<u>-</u>
Total otros gastos, neto		(223,434)	(62,881)
Utilidad antes de la participación de los empleados en las utilidades e impuesto a la renta		321,805	233,206
Participación de los empleados en las utilidades	2 (l) y 9	<u>(48,271)</u>	<u>(34,981)</u>
Utilidad antes del impuesto a la renta		273,534	198,225
Impuesto a la renta, estimado	2 (m) y 11	<u>(93,770)</u>	<u>(58,257)</u>
Utilidad neta		US\$ 179,764	139,968


 Ing. Katerinka Saucedo
 Gerente General

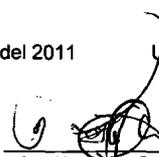

 Ing. José Luis Lasso
 Contador General

Las notas explicativas 1 a 13 son parte integrante de los estados financieros.

BIGBRANCH S. A.
(Una subsidiaria de Intergrupo S. A. – Colombia)

Estado de Cambios en el Patrimonio
 Año terminado el 31 de diciembre del 2011
 (Con cifras correspondientes del 2010)
 (En dólares de los Estados Unidos de América)

		Capital social (nota 10)	Aportes para futuros aumentos de capital (nota 10)	Reserva legal (nota 10)	Utilidades disponibles (nota 10)	Total patrimonio de los accionistas
Saldos al 31 de diciembre del 2009	US\$	10,000	12,993	12,979	242,367	278,339
Apropiación de reserva legal		-	-	11,441	(11,441)	-
Ajustes		-	-	-	(22,136)	(22,136)
Utilidad neta		-	-	-	<u>139,968</u>	<u>139,968</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2010		10,000	12,993	24,420	348,758	396,171
Apropiación de reserva legal		-	-	13,997	(13,997)	-
Utilidad neta		-	-	-	<u>179,764</u>	<u>179,764</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2011	US\$	<u>10,000</u>	<u>12,993</u>	<u>38,417</u>	<u>514,525</u>	<u>575,935</u>


 Ing. Katushita Saucedo
 Gerente General


 Ing. Jose Luis Lasso
 Contador General

Las notas explicativas 1 a 13 son parte integrante de los estados financieros.

BIGBRANCH S. A.
(Una subsidiaria de Intergrupo S. A.)

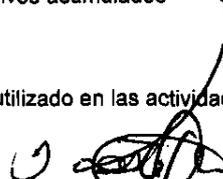
Estado de Flujos de Efectivo

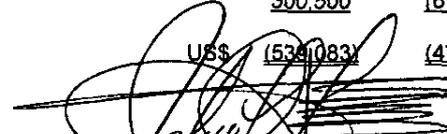
Año terminado el 31 de diciembre del 2009

(Con cifras correspondientes del 2009)

(En dólares de los Estados Unidos de América)

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Flujos de efectivo de las actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes y otros	US\$ 10,604,268	7,751,552
Efectivo pagado a proveedores, trabajadores y otros	<u>(9,948,739)</u>	<u>(8,164,803)</u>
Efectivo provisto por (utilizado en) las operaciones	655,529	(413,251)
Intereses y comisiones pagadas	(136,017)	(74,848)
Otros ingresos	<u>19,571</u>	<u>11,967</u>
	<u>(116,446)</u>	<u>(62,881)</u>
Efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de operación	<u>539,083</u>	<u>(476,132)</u>
Efectivo neto utilizado de las actividades de inversión –		
Adquisición de mobiliario y equipos	(55,972)	(103,083)
Inversiones corto plazo	<u>(10,000)</u>	<u>-</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	<u>(65,972)</u>	<u>(103,083)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:		
Sobregiro bancarios	(16,826)	16,826
Préstamos bancarios	(12,251)	21,211
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento – compañía relacionada	<u>307,180</u>	<u>300,000</u>
Efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de operación	<u>(336,257)</u>	<u>338,037</u>
Aumento (disminución) neto del efectivo durante el período	136,854	(241,178)
Efectivo al inicio del período	<u>2,462</u>	<u>243,640</u>
Efectivo al final del período	US\$ <u>139,316</u>	<u>2,462</u>
Conciliación de la utilidad neta con el efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de operación:		
Utilidad neta	US\$ <u>179,764</u>	<u>139,968</u>
Ajustes:		
Depreciación de mobiliario y equipos	43,752	25,309
Baja de activos fijos	15,067	(1,781)
Ajuste al mobiliario y equipos	-	1,962
Ajuste de años anteriores	<u>-</u>	<u>(22,136)</u>
	<u>58,819</u>	<u>3,354</u>
Cambios netos en activos y pasivos:		
Aumento en cuentas por cobrar	(1,365,514)	(630,692)
Aumento inventarios	(60,386)	-
Aumento en gastos pagados por anticipado	(1,498)	(1,180)
Disminución (aumento) en otros activos – depósitos en garantía	59,895	(74,054)
Aumento en cuentas por pagar	1,650,261	73,981
Aumento en pasivos acumulados	<u>17,742</u>	<u>12,491</u>
	<u>300,500</u>	<u>(619,454)</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de operación	US\$ <u>(536,083)</u>	<u>(476,132)</u>


Ing. Katushka Saucedo
Gerente General


Ing. José Luis López
Contador General

Las notas explicativas 1 a 13 son parte integrante de los estados financieros.

BIGBRANCH S. A.
(Una subsidiaria de Intergrupo S. A. – Colombia)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2011
(Con cifras correspondientes del 2010)

1. Descripción del Negocio y Entorno Económico

BIGBRANCH S. A. "La Compañía" es una subsidiaria de Intergrupo S. A. de Colombia fue constituida en la ciudad de Quito – Ecuador mediante escritura pública del 18 de agosto del 2004 e inscrita en el Registro Mercantil el 3 de septiembre del 2004. Su objeto social constituye las actividades de asesoría en tecnologías informáticas que incluye los servicios de desarrollo de software, integración de aplicaciones, diseño y soporte de plataformas, prestación de servicios informáticos mediante sistemas electrónicos, entrenamiento y capacitación, automatización de procesos administrativos, comercialización de software, promoción y venta de sistemas de computación, entre otros.

2. Resumen de las Principales Políticas Contables

a) Base de Presentación –

Los estados financieros y sus notas explicativas se presentan en dólares de los Estados Unidos de América (US\$) que es la moneda funcional de la Compañía y de curso legal del Ecuador, y están preparados en base a las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), las cuales han sido emitidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador. Para aquellas situaciones específicas que no estén consideradas por las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, se recomienda que las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) provean los lineamientos a seguirse como principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

La Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador en congruencia con la tendencia mundial y mediante Resolución No. 08.G.DSC.010 del 31 de diciembre del 2008, estableció un cronograma de implementación de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) para las entidades sujetas a su control y vigilancia. En base a este cronograma la Compañía tiene la obligatoriedad de adoptar estas normas a partir del 1 de enero del 2012 como base de preparación de sus estados financieros, siendo el 1 de enero del 2011, su fecha de transición.

Como resultado de la adopción de las NIIF podrían surgir ciertos ajustes al patrimonio de los accionistas (resultados acumulados) al 1 de enero del 2011; y, cambios en las políticas contables que podrían afectar la medición y presentación de las partidas de los estados financieros. Para propósitos comparativos, los estados financieros del 2010 deberán ser reestructurados de acuerdo a NIIF, los cuales podrían diferir de los estados financieros preparados con las NEC.

A la fecha de emisión de los estados financieros adjuntos, la Administración está evaluando el impacto de la adopción de las NIIF en la situación financiera y resultados de operación de la Compañía.

b) Flujos de Efectivo –

La Compañía para propósitos de presentación del estado de flujos de efectivo ha definido como efectivo, el saldo del disponible en caja y bancos.

BIGBRANCH S. A.
(Una subsidiaria de Intergrupo S. A. – Colombia)

Notas a los Estados Financieros

c) Inversiones a Corto Plazo -

Esta registrada al costo que se aproxime al valor razonable y representa un certificado de depósito a plazo por US\$ 10,000, el cual devenga una tasa interés del 4,5% anual y tiene un vencimiento de 150 días plazo.

d) Cuentas por Cobrar –

Las cuentas por cobrar han sido valuadas a su valor nominal y no superan su importe recuperable.

e) Inventarios -

Los inventarios están registrados al costo de adquisición, el que no excede el valor neto de realización.

f) Mobiliario y Equipos –

El mobiliario y equipos se presentan neto de la depreciación acumulada y está contabilizada al costo histórico.

El gasto por la depreciación del mobiliario y equipos se registra con cargo a las operaciones del período y es calculado mediante el método de línea recta, utilizando las siguientes tasas que se consideran apropiadas para depreciar el valor de los activos en función de la vida útil estimada:

Instalaciones	10%
Muebles y enseres	10%
Equipos de oficina	10%
Equipos de cómputo	<u>33%</u>

g) Cuentas por Pagar –

Se encuentran registradas al costo y no superan la estimación confiable del monto de la obligación.

h) Provisiones –

Cuando la Compañía tiene una obligación presente (legal o asumida) como resultado de un evento pasado, cuya resolución resulte en la salida de recursos económicos y que pueda ser estimada razonablemente, se reconoce una provisión.

i) Reserva para Jubilación Patronal e Indemnización –

El Código del Trabajo de la República del Ecuador, establece el derecho de conceder jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido un tiempo de servicio de entre 20 y 25 años en una misma institución. En adición, el Código del Trabajo establece la obligación que tienen los empleadores de indemnizar a los empleados con el 25% de su último sueldo multiplicado por los años de servicio, cuando la relación laboral termine por desahucio.

De acuerdo al referido estudio (el que cubre a todo el personal de la Compañía), el valor actual de las reservas matemáticas de jubilación patronal y desahucio al 31 de diciembre del 2011 ascienden a US\$ 54,201 y US\$ 16,490, respectivamente (al 31 de diciembre del 2010, US\$ 32,857 y US\$ 10,026, respectivamente).

La Compañía no ha considerado necesario efectuar una reserva por estos conceptos, puesto que estima reconocerlo en la Adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera.

BIGBRANCH S. A.
(Una subsidiaria de Intergrupo S. A. – Colombia)

Notas a los Estados Financieros

j) Reconocimiento de Ingresos –

La Compañía reconoce los ingresos en función del servicio prestado. Los ingresos se dividen en:

- Licencias.- Venta de las licencias de Microsoft en los diferentes esquemas que ofrece el fabricante (Open, Select, Enterprise, Académico).
- Desarrollo.- Es el desarrollo del software en los clientes.
- Infraestructura.- Es el soporte al cliente en la ejecución del software a través de sus estrategias de implementación, consolidación, migración y soporte de sistemas operativos y de escritorio, sistemas de correo electrónico, sistemas de administración y estrategias de seguridad de la plataforma Microsoft Análisis diseño e implementación de mecanismos de administración corporativa de servidores aplicaciones, incluyendo gestión de alertas y reportes.
- Capacitación.- La capacitación y entrenamiento que brinda la Compañía a sus clientes a transformar sus operaciones y permite a las organizaciones construir nuevos modelos de negocios, optimizando el uso de tecnología de punta, reduciendo el impacto a través de programas de gestión del cambio y adopción de metodologías aplicadas a gerencia de TI.

k) Reconocimiento de Gastos –

Los gastos se reconocen por el método de causación.

l) Participación de los Trabajadores en las Utilidades –

La Compañía reconoce con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, el 15% de participación de los trabajadores en las utilidades de conformidad con lo establecido en el Código de trabajo de la República del Ecuador.

m) Provisión para Impuesto a la Renta –

La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga, con base en el método del impuesto por pagar.

Las disposiciones tributarias vigentes establecen que la tasa corporativa de impuesto a la renta será del 24% (25% en el 2010) sobre las utilidades gravables. Si las utilidades son reinvertidas "capitalizadas" por el contribuyente hasta el 31 de diciembre del año siguiente. La Compañía tendrá una reducción del 10% en la tarifa de impuesto.

n) Estimaciones y Supuestos –

La preparación de los estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), requieren que la Administración realice ciertas estimaciones y supuestos contables inherentes a la actividad económica de la entidad que inciden sobre la presentación de los activos y pasivos y los montos de ingresos y gastos durante el período correspondiente, así como las revelaciones sobre activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros. Las estimaciones y supuestos utilizados se basan en el mejor conocimiento por parte de la Administración de los hechos actuales; sin embargo, los resultados reales podrían variar en relación con los estimados originales debido a la ocurrencia de eventos futuros.

BIGBRANCH S. A.
(Una subsidiaria de Intergrupo S. A. – Colombia)

Notas a los Estados Financieros

3. Saldos y Transacciones con Compañías Relacionadas

Un resumen de los saldos con compañías relacionadas como sigue:

		<u>31 de diciembre</u>	
		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Activos:			
Otras cuentas por cobrar (nota 5):			
Branch IGB Businees Consulting S. A.	US\$	-	323,627
Intergrupo República Dominicana S. A.		33,000	-
Intergrupo Perú S. A.		15,265	-
One to One S. A.		<u>12,534</u>	<u>-</u>
		<u>60,799</u>	<u>323,627</u>
Pasivos			
Préstamos:			
Intergrupo Colombia S. A.	US\$	<u>-</u>	<u>307,180</u>
Cuentas por pagar – comerciales (nota 7):			
Microsof Licensing G.P.		729,209	-
IG Web Serciceses S. A.		152,000	-
Infraestructura S. A.		23,275	23,275
Intergrupo Perú S. A.		882	-
Intergrupo República Dominicana		<u>5,765</u>	<u>-</u>
	US\$	<u>911,131</u>	<u>23,275</u>

Al 31 de diciembre del 2011, los saldos de las cuentas por cobrar y cuentas pagar con compañías relacionadas son a la vista y no devengan intereses.

Al 31 de diciembre del 2010, las cuentas por cobrar con Branch IGB Businees Consulting S. A. representan cancelaciones de sueldos por aproximadamente US\$ 323,600, son a la vista y no devengan intereses. Durante el año 2011 dichas cuentas fueron recuperadas.

La Compañía durante el año 2010 recibió un préstamo por US\$ 300,000 de Intergrupo Colombia S. A., el cual no devenga intereses y no tiene fecha específica de vencimiento. Durante el año 2011 dichos préstamos fueron cancelados.

4. Efectivo en Caja y Bancos

Un resumen del efectivo en caja y bancos es como sigue:

		<u>31 de diciembre</u>	
		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Efectivo en caja	US\$	450	450
Depósitos en bancos locales		138,866	1,012
Inversiones		<u>-</u>	<u>1,000</u>
Total	US\$	<u>139,316</u>	<u>2,462</u>

BIGBRANCH S. A.
(Una subsidiaria de Intergrupo S. A. – Colombia)

Notas a los Estados Financieros

5. Cuentas por Cobrar

Un detalle de las cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2011 y 2010 es el siguiente:

	<u>31 de diciembre</u>	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Clientes	US\$ 2,598,451	1,139,293
Compañías relacionadas (nota 3)	60,799	323,627
Impuesto a la renta pagado en exceso (nota 11)	225,338	138,715
Retenciones del IVA	847	3,012
Crédito Tributario por Impuesto al Valor Agregado (IVA)	89,777	35,386
Anticipos a proveedores	8,913	1,494
Empleados	-	333
Otras	<u>23,248</u>	<u>-</u>
Total	US\$ <u>3,007,373</u>	<u>1,641,860</u>

Las cuentas por cobrar – clientes son a la vista y no devengan intereses. Al 31 de diciembre del 2011, las cuentas por cobrar - comerciales incluyen cartera corriente por US\$ 1,209,679, cartera vencida de 1 a 360 días por US\$ 1,369,826; cartera vencida por más de 360 días por US\$ 18,946 (al 31 de diciembre del 2010, cartera corriente por US\$ 73,870, cartera vencida de 1 a 360 días por US\$ 981,755; cartera vencida por más de 360 días por US\$ 83,658).

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, el saldo de impuesto a la renta pagado en exceso corresponde a las retenciones en la fuente efectuadas por terceros a la Compañía. El exceso de retenciones en la fuente sobre el impuesto a la renta causado es recuperable previa presentación del respectivo reclamo, o puede ser compensado con el impuesto a la renta o con los anticipos de impuesto a la renta de períodos futuros.

6. Mobiliario y Equipos

Un detalle del mobiliario y equipos es el siguiente:

	<u>31 de diciembre</u>	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Muebles y enseres	US\$ 44,698	39,717
Vehículos	65,358	65,358
Equipos de computación	126,711	84,862
Software	523	12,909
Instalaciones	19,267	16,768
Equipos de oficina	<u>4,133</u>	<u>1,692</u>
	260,690	221,306
Menos depreciación acumulada	<u>(112,587)</u>	<u>(70,356)</u>
Total	US\$ <u>148,103</u>	<u>150,950</u>

BIGBRANCH S. A.
(Una subsidiaria de Intergrupo S. A. – Colombia)

Notas a los Estados Financieros

El movimiento del mobiliario y equipos es como sigue:

		Año terminado el 31 de diciembre	
		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Costo:			
Saldo al inicio del año	US\$	221,306	120,185
Adquisiciones (1)		55,972	103,083
Baja		(16,588)	(1,962)
Ajustes		-	-
Saldo al final del año	US\$	<u>260,690</u>	<u>221,306</u>
Depreciación acumulada:			
Saldo al inicio del año	US\$	70,356	46,828
Bajas		(1,521)	(1,781)
Gasto por depreciación del año		<u>43,752</u>	<u>25,309</u>
Saldo al final del año	US\$	<u>112,587</u>	<u>70,356</u>

(1) Corresponde principalmente a las adiciones en vehículos por aproximadamente US\$ 65,000, instalaciones por US\$ 11,000 y equipo de computación por US\$ 25,800.

7. Cuentas por Pagar

Un resumen de las cuentas por pagar es el siguiente:

		31 de diciembre	
		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Proveedores:			
Locales	US\$	758,852	265,586
Del exterior		<u>177,466</u>	<u>285,132</u>
		936,318	550,718
Compañías relacionadas (nota 3)		911,131	23,275
Servicio de Rentas Internas:			
Retenciones en la fuente por pagar		554,976	225,813
Retenciones del Impuesto al Valor Agregado		<u>299,260</u>	<u>236,151</u>
		854,236	461,964
Anticipo recibidos de clientes		24,190	46,243
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social – IESS		23,735	19,531
Otras		<u>8,692</u>	<u>6,311</u>
Total	US\$	<u>2,758,302</u>	<u>1,108,042</u>

BIGBRANCH S. A.
(Una subsidiaria de Intergrupo S. A. – Colombia)

Notas a los Estados Financieros

8. Deuda a Largo Plazo

Un resumen de la deuda a largo plazo es como sigue:

		<u>31 de diciembre</u>	
		<u>2011</u>	<u>2010</u>
<u>Banco de la Pichincha S. A.-</u> Créditos sobre firmas para capital de trabajo, devengan una tasa de interés anual del 11,20% con vencimientos hasta agosto del 2012.	US\$	8,960	21,211
Menos vencimientos circulantes		<u>(8,960)</u>	<u>(15,982)</u>
Total	US\$	<u>-</u>	<u>5,229</u>

Un detalle de los vencimientos de la deuda a largo plazo es el siguiente:

		<u>31 de diciembre</u>	
<u>Año</u>		<u>2011</u>	<u>2010</u>
2011	US\$	-	15,982
2012		<u>8,960</u>	<u>5,229</u>
Total	US\$	<u>8,960</u>	<u>21,211</u>

9. Pasivos Acumulados

Un detalle de los pasivos acumulados es como sigue:

		<u>31 de diciembre</u>	
		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Participación de los empleados en las utilidades (notas 2 – l)	US\$	48,900	35,610
Beneficios sociales		<u>17,371</u>	<u>12,919</u>
Total	US\$	<u>66,271</u>	<u>48,529</u>

El movimiento de los pasivos acumulados es el siguiente:

		<u>Participación de los empleados en las utilidades</u>	<u>Beneficios sociales</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2009	US\$	27,550	12,919
Provisión cargada al gasto		34,981	109,432
Ajustes		-	(2,109)
Pagos efectuados		<u>(26,921)</u>	<u>(102,892)</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2010		35,610	12,919
Provisión cargada al gasto		48,271	161,470
Ajustes		(4)	(1,286)
Pagos efectuados		<u>(34,977)</u>	<u>(155,732)</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2011	US\$	<u>48,900</u>	<u>17,371</u>

BIGBRANCH S. A.
(Una subsidiaria de Intergrupo S. A. – Colombia)

Notas a los Estados Financieros

10. Patrimonio de los Accionistas

Capital Social

Al 31 de diciembre del 2011, el capital social de la Compañía está constituido por 10,000 acciones suscritas, ordinarias, pagadas y en circulación con un valor nominal de US\$ 1 cada una.

Reserva Legal y Utilidades Disponibles

De acuerdo con las disposiciones societarias vigentes, la Compañía deberá transferir a reserva legal un porcentaje no menor al 10% de la utilidad neta anual, hasta igualar por lo menos, el 50% del capital social de la Compañía. Dicha reserva no está sujeta a distribución, excepto en el caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser capitalizada o utilizada para cubrir pérdidas en las operaciones.

11. Impuesto a la Renta

Conciliación Tributaria

Las partidas que afectaron la utilidad contable con la utilidad fiscal de la Compañía, para propósitos de determinación del gasto por impuesto a la renta, fueron las siguientes:

		Año terminado el 31 de diciembre	
		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Utilidad antes de la participación de los empleados en las utilidades e impuesto a la renta	US\$	321,805	233,206
Participación de los empleados en las utilidades		<u>(48,271)</u>	<u>(34,981)</u>
		273,534	198,225
Más gastos no deducibles:		120,557	34,804
Menos otras rentas exentas		<u>(3,382)</u>	<u>-</u>
Utilidad gravable	US\$	<u>390,709</u>	<u>233,029</u>
Impuesto a la renta, estimado	US\$	<u>93,770</u>	<u>58,257</u>
Tasa impositiva efectiva		<u>34.28%</u>	<u>29.39%</u>

A partir del ejercicio fiscal 2010 las disposiciones tributarias vigentes exigen el pago de un "anticipo mínimo a la renta", cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0,2% del patrimonio, 0,2% de los costos y gastos deducibles, 0,4% de los activos y 0,4% de los ingresos. Además, dichas disposiciones establecieron que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en un impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con las norma que rige la devolución de este anticipo.

BIGBRANCH S. A.
(Una subsidiaria de Intergrupo S. A. – Colombia)

Notas a los Estados Financieros

La Compañía en el 2011 registró como impuesto a la renta causado el valor determinado sobre la base del 24% (25% en el 2010) sobre las utilidades gravables, puesto que este valor fue mayor al anticipo mínimo del impuesto a la renta correspondiente.

Los dividendos y utilidades pagadas y distribuidas por compañías nacionales a personas naturales son considerados como ingresos gravados para la determinación de la base de cálculo del impuesto a la renta, cuando una sociedad otorgue a sus socios, accionistas, partícipes o beneficiarios, préstamos de dinero, se considerará dividendos o beneficios anticipados por la sociedad y, por consiguiente, ésta deberá efectuar la retención en la fuente que corresponda sobre su monto.

El movimiento de la cuenta por cobrar – impuesto a la renta pagado en exceso es como sigue:

		Año terminado el 31 de diciembre	
		2011	2010
Saldo al inicio del año	US\$	138,715	90,048
Provisión cargada al gasto		(90,773)	(58,257)
Devoluciones		(30,270)	-
Impuestos retenidos por terceros		<u>207,666</u>	<u>106,924</u>
Saldo al final del año (nota 5)	US\$	<u>225,338</u>	<u>138,715</u>

Situación Fiscal

A la fecha de este informe, las declaraciones de impuesto a la renta presentadas por la Compañía por los años 2007 al 2011 están abiertas a revisión por parte de las autoridades tributarias.

Código de la Producción, Comercio e Inversiones:

Mediante Código de la Producción, Comercio e Inversiones publicado en el Suplemento del Registro Oficial No. 351 del 29 de diciembre del 2010, se establecieron ciertos incentivos de carácter tributario que incluyen reformas aplicables a la normativa fiscal ecuatoriana a partir del período fiscal 2011. Entre estas reformas podemos mencionar las 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.
- Exoneración de retención en la fuente de impuesto a la renta en pago de intereses de créditos externos otorgados por instituciones financieras.
- 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.
- Exoneración del impuesto a la salida de divisas en los pagos de capital e intereses por créditos otorgados por instituciones financieras destinados al financiamiento de inversiones previstas en este Código.

BIGBRANCH S. A.
(Una subsidiaria de Intergrupo S. A. – Colombia)

Notas a los Estados Financieros

12. Compromisos

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, la Compañía tiene los siguientes compromisos importantes:

Contrato de Re-ventas de Licencia

El 23 de septiembre del 2009, Bigbranch S. A. suscribió los contratos de autorización de re-ventas con Microsoft Licensing G.P. de las licencias de los productos Microsoft (Open, Select, Enterprise y Académico) en Ecuador. El costo por este concepto ascendió aproximadamente en US\$ 7,900,000 en el 2011 y US\$ 3,500,000 en el 2010.

Contrato de Subdistribución

El 21 de septiembre del 2009, Bigbranch S. A. suscribió un contrato de gestión de ventas con Gestion Tech Cía. Ltda. para que realice la gestión comercial y de venta de las licencias de los productos Microsoft a los clientes, únicamente del segmento académico. El gasto por este concepto ascendió aproximadamente en US\$ 16,000.

13. Reclasificaciones

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, los registros contables de la Compañía difieren de los estados financieros adjuntos, debido a ciertas reclasificaciones efectuadas para presentación del informe, tal como se indica a continuación:

2011

	Según registros contables	Reclasificaciones		Según estados financieros
		Débitos	Créditos	
Balance general:				
Activos:				
Gastos pagados por anticipado	US\$ -	2,039	-	2,039
Otros activos – depósitos en garantía	<u>42,792</u>	<u>-</u>	<u>2,039</u>	<u>40,753</u>

2010

	Según registros contables	Reclasificaciones		Según estados financieros
		Débitos	Créditos	
Balance general:				
Activos:				
Gastos pagados por anticipado	US\$ -	2,039	-	2,039
Otros activos – depósitos en garantía	<u>102,697</u>	<u>-</u>	<u>2,039</u>	<u>100,648</u>

BIGBRANCH S. A.
(Una subsidiaria de Intergrupo S. A. – Colombia)

Notas a los Estados Financieros

14. Eventos Subsecuentes

Entre el 31 de diciembre del 2011 y la fecha de emisión de este informe (30 de marzo del 2012), no se produjeron eventos, que en opinión de la administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros que se adjuntan.



Ing. Katushka Saucedo
Gerente General



Ing. José Luis Lasso
Contador General