# ECUATORIANA DE COMUNICACIONES Y FIBRA OPTICA ECYFO CIA. LTDA.

## INFORME DE AUDITORIA
## AL 31 DE DICIEMBRE 2011

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
09 MAYO 2012
OPERADOR 7
QUITO

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS
09 MAYO 2012
OPERADOR 7
QUITO

A member of GMN, an international association of independent accounting and consulting firms.

## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Quito, 2 de Marzo del 2012

A los Señores Socios de
ECUATORIANA DE COMUNICACIONES Y FIBRA OPTICA ECYFO CIA. LTDA.

Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de ECYFO CIA. LTDA., que comprenden el balance general al 31 de diciembre del 2011 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio 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 de la Compañía por los estados financieros**

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

**Responsabilidad del Auditor**

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

Una auditoría comprende la realización de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación del riesgo de errores importantes en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, 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 los principios de contabilidad utilizados son apropiados y de que las estimaciones contables hechas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

Audi SURANCE Cía. Ltda.

gmn international
A member of GMN, an international association of independent accounting and consulting firms.

**Opinión**

En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la posición financiera de ECYFO CIA. LTDA., 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 principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

**Otros asuntos**

Los estados financieros de ECYFO CIA. LTDA., al 31 de diciembre del 2010, no fueron auditados debido a que la Compañía no estaba obligada a contratar Auditoria Externa.

Audi Assurance
No. de Registro en la Superintendencia de Compañías: 555

Dr. Jorge Calupiña
No. de Licencia Profesional: 28525

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
09 MAYO 2012
OPERADOR 7
QUITO

**ECYFO CIA. LTDA.**

## BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

(Expresado en U.S. dólares)

| **ACTIVOS** | **Notas** | **2011** |
|---|---|---|
| ACTIVOS CORRIENTES: | | |
| Caja y bancos | 4 | 61,481 |
| Cuentas por cobrar comerciales | 5 | 26,029 |
| Contratos en ejecución | 6 | 118,116 |
| Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar | 7 | 456,837 |
| Total activos corrientes | | 662,463 |
| PROPIEDADES Y EQUIPO: | 8 | |
| Maquinaria y Equipo | | 309,593 |
| Muebles y enseres | | 8,993 |
| Equipo de computación y software | | 3,921 |
| Total | | 322,507 |
| Menos depreciación acumulada | | 41,003 |
| Propiedades y equipo, neto | | 281,504 |
| TOTAL ACTIVO | | 943,967 |
| PASIVOS CORRIENTES: | | |
| Obligaciones Bancarias | 9 | 25,477 |
| Cuentas por pagar | 10 | 30,601 |
| Cuentas por pagar compañías relacionadas | 11 | 371,168 |
| Participación a empleados | 12 | 3,647 |
| Gastos acumulados y otras cuentas por pagar | 14 | 68,120 |
| Total pasivos corrientes | | 499,013 |
| PASIVOS A LARGO PLAZO | | |
| Préstamos socios | | 261,282 |
| Total pasivos a largo plazo | | 261,282 |
| PATRIMONIO DE LOS SOCIOS: | 15 | |
| Capital social | | 400 |
| Reserva legal | | 9,183 |
| Utilidades retenidas | | 174,089 |
| Patrimonio de los socios | | 183,672 |
| TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO | | 943,967 |

**ECYFO CIA. LTDA.**

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

(Expresado en U.S. dólares)

| | Notas | 2011 |
|---|---|---|
| VENTAS NETAS | | 673,462 |
| COSTOS DE VENTAS | | (600,208) |
| MARGEN BRUTO | | 73,254 |
| GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS | | (150,874) |
| PERDIDA EN OPERACIONES | | (77,620) |
| OTROS INGRESOS Y GASTOS: | | |
| Otros ingresos | | 124,508 |
| Gastos financieros | | (22,576) |
| Total | | 101,932 |
| UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION A EMPLEADOS E IMPUESTO A LA RENTA | | 24,312 |
| MENOS: | | |
| Participación a empleados | 12 | 3,647 |
| Impuesto a la renta | 13 | 11,582 |
| Total | | 15,229 |
| UTILIDAD NETA | | 9,083 |

Ver notas a los estados financieros

**ECYFO CIA. LTDA.**

**ESTADO DE PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS**
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**
(Expresado en U.S. dólares)

| | Capital Social | Reserva Legal | Utilidades Retenidas | Total |
|---|---|---|---|---|
| Saldos al 31 de diciembre del 2010 | 400 | 8,709 | 165,480 | 174,589 |
| Utilidad Neta | | | 9,083 | 9,083 |
| Transferencia | ___ | 474 | (474) | ___ |
| Saldos al 31 de diciembre del 2011 | 400 | 9,183 | 174,089 | 183,672 |

Ver notas a los estados financieros

**ECYFO CIA. LTDA.**

## ESTADO DE FLUJOS DE CAJA
## POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

(Expresados en U.S. dólares)

| | 2011 |
|---|---|
| FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE OPERACION: | |
| Recibido de clientes | 680,782 |
| Pagado a proveedores y empleados | (568,157) |
| Otros ingresos neto | 101,932 |
| Participación a empleados | (9,755) |
| Impuesto a la renta | (11,582) |
| Efectivo neto proveniente de actividades de operación | 193,220 |
| FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE INVERSION: | |
| Incremento de propiedades, planta y equipo, neto retiros | (55,874) |
| Efectivo neto utilizado en actividades de inversión | (55,874) |
| FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO: | |
| Préstamos relacionadas | (287,625) |
| Préstamos socios | (83,510) |
| Incremento de Obligaciones bancarias | 1,513 |
| Efectivo neto proveniente de actividades de financiamiento | (369,622) |
| CAJA Y BANCOS: | |
| Decremento neto durante el año | (232,276) |
| Comienzo del año | 293,757 |
| FIN DEL AÑO | 61,481 |

*(Continúa...)*

**ECYFO CIA. LTDA.**

## ESTADO DE FLUJOS DE CAJA (Continuación...)
## POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

(Expresados en U.S. dólares)

| | 2011 |
|---|---|
| CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACION | |
| Utilidad neta | 9,083 |
| Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto utilizado en actividades de operación: | |
| Depreciación de propiedades y equipo | 31,308 |
| Cambios en activos y pasivos: | |
| Cuentas por cobrar comerciales | 7,320 |
| Contratos en ejecución | 193,279 |
| Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar | (86,475) |
| Cuentas por pagar | 23,328 |
| Participación a empleados | (6,108) |
| Otros gastos acumulados y otras cuentas por pagar | 21,485 |
| EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN | 193,220 |

Ver notas a los estados financieros

**ECYFO CIA. LTDA.**

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

### 1. OPERACIONES Y ENTORNO ECONOMICO

ECUATORIANA DE COMUNICACIONES Y FIBRA OPTICA ECYFO CIA. LTDA., está constituida en el Ecuador desde el 19 de Agosto del 2005, sus actividades principales son la planeación, ejecución y gestión de proyectos de ingeniería, importación y suministro de equipos y accesorios, la interventoría, diseño, construcción, montaje, pruebas, puesta en funcionamiento, mantenimiento y explotación económica o concesión de toda clase de obras de ingeniería.

### 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, las cuales 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:

***Caja y Bancos*** - Representa el efectivo disponible y saldos en bancos.

***Valuación de Propiedades y Equipo*** - Al costo de adquisición. El costo de las propiedades y equipos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de 10 años para Maquinaría y Muebles y Enseres y 3 años para equipos de computación.

***Ingresos*** - Los ingresos se registran en base a la emisión de las facturas a los clientes.

***Provisión para Participación a Empleados e Impuesto a la Renta*** - Está constituida de acuerdo con disposiciones legales en las tasas del 15% para participación de empleados y 24% para impuesto a la renta y son registradas en los resultados del año.

### 3. INDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

La variación en los índices de precios al consumidor en la República del Ecuador, afecta la comparabilidad de ciertos importes incluidos en los estados financieros adjuntos preparados en U.S. dólares por el año terminado el 31 de diciembre del 2011. Por lo tanto, el análisis comparativo de tales estados financieros debe hacerse considerando tal circunstancia.

El siguiente cuadro presenta información relacionada con el porcentaje de variación en los índices de precios al consumidor preparado por el Instituto Nacional de Estadística y Censos.

| Año Terminado Diciembre 31 | Variación Porcentual |
|---|---|
| 2008 | 9 |
| 2009 | 4 |
| 2010 | 3 |
| 2011 | 5 |

## 4. CAJA Y BANCOS

Un resumen de caja y bancos es como sigue:

| | ... Diciembre 31,... 2011 (en U.S. dólares) |
|---|---|
| Caja chica | 300 |
| Bancos | 61,181 |
| Total | 61,481 |

## 5. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Un resumen de Cuentas por Cobrar es como sigue:

| | ... Diciembre 31,... 2011 (en U.S. dólares) |
|---|---|
| Clientes | 46,025 |
| (-) Provisión incobrables | (19,996) |
| Total | 26,029 |

## 6. CONTRATOS EN EJECUCION

La Compañía Ecuatoriana de Comunicaciones y Fibra Optica ECYFO Cia. Ltda., suscribió el contrato No. CN-0273-2010 con la Corporación Nacional de Telecomunicaciones CNT E.P., el día 24 de junio del 2010 con el objeto de efectuar la construcción de la planta externa en Valencia y Vinces, provincia de Los Ríos, de acuerdo a las normas técnicas establecidas por la CNT E.P., pero debido a varios inconvenientes presentados tanto en la obra como con el personal de la CNT; el proyecto no ha podido ser liquidado hasta la fecha de nuestra revisión 2 de Marzo del 2012.

Situación Actual – En el mes de Marzo del 2012, la Compañía presentó una planilla parcial a través de la factura No. 809 por USD314,577.09, dicha factura se encuentra en trámite en la Gerencia Financiera de CNT EP.

## 7. GASTOS ANTICIPADOS Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

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

| | ... Diciembre 31,... 2011 (en U.S. dólares) |
|---|---|
| Provisión de ingresos **(a)** | 284,368 |
| Crédito Tributario IVA | 106,282 |
| Anticipo proveedores | 62,744 |
| Otras cuentas por cobrar | 2,900 |
| Retenciones en la fuente **(Ver nota 13)** | 543 |
| Total | 456,837 |

**(a)** Corresponde a una provisión de ingresos constituida en el año 2010 y 2011, por el contrato No. CN-0273-2010 suscrito por la Compañía con la Corporación Nacional de Telecomunicaciones CNT E.P., el día 24 de junio del 2010 con el objeto de efectuar la construcción de la planta externa en Valencia y Vinces, provincia de Los Ríos, de acuerdo a las normas técnicas establecidas por la CNT E.P., pero debido a varios inconvenientes presentados tanto en la obra como con el personal de la CNT; el proyecto no ha podido ser liquidado hasta la fecha de nuestra revisión 2 de Marzo del 2012.

## 8. PROPIEDADES Y EQUIPO

El movimiento de propiedades y equipo fue como sigue:

| | ... Diciembre 31,... 2011 (en U.S. dólares) |
|---|---|
| Saldo neto al comienzo del año | 256,938 |
| Adquisiciones | 73,794 |
| Bajas y/o retiros | (17,920) |
| Depreciación | (31,308) |
| Saldo neto al fin del año | 281,504 |

## 9. OBLIGACIONES BANCARIAS

Corresponde principalmente a un préstamo bancario del Banco del Pichicha cuyo saldo al 31 de diciembre del 2011 es de USD14,403 y USD11,074 de un avance en efectivo solicitado a la tarjea de crédito Pacificard.

## 10. CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de cuentas por pagar es como sigue:

| | ... Diciembre 31,... 2011 (en U.S. dólares) |
|---|---|
| Proveedores locales | 27,169 |
| Proveedores del exterior | 3,432 |
| Total | 30,601 |

## 11. CUENTAS POR PAGAR COMPAÑIAS RELACIONADAS

Corresponde a préstamos por pagar a CYFO Comunicaciones y Fibra Optica CIA. S.A de Colombia los cuales son utilizados como capital de trabajo.

## 12. PARTICIPACION A EMPLEADOS

De conformidad con disposiciones legales, los empleados tienen derecho a participar en las utilidades anuales de la empresa en un 15% de la utilidad neta considerada para efectos del cálculo del impuesto a la renta. El movimiento de la provisión para participación a empleados fue como sigue:

| | 2011 (en U.S. dólares) |
|---|---|
| Saldo al comienzo del año | 9,755 |
| Provisiones | 3,647 |
| Pago | (9,755) |
| Total | 3,647 |

## 13. 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.

| | 2011<br>(en U.S. dólares) |
|---|---|
| Utilidad según estados financieros, neta de participación a empleados | 20,665 |
| Gastos no deducibles | 388 |
| Utilidad gravable | 21,053 |
| 24% impuesto a la renta causado | 5,053 |
| Impuesto a la renta mínimo | 11,582 |

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.

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

| | 2011<br>(en U.S. dólares) |
|---|---|
| Provisión del año | 11,582 |
| Retenciones en la fuente del año | (9,368) |
| Crédito tributario años anteriores | (2,757) |
| Saldos al fin del año **(Ver nota 7)** | (543) |

## 14. GASTOS ACUMULADOS Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

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

| | ... Diciembre 31,...<br>2011<br>(en U.S. dólares) |
|---|---|
| Provisión de Materiales | 53,047 |
| Beneficios sociales | 6,277 |
| IESS por pagar | 2,914 |
| Retenciones en la Fuente | 3,040 |
| Impuesto al Valor Agregado –IVA | 2,842 |
| Total | 68,120 |

## 15. PATRIMONIO DE LOS SOCIOS

***Capital Social*** - El capital social autorizado consiste en 400 participaciones de USD1 de valor nominal unitario.

***Reserva Legal*** - La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 5% 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.

## 16. EVENTO SUBSECUENTE

Entre el 31 de diciembre del 2011 y la fecha del informe de los auditores independientes (marzo 2 del 2012) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.