

**COMPTECO COMPRA POR TELEFONO
CONSORCIO COMERCIAL S.A.**

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011

INDICE

Informe de los auditores independientes

Balance general

Estado de resultados

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas explicativas a los estados financieros



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Accionistas

Compteco Compra por Teléfono Consorcio Comercial S.A.

Quito, 21 de mayo del 2012

1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de Compteco Compra por Teléfono Consorcio Comercial S.A. al 31 de diciembre del 2011 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros

2. La Administración de Compteco Compra por Teléfono Consorcio Comercial S.A. es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad y del control interno necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de distorsiones significativas, debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

3. 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 que los estados financieros no están afectados por distorsiones significativas. Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos destinados a la obtención de la evidencia de auditoría sobre las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor e incluyen la evaluación del riesgo de distorsiones significativas en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo el auditor toma en consideración los controles internos de la Compañía, relevantes para la preparación y presentación razonable de sus estados financieros, 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 entidad. Una auditoría también comprende la evaluación de que las políticas contables utilizadas son apropiadas y de que las estimaciones contables hechas por la Administración 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 expresar nuestra opinión de auditoría.



SUPERINTENDENCIA
DE COMPAÑÍAS

22 MAYO 2012

OPERADOR 10

QUITO

PricewaterhouseCoopers del Ecuador Cía. Ltda., Av. Diego de Almagro N32-48 y Whimper, Edificio IBM, Planta Baja,
Quito - Ecuador.

T: (593-2) 3829 330, F: (593-2) 2567 010, www.pwc.com/ec

Compteco Compra por Teléfono Consorcio Comercial S.A.
Quito, 21 de mayo del 2012

Opinión

4. En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Compteco Compra por Teléfono Consorcio Comercial S.A. al 31 de diciembre del 2011 y los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

Otros asuntos

5. Los estados financieros de Compteco Compra por Teléfono Consorcio Comercial S.A. por el año terminado el 31 de diciembre del 2010 fueron auditados por otra firma de auditores, cuyo dictamen de fecha 15 de marzo del 2011 expresó una opinión sin salvedades sobre dichos estados financieros.

PricewaterhouseCoopers

No. de Registro en la Superintendencia
de Compañías: 011

Carlos R. Cruz

Carlos R. Cruz
Representante Legal
No. de Licencia Profesional: 25984



COMPTECO COMPRA POR TELÉFONO CONSORCIO COMERCIAL S.A.

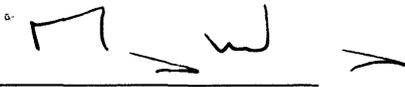
BALANCE GENERAL

31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

(Expresado en dólares estadounidenses)

Activo	Referencia a Notas	2011	2010	Pasivo y patrimonio	Referencia a Notas	2011	2010
ACTIVO CORRIENTE				PASIVO CORRIENTE			
Efectivo y equivalentes	3	639,992	1,263,686	Sobregiros bancarios		193,871	-
Documentos y cuentas por cobrar				Obligaciones financieras	11	2,715,830	2,286,541
Clientes comerciales	4	687,631	441,758	Cuentas por pagar			
Compañías relacionadas	10	-	50,645	Proveedores	12	2,935,073	2,598,750
Impuestos retenidos	5	1,017,782	640,125	Compañías relacionadas	10	-	119,836
Anticipos proveedores		49,046	50,219	Otras cuentas por pagar		17,164	26,956
Otras cuentas por cobrar	6	339,603	241,490				
		2,094,062	1,424,237	Pasivos acumulados			
Provisión cuentas de dudoso cobro		(4,790)	(4,790)	Impuestos por pagar	13	536,686	593,204
		2,089,272	1,419,447	Beneficios sociales	13	142,850	59,589
				Total del pasivo corriente		6,541,474	5,684,876
Inventario	7	4,274,040	2,892,417	OBLIGACIONES FINANCIERAS - LARGO PLAZO	11	944,968	396,531
Total del activo corriente		7,003,304	5,575,550	Total del pasivo		7,486,442	6,081,407
ACTIVOS FIJOS	8	218,018	88,320				
CARGOS DIFERIDOS	9	710,314	629,134	PATRIMONIO (Véanse estados adjuntos)		445,194	211,597
Total del activo		7,931,636	6,293,004	Total del pasivo y patrimonio		7,931,636	6,293,004

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.


 Santiago Molina
 Gerente General


 Carlos Carrera
 Contador

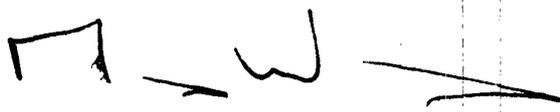
2

COMPTECO COMPRA POR TELÉFONO CONSORCIO COMERCIAL S.A.

ESTADO DE RESULTADOS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
 (Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Notas</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Ventas		23,937,812	20,533,392
Descuentos y devoluciones		(515,034)	(1,066,782)
Ventas netas		23,422,778	19,466,610
Costo de productos vendidos		(17,010,176)	(13,963,442)
Utilidad Bruta		6,412,602	5,503,168
Gastos operativos			
De administración		(840,737)	(623,749)
De comercialización		(5,226,323)	(4,954,687)
Financieros		(344,934)	(320,776)
Pérdida de operación		608	(396,044)
Otros ingresos, neto		438,923	299,322
Utilidad (pérdida) antes de la participación de los trabajadores y del impuesto a la renta		439,531	(96,722)
Participación de los trabajadores		(61,408)	-
Impuesto a la renta	14	(144,526)	(121,293)
Utilidad (pérdida) neta del año		<u>233,597</u>	<u>(218,015)</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.



 Santiago Molina
 Gerente General



 Carlos Carrera
 Contador





COMPTECO COMPRA POR TELÉFONO CONSORCIO COMERCIAL S.A.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>Capital social</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Resultados acumulados</u>	<u>Total</u>
Saldos al 1 de enero del 2010	260,000	6,039	256,068	522,107
Apropiación de reservas	-	25,607	(25,607)	-
Reliquidación de dividendos	-	-	(92,495)	(92,495)
Pérdida neta del año	-	-	(218,015)	(218,015)
Saldos al 1 de enero del 2011	260,000	31,646	(80,049)	211,597
Utilidad neta del año	-	-	233,597	233,597
Saldos al 31 de diciembre del 2011	<u>260,000</u>	<u>31,646</u>	<u>153,548</u>	<u>445,194</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.



Santiago Molina
Gerente General



Carlos Carrera
Contador



COMPTECO COMPRA POR TELÉFONO CONSORCIO COMERCIAL S.A.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	Referencia a Notas	2011	2010
Flujo de efectivo de las actividades de operación:			
Utilidad neta del año		233,597	(218,015)
Más cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Depreciación	8	31,658	34,804
Amortización	9	150,299	74,370
Provisión para cuentas dudosas		-	371
		<u>415,554</u>	<u>(108,470)</u>
Cambios en activos y pasivos:			
Documentos y cuentas por cobrar		(669,823)	193,126
Inventarios		(1,381,624)	(546,966)
Cuentas por pagar		216,486	895,070
Pasivos acumulados		16,951	23,657
		<u>(1,402,456)</u>	<u>456,417</u>
Efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de operación			
		<u>(1,402,456)</u>	<u>456,417</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Adiciones de propiedades, planta y equipo, neto		(161,356)	(36,610)
Incremento cargos diferidos y otros activos		(231,479)	(133,294)
		<u>(392,835)</u>	<u>(169,904)</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión			
		<u>(392,835)</u>	<u>(169,904)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Sobregiro bancario		193,870	-
Incremento de obligaciones financieras de corto y largo plazo		977,727	682,337
Apropiación de reserva legal		-	25,607
Reliquidación de dividendos		-	(118,103)
		<u>1,171,597</u>	<u>589,841</u>
Efectivo neto provisto por actividades de financiamiento			
		<u>1,171,597</u>	<u>589,841</u>
(Disminución) incremento neto de efectivo			
		<u>(623,694)</u>	<u>876,354</u>
Efectivo al principio del año			
		<u>1,263,686</u>	<u>387,332</u>
Efectivo al fin del año (neto de sobregiros bancarios)			
		<u>639,992</u>	<u>1,263,686</u>

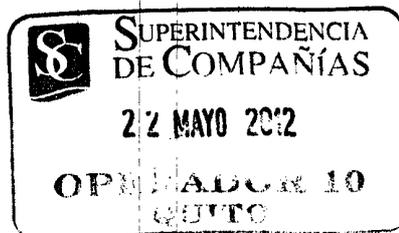
Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.



Santiago Molina
Gerente General



Carlos Carrera
Contador




COMPTECO COMPRA POR TELÉFONO CONSORCIO COMERCIAL S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

(Expresado en dólares estadounidenses)

1. OPERACIONES

La Compañía fue constituida en Quito, el 27 de septiembre del 2005 y fue inscrita en el Registro Mercantil el 10 de octubre del 2005. Su objeto social es la venta de productos terminados y servicios bajo el concepto de venta por teléfono a través del sistema de call center, almacenes, internet, fórmulas publicitarias de televisión y mercado indirecto, importaciones, compras locales y distribución de inventarios.

Las actividades comerciales de la Compañía se encuentran en la explotación comercial de la marca Call & Buy, cuya propiedad fue de una compañía relacionada denominada Molina Rojas Molinaro Cía. Ltda. Con fecha 20 de marzo del 2009 se firmó un convenio entre Molina Rojas Molinaro Cía. Ltda y la Compañía mediante en la cual acordaron la cesión de transferencia N° 616 por parte del Instituto Ecuatoriano de Propiedad Intelectual donde autorizan el cambio de titular de la marca Call & Buy a favor de la Compañía.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

Las principales políticas contables aplicadas en la preparación de los estados financieros se detallan a continuación. Estas políticas han sido aplicadas uniformemente en los años presentados, a menos que se indique lo contrario.

a) Preparación de los estados financieros -

Los estados financieros han sido preparados con base en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y están basados en el costo histórico.

A menos que se indique lo contrario, todas las cifras presentadas en las notas están expresadas en dólares estadounidenses.

La preparación de estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad involucra la elaboración de estimaciones contables que inciden en la valuación de determinados activos y pasivos y en la determinación de los resultados, así como en la revelación de activos y pasivos contingentes. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

Con el objeto de uniformar la presentación de los estados financieros del 2011 con los del año 2010, se han efectuado ciertas reclasificaciones y/o reagrupaciones de los estados financieros y sus notas.

b) Efectivo y equivalentes de efectivo -

El efectivo y equivalentes de efectivo comprenden el efectivo disponible y depósitos a la vista en bancos, otras inversiones de corto plazo de alta liquidez con vencimientos originales de tres meses o menos y sobregiros bancarios. En el balance general los sobregiros bancarios se presentan como en el pasivo corriente.

c) Cuentas por cobrar comerciales -

Corresponden a los montos adeudados por los clientes por la mercadería vendida en el curso normal del negocio. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes; de lo contrario se

COMPTECO COMPRA POR TELÉFONO CONSORCIO COMERCIAL S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

(Expresados en dólares estadounidenses)

presentan como activos no corrientes. Se presentan a su valor nominal menos los cobros realizados. Se registra una provisión para cubrir el deterioro de las mismas el cual se carga a los resultados del año.

d) Inventarios -

Los inventarios se presentan al costo histórico calculado, para productos terminados utilizando el método del costo promedio para la imputación de las salidas de dichos inventarios. El saldo de los inventarios no excede su valor neto de realización, el cual corresponde al precio de venta estimado en el curso normal de las operaciones, menos los gastos variables de ventas variables.

Los inventarios en tránsito se presentan al costo de las facturas más otros cargos relacionados con la importación.

e) Activos fijo -

Se muestran al costo histórico, menos la depreciación acumulada; el monto neto del activo fijo no excede su valor de su utilización económica.

El valor de los activos y la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se descargan de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro y el resultado de dichas transacciones se registra cuando se causa. Los gastos de mantenimiento y reparaciones menores se cargan a los resultados del año.

La depreciación de los activos se registra con cargo a las operaciones del año, utilizando tasas que se consideran adecuadas para depreciar el valor de los activos durante su vida útil estimada, siguiendo el método de línea recta.

f) Cargos diferidos y otros activos -

Los derechos de concesión de locales arrendados en centros comerciales, las adecuaciones realizadas en locales propios, los costos de publicidad diferida, licencias de software, garantías entregadas y otros activos menores se presentan al costo histórico.

Las mejoras en locales arrendados, las adecuaciones realizadas en locales propios y otros activos menores se amortizan en un plazo de 5 años. Los costos de publicidad diferida se amortizan de acuerdo con los plazos establecidos en los contratos suscritos.

Las licencias de los programas de cómputo, el desarrollo de programas adquiridos se capitalizan sobre la base de los costos incurridos para poner en uso el programa de cómputo específico. Estos costos se amortizan en el estimado de su vida útil que es de 5 años.

g) Cuentas por pagar comerciales -

Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores en el curso normal de los negocios. Las cuentas por pagar se clasifican como pasivos corrientes si el pago se debe realizar dentro de un año o menos.

Las cuentas por pagar se reconocen a su valor nominal y no generan intereses pues sus plazos no superan los 90 días.

COMPTECO COMPRA POR TELÉFONO CONSORCIO COMERCIAL S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
(Expresados en dólares estadounidenses)**

h) Provisiones -

Se registran cuando la Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o asumida/implícita, que: i) es resultado de eventos pasados, ii) es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos económicos para liquidar la obligación y iii) el monto se ha estimado de forma fiable. Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la administración a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

i) Participación de los trabajadores en las utilidades -

El 15% de la utilidad anual que la Compañía debe reconocer por concepto de participación laboral en las utilidades es registrado con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, con base en las sumas por pagar exigibles.

j) Impuesto a la renta -

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 impuesto por pagar exigible.

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de Impuesto a la renta del 24% (2010: 25%) de las utilidades gravables, la cual se reduce al 14% (2010: 15%) si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

A partir del ejercicio fiscal 2010 entró en vigor la norma que exige el pago de un "anticipo mínimo de impuesto 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 ingresos gravables y 0.4% de los activos.

La referida norma estableció que en caso de que el Impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en 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 la norma que rige la devolución de este anticipo.

Durante el 2011 la Compañía registro como Impuesto a la renta causado el valor determinado sobre la base del 24% sobre las utilidades gravables puesto que este valor fue mayor al anticipo mínimo de impuesto a la renta correspondiente.

k) Reserva legal -

La cuenta Reserva legal presenta el monto consolidado al cierre de cada año de las utilidades apropiadas a dicha reserva por la Compañía matriz y sus filiales, las cuales deben apropiar a esta reserva un mínimo del 10% de sus utilidades netas anuales hasta que el saldo de la reserva alcance el 50% del capital social.

l) Reconocimiento de ingresos -

Los ingresos comprenden el valor de la venta de Compteco Compra por Teléfono Consorcio Comercial S.A., neto de impuestos a las ventas, rebajas y descuentos. Se reconocen en los resultados del ejercicio cuando la

COMPTECO COMPRA POR TELÉFONO CONSORCIO COMERCIAL S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

(Expresados en dólares estadounidenses)

Compañía ha efectuado la transferencia de dominio y entrega de dichos bienes a los clientes, los clientes los han aceptado y la cobranza de las cuentas por cobrar correspondiente está razonablemente asegurada.

m) Transición a Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" -

En noviembre del 2008 la Superintendencia de Compañías, mediante Resolución No.08.G.DSC.010 estableció un cronograma de aplicación obligatoria de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" por medio del cual éstas normas entrarán en vigencia a partir del 1 de enero del 2010 hasta el 1 de enero del 2012, dependiendo del grupo de empresas en que se ubique la compañía. Para el caso de Compteco Compra por Teléfono Consorcio Comercial S.A., las NIIF entrarán en vigencia a partir del 1 de enero del 2012. Para dar cumplimiento a la Resolución del 2008, Compteco Compra por Teléfono Consorcio Comercial S.A. preparó y tuvo a disposición de la Superintendencia de Compañías en marzo del 2011 el cronograma de implementación de NIIF respectivo y, a la fecha de emisión de estos estados financieros, la Compañía se encuentra en proceso de determinación de los ajustes preliminares de la conversión a NIIF y estima registrar los ajustes respectivos en el 2012, una vez aprobados por la Junta General de Accionistas.

En diciembre del 2009 la Superintendencia de Compañías mediante Resolución SC.DS.G.09.006 emitió el instructivo complementario para la implementación de las Normas Internacionales de Información Financiera, el cual, entre otros aspectos, indica que las Normas Internacionales de Información Financiera que deben aplicarse son aquellas vigentes, traducidas al idioma castellano por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad -IASB, siguiendo el cronograma de implementación antes señalado.

3. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Bancos (1)	333,561	1,085,124
Fideicomisos, encargos fiduciarios, fondos de inversión (2)	236,882	163,761
Caja	29,547	14,801
Inversiones	40,002	-
	<u>639,992</u>	<u>1,263,686</u>

(1) Corresponde principalmente a las cuentas corrientes que mantiene la Compañía en las instituciones financieras: Banco Pichincha por US\$44,926 (2010: US\$635,003), Banco Guayaquil US\$224,385 (2010: US\$105,703), Produbanco por US\$64,250 (2010: US\$118,263) las cuales no generan intereses.

(2) Corresponden a valores de recaudaciones de tarjetas de crédito destinadas a pago de obligaciones financieras de acuerdo a escrituras de constitución.

COMPTECO COMPRA POR TELÉFONO CONSORCIO COMERCIAL S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010****(Expresados en dólares estadounidenses)****4. CLIENTES COMERCIALES**

Composición del rubro:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Clientes	91,253	177,280
Tarjetas de crédito		
Diners Club del Ecuador S.A. Sociedad Financiera	256,414	222,517
Mastercard	112,558	-
Visa	117,229	-
Otros menores	110,177	41,961
	<u>687,631</u>	<u>441,758</u>

5. IMPUESTOS RETENIDOS

Composición:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Crédito tributario IVA	413,202	298,943
Impuesto retenido clientes	604,580	341,182
	<u>1,017,782</u>	<u>640,125</u>

6. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Composición:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Empleados	37,703	27,453
Otras (1)	301,900	214,037
	<u>339,603</u>	<u>241,490</u>

Corresponde principalmente a i) crédito tributario no reconocido por la Administración tributaria por US\$89,964, ii) garantías entregadas a proveedores por US\$72,568 y iii) valores por cobrar en compromiso de ser cancelados con proveedores para apoyo de campañas por US\$53,213.

COMPTECO COMPRA POR TELÉFONO CONSORCIO COMERCIAL S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

(Expresados en dólares estadounidenses)

7. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre, el saldo comprende:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Producto terminado	3,887,365	2,764,422
Inventario industrial	-	14,890
Producto terminado en tránsito	231,545	97,649
Otros menores	155,130	15,456
	<u>4,274,040</u>	<u>2,892,417</u>

8. ACTIVOS FIJOS

Composición del rubro:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>Tasa anual de depreciación</u>
			%
Equipo de oficina	63,716	57,857	10
Muebles y enseres	31,181	31,160	10
Equipo de computación	160,835	140,232	33
Activo fijo en tránsito	133,091	-	-
	<u>388,823</u>	<u>229,249</u>	
Menos depreciación acumulada	<u>(170,805)</u>	<u>(140,929)</u>	
Total al 31 de diciembre	<u>218,018</u>	<u>88,320</u>	

Movimiento:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Saldo inicial al 1 de enero	88,320	86,514
Adiciones, netas	161,356	36,610
Depreciación del año	<u>(31,658)</u>	<u>(34,804)</u>
Saldo al 31 de diciembre	<u>218,018</u>	<u>88,320</u>

COMPTECO COMPRA POR TELÉFONO CONSORCIO COMERCIAL S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

(Expresados en dólares estadounidenses)

9. CARGOS DIFERIDOS

Composición:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Costo de concesiones en centros comerciales (1):		
C.C. El Recreo	55,064	55,064
C.C. LG Condado	10,000	10,000
C.C. Mall del Sol	412,396	412,396
C.C. Quicentro Sur	181,044	181,044
Computers	6,867	6,867
Condado	52,367	52,367
Plaza Riobamba	56,052	-
	<u>773,790</u>	<u>717,738</u>
Menos amortización acumuladas	<u>(164,374)</u>	<u>(109,730)</u>
Otros menores (2)	100,898	21,126
Total al 31 de diciembre	<u>710,314</u>	<u>629,134</u>

(1) Corresponden a los valores cancelados por la Compañía por la concesión de varios locales comerciales ubicados en las ciudades de Quito, Guayaquil y Riobamba, principalmente. La Compañía amortiza estos cargos entre 5 y 10 años dependiendo de la vigencia del contrato.

(2) Principalmente corresponden a valores cancelados en concepto de pago de software, seguros, arriendos y publicidad prepagada.

Movimiento:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Saldo inicial al 1 de enero	629,134	570,210
Adiciones, netas	231,479	133,294
Amortización del año	<u>(150,299)</u>	<u>(74,370)</u>
Saldo al 31 de diciembre	<u>710,314</u>	<u>629,134</u>

COMPTECO COMPRA POR TELÉFONO CONSORCIO COMERCIAL S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
(Expresados en dólares estadounidenses)**

10. SALDOS CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante el año con compañías y partes relacionadas. Se incluyen bajo la denominación de compañías relacionadas a las compañías con accionistas comunes o con participación accionaria:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<u>Cobros por venta de mercadería:</u>		
Molina Rojas Molinaro Cía Ltda.	-	50,330
Pablo Molina Rojas	-	316
	<u>-</u>	<u>50,646</u>
<u>Papros por compra de mercadería:</u>		
Molina Rojas Molinaro Cía Ltda.	-	10,475
Accionistas	-	559
	<u>-</u>	<u>11,034</u>
<u>Obligaciones largo plazo:</u>		
Molina Rojas Molinaro Cía Ltda.	-	108,533

Composición de saldos, expresado en dólares estadounidenses, con compañías y partes relacionadas al cierre del año:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<u>Cuentas por cobrar - Compañías relacionadas</u>		
Molina Rojas Molinaro Cía. Ltda.	-	50,330
Accionistas	-	316
	<u>-</u>	<u>50,646</u>
<u>Cuentas por pagar - Compañías relacionadas</u>		
Molina Rojas Molinaro Cía. Ltda.	-	119,277
Accionistas	-	559
	<u>-</u>	<u>119,836</u>

Los saldos por cobrar y pagar a compañías relacionadas y accionistas no devengan intereses y no tiene plazos definidos de cobro y/o pago.

COMPTECO COMPRA POR TELÉFONO CONSORCIO COMERCIAL S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
(Expresado en dólares estadounidenses)**

11. OBLIGACIONES FINANCIERAS

El saldo al 31 de diciembre, comprende:

	2011			2010		
	Tasa de interés anual %	Porción		Tasa de interés anual %	Porción	
		corriente	largo plazo		corriente	largo plazo
Banco Bolivariano S.A.	8.83	341,667	-	9.63	241,667	-
Banco Bolivariano Panamá	7.63	133,333	-	7.63	133,333	-
Diners Club S.A.	8.95	364,909	835,091	-	-	-
Banco Internacional S.A.	9.02-9.88	975,536	-	9.76-9.96	1,018,772	40,766
Banco Pichincha C.A	9.74	654,248	-	9.74	400,000	-
Produbanco S.A.	9.76-10.5	246,137	109,877	9.76-10.5	492,769	355,765
		<u>2,715,830</u>	<u>944,968</u>		<u>2,286,541</u>	<u>396,531</u>

Al 31 de diciembre del 2011 corresponden a: i) 6 operaciones de crédito con vencimientos comprendidos entre el abril del 2012 y diciembre del 2014; y, ii) US\$38,993 de intereses devengados a la fecha.

COMPTECO COMPRA POR TELÉFONO CONSORCIO COMERCIAL S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
(Expresado en dólares estadounidenses)**

12. CUENTAS POR PAGAR A PROVEEDORES

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Daewoo Electronics Panama	62,496	-
Imprenta Mariscal Cia. Ltda.	72,728	47,661
Intcomex Del Ecuador S.A.	83,501	93,701
Samsung Electronics Latinoamerica	125,155	-
Dismayor S.A.	158,918	72,040
Sewi S.A.	159,680	144,247
Virtcorporation S.A.	170,735	98,510
Bantecdi Tecnologia Digital Cia. Ltda.	253,493	-
Hewlett Packard	306,636	-
Lg Electronics Panama S.A.	467,392	777,224
Sony Inter-American, S.A.	565,972	298,721
Tecomega C.A.	-	151,359
Cartimex S.A.	-	108,453
Otros menores	508,367	806,834
	<u>2,935,073</u>	<u>2,598,750</u>

13. PROVISIONES

Composición y movimiento:

<u>2011</u>	<u>Saldo al inicio</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos y/o utilizaciones</u>	<u>Saldo al final</u>
Beneficios sociales	59,589	83,261	-	142,850
Impuestos por pagar	593,204	-	(56,518)	536,686
<u>2010</u>				
Beneficios sociales	132,143	-	(72,554)	59,589
Impuestos por pagar	470,121	123,083	-	593,204

14. IMPUESTO A LA RENTA

Situación fiscal -

Los años 2009 al 2011 están sujetos a una posible fiscalización.

Cálculo del anticipo mínimo del Impuesto a la renta -

Durante el 2011 la Compañía determinó que el anticipo mínimo de Impuesto a la renta para el 2011, siguiendo las bases descritas en la Nota 2 k), ascendía a US\$144,526 (2010: US\$121,293) monto que se presenta en el Estado de resultados como Impuesto a la renta causado.

COMPTECO COMPRA POR TELÉFONO CONSORCIO COMERCIAL S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
(Expresados en dólares estadounidenses)**

Otros asuntos -

El 29 de diciembre de 2010 se publicó el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones que entró en vigencia a partir de enero del 2011.

Entre algunos de los temas se incluyen: determinación y pago del salario digno, establecimiento de zonas especiales de desarrollo económico como un destino aduanero, reformas tributarias aduaneras (exigibilidad, extinción, exenciones), exoneración del pago del Impuesto a la Renta hasta por 5 años para el desarrollo de inversiones nuevas y productivas, nuevas deducciones del 100% adicional por depreciación de maquinarias y equipos que preserven el medio ambiente y la reducción progresiva del Impuesto a la Renta hasta llegar al 22% en el 2013.

15. CAPITAL SOCIAL

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2011 y 2010 comprende 800 acciones ordinarias y nominativas de US\$1.00 cada una.

Durante el año 2010 los accionistas decidieron distribuir dividendos por US\$200,000.

16. RESERVA LEGAL

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance al 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

17. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2011 y la fecha de emisión de estos estados financieros (21 de mayo del 2012) no se produjeron eventos que, en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros, que no se hayan revelado en los mismos.

* * *