

BUSINESSWISE S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011



BUSINESSWISE 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 flujo de efectivo

Notas a los estados financieros

Abreviaturas usadas:

US\$ - Dólar estadounidense

NIIF - Normas Internacionales de Información Financiera



Andrés Guerra Carrera, Ing.

Auditor

Eugenio Santillán N54 264 y Maacón
Telefax: (593 2) 3817988 - 096819055
Quito - Ecuador

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los accionistas de
BUSINESSWISE S.A.

Informe sobre los estados financieros

Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de Businesswise S.A., que comprenden el balance general al 31 de diciembre del 2011 y los correspondientes estados de resultados, de patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo 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.



Andrés Guerra Carrera, Ing.

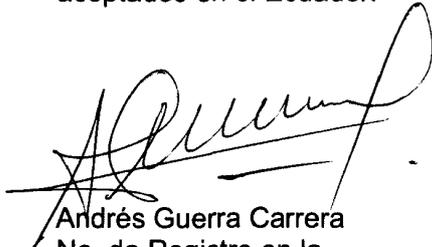
Auditor

Eugenio Santillán N34 264 y Mastrán
Teléfax: (593 2) 3817988 - 095819655
Quito - Ecuador

Opinión

En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la posición financiera de Businesswise S.A. al 31 de diciembre del 2011, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

Quito, 18 de mayo del 2012



Andrés Guerra Carrera
No. de Registro en la
Superintendencia de
Compañías: 614



BUSINESSWISE S.A.

BALANCES GENERALES
31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
 (Expresados en dólares estadounidenses)

<u>Activo</u>	Referencia a Notas	2011	2010	<u>Pasivo y patrimonio</u>	Referencia a Notas	2011	2010
ACTIVO CORRIENTE				PASIVO CORRIENTE			
Caja y bancos	2 b) y 3	<u>303.664</u>	<u>596.323</u>	Obligaciones financieras	8	589.439	-
Documentos y cuentas por cobrar				Proveedores	9 y 12	1.069.682	2.738.747
Clientes	4	377.809	1.248.404	Impuestos por pagar	2 h) y 11	459.097	647.460
Impuestos anticipados	2 h) y 5	1.143.313	1.087.046	Beneficios sociales	2 g)	40.811	19.804
Accionistas y Relacionadas	10	50.545	-	Otras cuentas por pagar		<u>55.340</u>	<u>9.424</u>
Otras cuentas por cobrar		<u>115.058</u>	<u>155.190</u>	Total del pasivo corriente		2.214.369	3.415.435
		<u>1.686.725</u>	<u>2.490.640</u>				
Total del activo corriente		1.990.389	3.086.963	OBLIGACIONES FINANCIERAS DE L. PLAZO	8	130.000	-
PLANTA Y EQUIPO	2 c) y 6	32.359	26.321	PATRIMONIO			
OTROS ACTIVOS		54.454	50.951	(Véase estado adjunto)	2 j) y 13	294.547	216.869
ACTIVOS DIFERIDOS	2 d) y 7	<u>561.714</u>	<u>468.069</u>				
		<u>2.638.916</u>	<u>3.632.304</u>			<u>2.638.916</u>	<u>3.632.304</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 14 son parte integrante de los estados financieros.


 Alberto Sandoval
 Gerente General

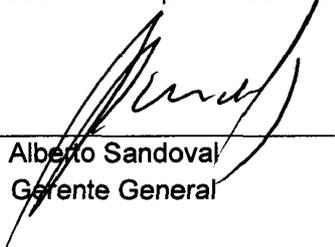

 Daniel Cerón
 Contador General

BUSINESSWISE S.A.

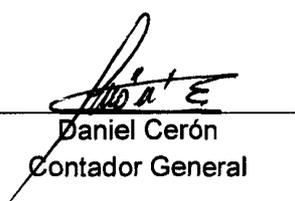
ESTADOS DE RESULTADOS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
(Expresados en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	2011	2010
Ventas netas	2 i)	56.434.785	51.342.341
Comisiones y descuentos en ventas		1.998.718	826.061
Costo de productos y servicios vendidos		<u>(56.434.785)</u>	<u>(51.342.341)</u>
Utilidad bruta		1.998.718	826.061
Gastos generales			
Gastos de administración		(1.416.204)	(560.214)
Gastos de ventas		<u>(363.646)</u>	<u>(178.209)</u>
Utilidad en operaciones		218.868	87.638
Otros ingresos (gastos)			
Gastos financieros, netos		<u>(81.947)</u>	<u>(31.792)</u>
Utilidad antes de la participación de los trabajadores en las utilidades y del impuesto a la renta		136.921	55.846
Participación de los trabajadores en las utilidades	2 g) y 11	(20.538)	(8.377)
Impuesto a la renta	2 h) y 11	<u>(38.705)</u>	<u>(177.261)</u>
Utilidad (pérdida) neta del año		<u><u>77.678</u></u>	<u><u>(129.792)</u></u>

Las notas explicativas anexas 1 a 14 son parte integrante de los estados financieros. K



Alberto Sandoval
Gerente General



Daniel Cerón
Contador General

BUSINESSWISE S.A.

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

	Capital suscrito y pagado	Reserva Legal	Aportes para futuras capitalizaciones	Resultados acumulados	Total
Saldos al 1 de enero del 2010	5.000	-	272.853	(155.443)	122.410
Apropiación Reserva Legal	-	3.439	-	(3.439)	-
Aportes para futuras capitalizaciones	-	-	224.251	-	224.251
Pérdida neta del año	-	-	-	(129.792)	(129.792)
Saldos al 31 de diciembre del 2010	5.000	3.439	497.104	(288.674)	216.869
Aumento de capital	245.000	-	(245.000)	-	-
Utilidad neta del año	-	-	-	77.678	77.678
Saldos al 31 de diciembre del 2011	250.000	3.439	252.104	(210.996)	294.547

Las notas explicativas anexas 1 a 14 son parte integrante de los estados financieros. ✕


Alberto Sandovál
Gerente General

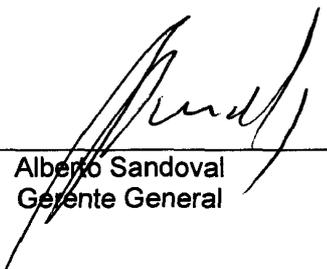

Daniel Cerón
Contador General

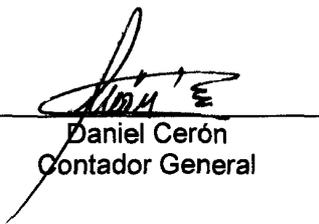
BUSINESSWISE S.A.

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

	Referencia <u>a Notas</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Flujo de efectivo de las actividades de operación:			
Utilidad (pérdida) neta del año		77.678	(129.792)
Más - Cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo			
Depreciación	6	12.001	8.275
Amortización	7	269.268	34.809
Cambios en activos y pasivos:			
Documentos y cuentas por cobrar		910.727	(634.299)
Impuestos anticipados		(56.267)	(630.861)
Accionistas y relacionadas		(50.545)	-
Proveedores		(1.669.065)	1.275.754
Impuestos por pagar		(188.363)	565.309
Beneficios sociales		21.007	3.097
Otros activos		(3.503)	214
Otras cuentas por pagar		45.916	997
Efectivo neto provisto (utilizado) por las actividades de operación		<u>(631.146)</u>	<u>493.503</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Adiciones de propiedad, planta y equipo, neto	6	(18.039)	(15.514)
Adiciones de activos diferidos, neto	7	<u>(362.913)</u>	<u>(414.762)</u>
Efectivo neto provisto (utilizado) en las actividades de inversión		<u>(380.952)</u>	<u>(430.276)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Incremento (disminución) de aportes para futuras capitalizaciones		-	224.251
Incremento (disminución) de obligaciones financieras de corto plazo		589.439	(77.102)
Incremento (disminución) de obligaciones financieras de largo plazo		130.000	-
Efectivo neto provisto (utilizado) en las actividades de financiamiento		<u>719.439</u>	<u>147.149</u>
Disminución (Aumento) neto de efectivo		(292.659)	210.376
Efectivo al principio del año	3	<u>596.323</u>	<u>385.947</u>
Efectivo al fin del año	3	<u><u>303.664</u></u>	<u><u>596.323</u></u>

Las notas explicativas anexas 1 a 14 son parte integrante de los estados financieros.


Alberto Sandoval
Gerente General


Daniel Cerón
Contador General

BUSINESSWISE S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**

NOTA 1 - OPERACIONES

La Compañía fue constituida el 13 de octubre del 2006, e inscrita en el Registro Mercantil el 25 de octubre del mismo año. El objeto social es principalmente el efectuar y/o prestar servicios de asesoría en telecomunicaciones, estrategia, marketing, call center, entre otros. La principal fuente de ingresos de la Compañía son las comisiones ganadas por la comercialización de tiempo aire.

Con fecha 24 de octubre del 2011 se efectuó un aumento de capital por US\$245.000 mediante compensación de cuentas, el cual fue inscrito en el Registro Mercantil el 30 de diciembre del 2011.

**NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES
POLITICAS CONTABLES**

Las principales políticas contables aplicadas en la preparación de los estados financieros se detallan a continuación. Estas políticas han sido aplicadas uniformemente en todos 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 naturaleza de las estimaciones contables, hechos posteriores pueden ocasionar que, en ciertos casos, los resultados finales difieran de los montos estimados por la Administración.

b. Caja y bancos -

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

**NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES
POLITICAS CONTABLES**
(Continuación)

c. Activo fijo -

Se muestran al costo histórico o valor ajustado, según corresponda, menos la depreciación acumulada; el monto neto de la planta y equipo no excede su valor de 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/o 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 la línea recta.

d. Activos diferidos -

Principalmente constituye el valor de la Concesión que Otecel S.A. otorgó mediante contrato suscrito en el año 2010 a la Compañía. Este valor se amortiza en el plazo del contrato bajo el método de línea recta.

Adicionalmente, se incluyen desarrollos tecnológicos (software) efectuados para la Compañía los cuales serán amortizados una vez que sean concluidos y puestos en operación luego de pasar el período de pruebas y estabilización de los mimos.

e. Otros activos -

Constituyen principalmente arriendos, condominios y garantías de los mismos, pagados por adelantado; los cuales se amortizan con cargo a los resultados del año en base al tiempo que se espera se devengarán bajo el método de línea recta.

f. Jubilación patronal -

Los costos de los planes de beneficios definidos por las leyes laborales ecuatorianas a cargo de la compañía, se debe determinar anualmente con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se deben provisionan con cargo a los costos y gastos (resultados) del ejercicio aplicando el método actuarial de Costeo Unitario Proyectado; y, representan el valor presente de las obligaciones a la fecha del balance general, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a una tasa de descuento.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

(Continuación)

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de descuento, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicios, remuneraciones, incremento futuros de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras. La Compañía en los años 2011 y 2010 no constituyó provisión por este concepto.

g. 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.

h. 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 del 24% (25% en el 2010) de las utilidades gravables, la cual se reduce al 14% (15% en el 2010) si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente. Para los años 2011 y 2010 la tarifa de impuesto a la renta utilizada es del 24% y 25%, respectivamente.

En adición a lo anterior a partir del 2010 el contribuyente debe determinar un anticipo mínimo de impuesto a la renta, cuya base de cálculo se explica más adelante y, comparar este valor del anticipo con el monto del impuesto a la renta (basado en la tasa del 24% y 25% para los años 2011 y 2010); el mayor de los dos valores constituirá un pago definitivo del impuesto a la renta o causado en el 2011 que se expone en el estado de Resultados del 2011; siempre y cuando la Administración de la Compañía decida no pedir al Servicio de Rentas Internas la devolución del exceso pagado por el anticipo, en los términos y condiciones explicitados en la legislación. 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. Ver Nota 11.

En adición, es importante señalar que de acuerdo con el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, se reduce progresivamente la tasa del impuesto a la renta, iniciando en 2011 con el 24% hasta llegar al 22% en el 2013.

Base de cálculo de Anticipo Mínimo de Impuesto a la renta:

A partir del ejercicio fiscal 2010 el contribuyente debe determinar un anticipo mínimo de impuesto a la renta (IR) que deberá cancelar por dicho ejercicio. El valor del anticipo se determina realizando la suma aritmética de los siguientes rubros:

**NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES
POLITICAS CONTABLES**
(Continuación)

- El 0.2% del patrimonio total,
- El 0.2% del total de costos y gastos deducibles a efecto del impuesto a la renta,
- El 0.4% del activo total,
- El 0.4% del total de ingresos gravables vinculadas con el giro del negocio (Comisiones y descuentos en ventas) a efecto del impuesto a la renta.

Para efectos del pago del anticipo en los meses de julio y septiembre, se podrá deducir el valor de las retenciones que le hayan sido practicadas en el año anterior, y el saldo se pagará dentro de los plazos establecidos para la presentación de la declaración del impuesto a la renta del ejercicio fiscal en curso.

En caso que el impuesto a la renta causado sea superior al valor de las retenciones en la fuente y al anticipo, el contribuyente deberá cancelar la diferencia.

En caso de que el anticipo a la renta sea superior al impuesto a la renta estimado en base a la tasa del 24% (25% en el 2010) sobre las utilidades gravables, el contribuyente podrá solicitar al Servicio de Rentas Internas la devolución del anticipo por un ejercicio económico cada trienio cuando por caso fortuito o fuerza mayor se haya visto afectada gravemente la actividad económica del sujeto pasivo en el ejercicio económico respectivo.

Retenciones en la fuente de impuesto a la renta:

Los contribuyentes tendrán derecho a presentar el correspondiente reclamo de pago indebido o la solicitud de pago en exceso, en los siguientes casos:

- Por el total de las retenciones que se le hubieren efectuado, si no causare impuesto a la renta en el ejercicio corriente o si el impuesto causado fuere inferior al anticipo pagado.
- Por las retenciones que le hubieren sido efectuadas, en la parte en la que no hayan sido aplicadas al pago del impuesto a la renta, en el caso de que el impuesto a la renta causado fuere mayor al anticipo pagado.

i. Reconocimiento de ingresos -

Los ingresos comprenden el valor de la venta de servicios, neto de impuestos a las ventas, rebajas y descuentos. Se reconocen cuando su importe se puede medir confiablemente, es probable que beneficios económicos fluyan a la entidad en el futuro y la transacción cumple con criterios específicos por cada una de las actividades, como se describe más adelante. Se considera que el monto de los ingresos no se puede medir confiablemente hasta que no se hayan resuelto todas las contingencias relativas a la venta.

**NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES
POLITICAS CONTABLES**
(Continuación)

- (a) Ventas: Corresponde a la comercialización de tiempo aire de las operadoras de telefonía móvil y televisión pre pagada que operan en el país. Se reconocen en el periodo contable en el que se comercializan. Ver nota 12.
- (b) Comisiones y descuentos en ventas: Se generan por la comercialización de tiempo aire de las operadoras de telefonía móvil así como de televisión pre pagada. Ver nota 12.
- (c) Intereses: Se reconocen sobre la base de la proporción del tiempo transcurrido, usando el método del interés efectivo.

j. 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, las cuales deben apropiar a esta reserva un mínimo del 10% de sus utilidades netas anuales hasta que el saldo de la reserva alcance al menos el 50% del capital social. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

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 Businesswise S.A., las NIIF entrarán en vigencia a partir del 1 de enero del 2012, fecha en que las Normas Ecuatorianas de Contabilidad quedarán derogadas. Entre otros aspectos de la Resolución, se establece que empresas como Businesswise S.A. deberán elaborar obligatoriamente hasta marzo del 2011 un cronograma de implementación y hasta septiembre del 2011 se deben efectuar las conciliaciones del patrimonio neto reportado bajo NEC al patrimonio neto reportado bajo NIIF, al 1 de enero del 2011 y al 31 de diciembre del 2011.

Los ajustes efectuados al término del periodo de transición, esto es para Businesswise S.A., al 31 de diciembre del 2011 deben ser contabilizados el 1 de enero del 2012. La información antes indicada debe contar la aprobación de la Junta General de Accionistas, o por el organismo que estatutariamente esté facultado para tales efectos.

En diciembre del 2009 la Superintendencia de Compañías mediante Resolución SC.DS.G.09.006 emite el instructivo complementario para la implementación de las NIIFs.

NOTA 3 - EFECTIVO EN CAJA Y BANCOS

Al 31 de diciembre, el efectivo en caja y bancos se formaba de la siguiente manera:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Bancos	302.084	595.026
Inversiones (a)	1.120	1.097
Cajas y fondos rotativos	460	200
	<u>303.664</u>	<u>596.323</u>

(a) Corresponden a inversiones de corto plazo efectuadas en entidades financieras locales.

NOTA 4 - CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Los saldos de documentos y cuentas por cobrar de los clientes al cierre de cada año se detallan a continuación:

	Saldo por cobrar al fin de año	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Mayoristas	336.067	784.401
Otecel S.A. - Movistar	29.129	447.354 (1)
DirecTV	11.297	15.211
Minoristas	1.316	1.438
	<u>377.809</u>	<u>1.248.404</u>

Por la naturaleza de los servicios que la Compañía comercializa no se considera necesario el mantener una provisión para cuentas incobrables.

(1) Corresponde a una cuenta por cobrar a Otecel S.A. por pagos realizados en exceso por la compra de tiempo aire durante el año 2010, este valor fue recuperado en los primeros meses del año 2011.

NOTA 5 - IMPUESTOS ANTICIPADOS

El saldo de los impuestos pagados por anticipado corresponde al siguiente detalle:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Retenciones de Impuesto a la renta (a)	842.538	755.385
Crédito tributario - IVA en compras (b)	300.775	331.661
	<u>1.143.313</u>	<u>1.087.046</u>

(6)

NOTA 5 - IMPUESTOS ANTICIPADOS
(Continuación)

- (a) Corresponden principalmente al saldo de las retenciones aplicadas por clientes durante el ejercicio 2011 y anteriores, que en su mayor parte fueron devueltos por la Compañía ante la Administración Tributaria en los primeros meses del 2011.
- (b) Corresponden al IVA pagado en Compras efectuadas por la Compañía.

NOTA 6 - ACTIVO FIJO

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, comprenden:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>Tasa anual de depreciación</u> %
Equipo de cómputo	48.651	32.501	33
Muebles, enseres	11.546	11.220	10
Equipo de oficina	3.816	2.253	10
	<u>64.013</u>	<u>45.974</u>	
Menos:			
Depreciación acumulada	<u>(31.654)</u>	<u>(19.653)</u>	
Total al 31 de diciembre	<u><u>32.359</u></u>	<u><u>26.321</u></u>	

Movimiento:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Saldo inicial al 1 de enero	26.321	19.082
Adiciones, netas	18.039	15.514
Depreciación del año	<u>(12.001)</u>	<u>(8.275)</u>
Total al 31 de diciembre	<u><u>32.359</u></u>	<u><u>26.321</u></u>

NOTA 7 - ACTIVOS DIFERIDOS

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, comprenden:

(Véase página siguiente)

NOTA 7 - ACTIVOS DIFERIDOS
(Continuación)

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Adquisición de Red de Comercialización (a)	750.000	375.000
Gastos Propereativos de Instalación	57.177	57.394
Software	41.222	39.357
Otros	<u>102.568</u>	<u>89.568</u>
	950.967	561.319
Amortización acumulada	<u>(389.253)</u>	<u>(93.250)</u>
	<u><u>561.714</u></u>	<u><u>468.069</u></u>

(a) Corresponde a la adquisición que se describe en la Nota 12.

NOTA 8 - OBLIGACIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010 los saldos, corresponden:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Préstamos a corto plazo (a)	<u>589.439</u>	<u>-</u>

(a) Corresponden a créditos con entidades financieras locales, con vencimiento durante el año 2011, que generan intereses a tasas autorizadas por el Banco Central de Ecuador.

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Obligaciones Finacieras de largo plazo (b)	<u>130.000</u>	<u>-</u>

(b) Corresponden a Registro de Valores No Inscritos (REVNIS) colocados en el mes de diciembre del 2011 a un plazo de 540 días, que generan una tasa del 9%; y, cancelan intereses trimestralmente. Estos documentos poseen la garantía general de la Compañía; y, se negocian vía bolsas de valores del país. El monto total aprobado para la emisión asciende a US\$1.000.000.

NOTA 9 - PROVEEDORES

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010 los saldos, corresponden:

(Véase página siguiente)

NOTA 9 - PROVEEDORES
(Continuación)

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Otecel S.A. (Movistar) (a)	1.026.784	2.658.954
Proveedores de bienes y servicios	<u>42.898</u>	<u>79.619</u>
	<u>1.069.682</u>	<u>2.738.573</u>

(a) Corresponde al saldo por pagar del Contrato con esta Operadora, que se describe en la Nota 12.

**NOTA 10 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON
COMPAÑÍAS RELACIONADAS**

Durante el año 2010 la Compañía no efectuó transacciones con partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías relacionadas a las compañías con accionistas comunes, con participación accionaria significativa en la Compañía.

Durante el año 2011 la Compañía únicamente mantiene un saldo por cobrar a un Accionista por US\$50.545, originado durante el año. Al 31 de diciembre del 2011 y 2010 no existen saldos por pagar a partes relacionadas.

NOTA 11 - IMPUESTO A LA RENTA

Situación fiscal

La Compañía ha sido fiscalizada por el ejercicio 2008. Los años 2009 al 2011 aún están sujetos a una posible fiscalización.

Conciliación tributaria - contable

A continuación se detalla la determinación del impuesto al 31 de diciembre del 2011 y 2010:

(Véase página siguiente)

NOTA 11 - IMPUESTO A LA RENTA
(Continuación)

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Utilidad del año	136.921	55.845
Menos - Ingresos exentos		-
Menos - Amortización de pérdidas tributarias		-
Más - Gastos no deducibles (neto de otras deducciones)	<u>44.889</u>	<u>661.574</u>
	181.810	717.419
Menos - Participación a los trabajadores	20.538	8.377
Menos - Utilidad a reinvertir	-	-
Menos - Amortización de pérdidas tributarias	-	-
	<u>161.272</u>	<u>709.042</u>
Base tributaria	161.272	709.042
Tasa tributaria	24%	25%
Impuesto a la renta causado	<u>38.705</u>	<u>177.261</u>

Cálculo del Anticipo Mínimo de 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 h), ascendía a aproximadamente US\$16.054 (2010 por US\$8.910), monto que no supera el impuesto a la renta expuesto anteriormente por US\$38.705 (2010 por US\$177.261), por lo cual se incluye en el estado de Resultados como impuesto a la renta causado el monto de US\$38.705 (2010 por US\$177.261).

NOTA 12 - PRINCIPALES CONTRATOS CON PROVEEDORES

La Compañía comercializa recargas electrónicas de tiempo aire y televisión pre pagada, por lo cual comisiona por los servicios prestados (acorde a lo indicado en la nota 2 i); para lo cual mantiene contratos con los siguientes proveedores:

<u>Proveedor</u>	<u>Fecha</u>	<u>Plazo</u>	<u>Objeto</u>
Otecel S.A. (Movistar) (a)	06/07/2010	4 años	Comercialización de tiempo aire celular a través de pines y recargas electrónicas
Conecel S.A. (Porta/Claro)	07/01/2009	1 año (b)	Comercialización y distribución de pines o recargas electrónicas
Telecsa S.A. (Alegro/CNT)	06/07/2010	2 años (c)	Comercialización y distribución de tiempo aire
DirecTV Ecuador Cía. Ltda.	14/01/2010	2 años (b)	Comercialización y distribución de servicio de televisión prepagada

NOTA 12 - PRINCIPALES CONTRATOS CON PROVEEDORES
(Continuación)

- (a) En adición al contrato suscrito por el cual la Compañía puede efectuar ventas de recargas electrónicas, el proveedor vendió en junio del 2010 una Red de Comercialización, la cual a la fecha de la transacción se encontraba totalmente operativa. El valor de la compra de la Red de Comercialización está siendo amortizada en el plazo del contrato descrito en esta nota.
- (b) Renovación automática por el mismo plazo.
- (c) Renovación expresa por escrito, por el mismo plazo.

NOTA 13 - CAPITAL SOCIAL

El capital autorizado, suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2011 comprende 250.000 acciones ordinarias (5.000 en el 2010) de valor nominal US\$1,00 cada una.

NOTA 14 - EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2011 y la fecha de emisión de estos estados financieros (18 de mayo del 2012) no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.