

**INFORME DE LOS ADMINISTRADORES DE
BUSINESSWISE S.A.
A LA JUNTA GENERAL ORDINARIA DE ACCIONISTAS**

Quito, 21 de junio de 2013

I. ENTORNO ECONOMICO

Pese a ciertos cambios en política en los últimos meses del año, como la fijación de cuotas de importación y el enfoque en reducir el consumo de los hogares restringiendo el crédito de consumo, el Gobierno conservó su programa de inversión en infraestructura y la tendencia en gasto público para inyectar recursos a la economía. Ambas medidas impulsaron el consumo y las importaciones.

Los altos niveles de precios del crudo que durante todo el año 2012 mantuvieron promedios superiores a US\$90 en el caso ecuatoriano favorecieron a este enfoque de política económica.

El déficit presupuestario estimado fue del 1% del PIB. El nivel de endeudamiento del gobierno central muestra un 24.3% del PIB.

La Inversión Extranjera Directa alcanzó un 1.5% del PIB.

El país dependió de un gasto público pronunciado y de un alto precio petrolero para sostener el crecimiento y se amparó en ingresos petroleros, en incremento de impuestos y en recursos provenientes de préstamos desde China.

Ecuador experimentó un incremento de producción petrolera llegando a 504 mil barriles diarios.

El crecimiento estimado en el 2012 sería del 4.8% vs. un probable de 3.6% en el 2013 según datos no oficiales.

El consumo privado creció en un 5.5% durante 2012, impulsado por incrementos salariales definidos por el Gobierno y por nuevos programas sociales.

En el 2012 la inflación se mantuvo en niveles del 4.2%, mientras en el sector salud fue del 4.36%. Se estima que el 2013 se mantendrá en esos niveles; sin embargo, la política fiscal y monetaria del gobierno impulsan la demanda y las tasas de interés.

En lo político se espera que, concluido el proceso electoral, continúe la estabilidad política que se observó en el año 2012.

Los principales indicadores económicos culminaron con las siguientes cifras:

Inflación: 4.16% (2011: 5.41%)

Tasa de desempleo: 5% (2011: 5.07%).

Tasa activa referencial: 8,17% (2011: 8,17%)



II. EVOLUCION DE LA EMPRESA

En el año 2012, se incrementaron las ventas en un 53% con relación al año inmediato anterior, motivado principalmente porque a partir del 13 de diciembre de 2011, la plataforma cambio en su esquema de asignación o compra de saldo, esto es, hasta el 12 de diciembre de 2011 los clientes solicitaban saldo por separado para cada operadora, donde tenían que invertir cuatro capitales para poder vender recargas de las cuatro operadoras, no obstante, a partir del 13 de diciembre de 2011 se empezó a trabajar con saldo unificado, esto es, con el mismo saldo se puede vender de las cuatro operadoras, lo cual provocó que la velocidad de compra aumente, haciendo que la rotación sea más ágil, lo cual coadyuvó a que B-WISE y los mayoristas incrementen el número de clientes.

Adicionalmente, a partir de mediados de octubre del 2012 se inició con la comercialización de recargas para la Operadora CNT; y, durante todo el año se ha evidenciado un crecimiento sostenido de las recargas electrónicas de las operadoras Movistar y Claro así como de DirecTV.

La fuerza de Ventas Directas en Quito y Guayaquil permitió aperturar más PDV directos, los mismos que en el año 2012 facturaron un monto de US\$6.870.440,84 superior en un 51.01% que el año inmediato anterior.

II.A GESTION COMERCIAL

En el ámbito comercial, en el 2012 HUMANA continuó creciendo dentro de los segmentos de negocio en los que opera, logrando incrementar sus ventas en un 53% con respecto al período 2011, es decir US\$1.061 mil en lo que respecta a valor monetario.

Lo indicado anteriormente, se suscita principalmente por el cambio efectuado en la plataforma, lo cual ha permitido trabajar con saldos unificados que a su vez ha conllevado a que la velocidad de compras aumente y por tanto los clientes, con un efecto incremental en las ventas del 2012 de la compañía.

II.B IMAGEN, PUBLICIDAD Y PROMOCION

En el año 2012 la empresa no invirtió valores representativos en publicidad.

II.C TALENTO HUMANO

En el 2012 se continuó con la inversión en talento humano de la empresa ya que se contrató personal en posiciones importantes de la compañía, así mismo se efectuaron algunas capacitaciones necesarias para el personal. Durante el 2013 se trabajará en un programa para construir una Cultura Organizacional de Liderazgo Personal. Para estos proyectos se tiene previsto capacitaciones con prestigiosas empresas internacionales.

Adicionalmente, se consolidó la contratación de fuerza de ventas, así como se crearon nuevos cargos que vinieron a apoyar en la estructura de la Organización.

II. D ASPECTOS CONTABLES - FINANCIEROS

Una vez efectuada la revisión de los Auditores Externos, y a la fecha de emisión del informe, la Compañía mantiene un contingente tributario con el SRI por anticipos del impuesto a la renta del 2012 y por reclamos de retenciones en la fuente del impuesto a la renta del 2011, los cuales están siendo llevados por los abogados externos y el status actual de estos trámites es que están en término de prueba. Los abogados además concluyen que existe una contingencia remota, por lo cual no consideran que se deba reconocer una provisión en los Estados Financieros de la Compañía.

En lo que respecta al área Financiera, durante el año 2012 se sigue operando con el sistema administrativo actual, no obstante se tiene previsto que durante el 2013, la Compañía adquiera un nuevo sistema que apoye la operación de la misma y sus futuros planes de expansión.

II. E NORMATIVA NIC/NIIF

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2012, que corresponden a los primeros estados financieros bajo Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) de la Compañía, han sido emitidos con la autorización de fecha 21 de junio del 2013, de la Administración y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta general de accionistas para su aprobación definitiva.

El resultado de esta implementación se expone en el siguiente cuadro:

Conciliación del patrimonio consolidado

<u>Conceptos</u>	<u>31 de diciembre del 2011</u>	<u>1 de enero del 2011</u>
Total patrimonio Neto según NEC	294,547	216,869
Jubilación Patronal y Desahucio	(4,569)	-
Impuesto a la Renta Diferido	828	-
Efecto de las NIIF en el año 2011	(3,741)	-
Total patrimonio Neto según NIIF	<u>290,806</u>	<u>216,869</u>

Conciliación del estado consolidado de resultados integrales

<u>Conceptos</u>	<u>Por el año terminado el 31 de diciembre del 2011</u>
Utilidad Neta según NEC	77,678
Jubilación Patronal y Desahucio	(4,569)
Impuesto a la Renta Diferido	828
	<hr/>
Efecto de la transición a las NIIF	(3,741)
	<hr/>
Utilidad neta y resultado integral del año según NIIF	<u>73,937</u>

III. CUMPLIMIENTO DE LAS NORMAS SOBRE PROPIEDAD INTELECTUAL Y DERECHOS DE AUTOR

Se establecieron y se comunicaron a los miembros de la organización los procedimientos para asegurar que se cumplan las normas sobre propiedad intelectual y derechos de autor. El área de Contraloría es el encargado de realizar el respectivo seguimiento.

IV. INFORME FINANCIERO DEL AÑO 2012

PRINCIPALES VARIACIONES DEL ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS (Real vs. Presupuesto y 2012 vs. 2011)

a. Ventas por comisiones y descuentos recibidos

Los ingresos por comisiones en el año 2012 se incrementaron en un 53% con respecto a las del año 2011, alcanzando los US\$3.060 mil, es decir US\$1.061 mil adicionales a los ingresos alcanzados en el 2011.

b. Ingresos por servicios prestados y costos de operación

A su vez los ingresos por servicios prestados y costos de operación se incrementaron en un 30%, pasando de US\$56.434.785 a US\$73.111.985, lo cual a su vez constituyen el costo de la operación bruta.

c. Gastos de Administración y Ventas

Los gastos administrativos crecieron en un 52% con relación al año 2011, llegando a US\$2.186 mil.

A su vez, los gastos de ventas de la empresa bajaron en un 5% con respecto al año anterior, llegando a US\$344 mil.

d. Gastos Financieros

Los gastos financieros se incrementaron en el 2012 con relación al año anterior, alcanzando US\$292 mil, que representa un crecimiento del 256%, lo cual principalmente se suscita con motivo de los rendimientos por la emisión de REVNIS (pagarés a la orden) que la compañía emitió en el año 2011 por US\$130 mil y en el 2012 por US\$870 mil.

e. Resultado

En el año 2012, se generó una utilidad, misma que alcanzó US\$239 mil antes de impuestos, superior a la del 2011 en un 113%. Este resultado se originó por el incremento en los ingresos obtenidos por la compañía por las comisiones y descuentos recibidos.

CUENTAS DEL BALANCE GENERAL, COMPARATIVO 2012 - 2011

a. ACTIVO

Corriente

EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFFECTIVO

Existe un incremento en los fondos disponibles de la empresa que para el cierre del año 2012 quedan en US\$1.088 mil, 259% mayor en relación al año anterior, año en el cual se tuvo un total disponible de US\$304 mil. Es importante indicar que este incremento se origina debido al ingreso de recursos provenientes del pago de cuentas, las cuales ingresaron previo al cierre del ejercicio 2012.

CUENTAS POR COBRAR ACCIONISTAS Y RELACIONADAS

Las cuentas por cobrar de la empresa se incrementaron en US\$4 mil (8%) pasando de US\$50 mil del 2011 a US\$54 mil en el 2012, debido a la cuenta por cobrar que se mantiene con la compañía relacionada BAYTEQ S.A. por una transacción comercial.

IMPUESTOS POR RECUPERAR

En el año 2012 se redujeron en un 30%, pasando de US\$1.143 mil del 2011 a US\$797 mil en el 2012. Estos valores están compuestos por retenciones de

impuesto a la renta en un 84% y por crédito tributario de IVA en Compras en un 15%.

Es importante indicar que el 11 de marzo 2013 el SRI notificó a la Compañía con la liquidación del anticipo de Impuesto a la Renta del 2012 según No. 1720131300285, donde se indica que la Compañía debió registrar dicho anticipo considerando los valores reportados en su declaración del Impuesto a la Renta del año 2011, donde adicionalmente señala que por efectos de este anticipo, el monto del mismo asciende a US\$51.544,65. Actualmente este trámite se encuentra en término de prueba, y se está impugnando mediante juicio No. 2013-0027, el cual se ventila en la Primera Sala del Tribunal Distrital de lo Fiscal No.1.

Adicionalmente, el SRI atendió un reclamo de la Compañía por pago en exceso de retenciones del Impuesto a la renta del 2011 por US\$264 mil, según Resolución No. 11701203RREC020935, cuyo trámite actualmente se encuentra en término de prueba, y, este juicio a su vez se ventila en la Cuarta Sala del Tribunal Distrital de lo Fiscal No. 1.

Un resumen de los impuestos por recuperar así como de los impuestos por pagar se expone a continuación:

<u>Impuestos por recuperar</u>	<u>31 de diciembre del</u>	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Retenciones de Impuesto a la Renta	670,724	842,538
Crédito Tributario - IVA en compras	126,923	300,775
	<u>797,647</u>	<u>1,143,313</u>

<u>Impuestos por pagar</u>	<u>31 de diciembre del</u>	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Retenciones en la fuente de Impuesto a la Renta	692,790	440,733
Retenciones - IVA en ventas	26,420	18,364
	<u>719,210</u>	<u>459,097</u>

INVENTARIOS

En el año 2011 se tenía un monto registrado de US\$43 mil, para el cierre del 2012 no existe valores en inventarios.

ANTICIPOS ENTREGADOS

En el año 2012 se redujeron en un 5%, pasando de US\$11 mil del 2011 a US\$12 mil en el 2012.

OTRAS CUENTAS POR COBRAR

En el año 2012 se incrementaron en un 20%, pasando de US\$115 mil del 2011 a US\$138 mil en el 2012. Estos valores en el 2012 están conformados principalmente por préstamos a empleados por US\$27 mil, cuenta por cobrar a una compañía domiciliada en Costa Rica por US\$99 mil y otros menores por US\$11 mil.

Importante comentar que la compañía mantiene actualmente impugnaciones con el SRI por temas de Anticipo a la Renta del 2011. Los años 2009 al 2012 podrían ser sujetos de una probable revisión por parte del SRI.

BENEFICIOS SOCIALES

En relación a los beneficios sociales, la compañía experimentó un incremento del 56% con respecto al 2011, llegando a US\$64 mil. Estos valores están principalmente conformados por provisiones laborales como décimos, fondos de reserva, seguros y bonos. .

OBLIGACIONES SOCIALES

En relación a las obligaciones sociales, la compañía experimentó un incremento del 91% con respecto al 2011, llegando a US\$9 mil por concepto de provisiones de Jubilación Patronal y Desahucio.

c. PATRIMONIO

CAPITAL SOCIAL Y RESULTADOS ACUMULADOS

Al 31 de diciembre de 2012, el capital de BUSINESSWISE S.A. se mantiene en US\$250.000,00, el aporte para futuras capitalizaciones en US\$252 mil, y, los resultados acumulados del 2011 pasaron de -US\$218 mil a -US\$141 mil como producto de la utilidad originada en el ejercicio 2012.

RESULTADOS DEL EJERCICIO

La utilidad antes de impuestos al 31 de diciembre del 2012 asciende a US\$238 mil, para finalmente quedar en una utilidad neta de US\$155 mil.

El patrimonio neto de la empresa quedó al cierre del año 2012 en US\$376 mil, lo que representa un incremento del 29% en comparación con lo registrado al cierre del período 2011.



CONCLUSIÓN

El 2012 fue un año de continuidad en la consecución de logros y objetivos de la empresa, por cuanto se superaron las expectativas en los niveles de ventas alcanzado, logrando incrementar sus ingresos en un 53% con respecto al año anterior, así como su nivel de rentabilidad sobre las ventas, logrando un 5% (3.7% en el 2011). Con respecto a los gastos de ventas y operacionales, los mismos se han mantenido en niveles moderados, controlados y de manera general dentro del presupuesto.

Lo anteriormente indicado, se refleja en la utilidad lograda antes de impuestos por US\$238 mil aproximadamente, creciendo en un 113% sobre la utilidad del ejercicio 2011 que fue de US\$112 mil aproximadamente.

En el año 2013 seguiremos trabajando para crecer en todas las líneas de negocio; incrementando el nivel de venta de recargas electrónicas de telefonía y de televisión pre pagada y por tanto de comisiones por la comercialización de tiempo aire; siendo más rentables y tratando de superar los resultados obtenidos en el año 2012. Lo anterior se podrá lograr con la implementación de un nuevo sistema administrativo que soporte la operación de la Compañía, lo cual permitirá disponer de información en línea y estar preparados para una expansión futura.

Se han cumplido con los objetivos y disposiciones de la Junta General de Accionistas.

Los logros obtenidos y el futuro que tiene la empresa, son fruto de la confianza ganada de nuestros Socios Comerciales y Accionistas y al continuo compromiso de nuestros colaboradores. A todos ellos les presentamos nuestro agradecimiento.



ALBERTO SANDOVAL J.
Representante Legal