

## **INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE**

### **A los Señores Accionistas de SERVICIOS COMUNIKT CEHER S.A.:**

#### **Informe sobre los estados financieros**

He auditado los estados financieros que se adjuntan de SERVICIOS COMUNIKT CEHER S.A., 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 los años terminados en esas fechas 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, y del control interno determinado por la gerencia como necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

#### **Responsabilidad del Auditor**

Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en mi auditoría. Mi auditoría fue efectuada de acuerdo con normas internacionales de auditoría. Dichas normas requieren que cumpla con requisitos éticos y planifique y realice la auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros están libres de errores materiales.

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 de los riesgos de error material en los estados financieros debido a 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 apropiados 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 las políticas contables utilizadas son las apropiadas y de que las estimaciones contables hechas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

Considero que la evidencia de auditoría que he obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para mi opinión de auditoría.

### Opinión

En mi opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales la situación financiera de SERVICIOS COMUNIKT CEHER S.A. 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.

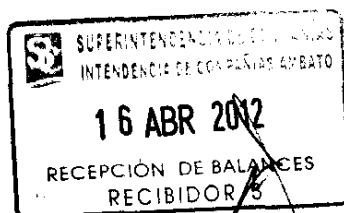
### Aspectos de énfasis

Tal como se menciona en las Nota 1 a los estados financieros, la Compañía mantiene una concentración de operaciones con OTECEL S.A. (Marca Movistar), proveedor con el cual celebró un contrato de Distribuidor Autorizado y exclusividad de la marca del producto que comercializa; a su vez OTECEL S.A. es el principal proveedor de productos y servicios destinados para la venta; las principales transacciones entre las dos Compañías, incluyen comisiones, compras, prestación de servicios, arriendos, entre otras. Los estados financieros adjuntos deben ser leídos considerando esta circunstancia.

Quito, Marzo 25 del 2012



Dr. Danilo Calderón C.  
SC-RNAE 350  
C.P.A. No. 22.257



**SERVICIOS COMUNIKT CEHER S.A.**

**BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

(Expresados en U.S. dólares)

| ACTIVOS                                       | NOTAS | 2011                    | 2010                    |
|-----------------------------------------------|-------|-------------------------|-------------------------|
| <b>ACTIVOS CORRIENTES:</b>                    |       |                         |                         |
| Caja y Bancos                                 |       | 168,651                 | 67,427                  |
| Cuentas por cobrar comerciales                | 3     | 156,477                 | 184,404                 |
| Inventarios                                   | 4     | 317,571                 | 123,381                 |
| Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar | 5     | <u>190,122</u>          | <u>165,543</u>          |
| Total Activos Corrientes                      |       | <u>832,821</u>          | <u>540,755</u>          |
| <br><b>ACTIVO FIJO</b>                        | <br>6 | <br><u>358,170</u>      | <br><u>108,550</u>      |
| <br><b>OTROS ACTIVOS DIFERIDOS</b>            | <br>7 | <br><u>300,634</u>      | <br><u>792,959</u>      |
| <br><b>TOTAL ACTIVOS</b>                      |       |                         |                         |
|                                               |       | <u><u>1,491,625</u></u> | <u><u>1,442,264</u></u> |

Ver notas a los estados financieros

---

| <b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>                 | <b>NOTAS</b> | <b>2011</b>             | <b>2010</b>             |
|---------------------------------------------|--------------|-------------------------|-------------------------|
| <b>PASIVOS CORRIENTES:</b>                  |              |                         |                         |
| Sobregiros bancarios                        | 8            | 316,908                 | 286,500                 |
| Obligaciones por pagar a Bancos             | 9            | 74,995                  | 46,599                  |
| Cuentas por pagar                           | 10           | 505,223                 | 622,230                 |
| Participación a trabajadores                | 11           | 7,153                   | 7,377                   |
| Impuesto a la renta                         | 12           | 165,580                 | 46,068                  |
| Gastos acumulados y otras cuentas por pagar | 13           | 310,812                 | 236,937                 |
| Total pasivos corrientes                    |              | <u>1,380,671</u>        | <u>1,245,711</u>        |
| <b>OBLIGACIONES A LARGO PLAZO</b>           | 14           | <u>25,928</u>           | <u>66,479</u>           |
| <b>PATRIMONIO</b>                           |              |                         |                         |
| Capital social                              | 15           | 197,000                 | 197,000                 |
| Aporte futura capitalización                |              | 80,000                  |                         |
| Reserva Legal                               |              | 620                     | 620                     |
| Pérdidas Acumuladas                         |              | <u>-192,594</u>         | <u>-67,546</u>          |
| Total Patrimonio                            |              | <u>85,026</u>           | <u>130,074</u>          |
| <b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</b>           |              | <u><b>1,491,625</b></u> | <u><b>1,442,264</b></u> |

Ver notas a los estados financieros

---

**SERVICIOS COMUNIKT CEHER S.A.**

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

(Expresados en U.S. dólares)

|                                                                                     | NOTAS | 2011                   | 2010                 |
|-------------------------------------------------------------------------------------|-------|------------------------|----------------------|
| Ventas netas                                                                        |       | 10,231,489             | 7,195,901            |
| (-) Costo de ventas                                                                 |       | <u>7,321,045</u>       | <u>5,812,716</u>     |
| MARGEN BRUTO                                                                        |       | <u>2,910,444</u>       | <u>1,383,185</u>     |
| <br>MENOS GASTOS:                                                                   |       |                        |                      |
| Gastos de administración y ventas                                                   |       | <u>2,755,006</u>       | <u>1,330,272</u>     |
| Total                                                                               |       | <u>2,755,006</u>       | <u>1,330,272</u>     |
| <br><b>UTILIDAD OPERACIONAL</b>                                                     |       | <u><b>155,438</b></u>  | <u><b>52,913</b></u> |
| <br>OTROS INGRESOS ( GASTOS):                                                       |       |                        |                      |
| Gastos financieros                                                                  |       | 119,055                | 81,491               |
| Otros ingresos                                                                      |       | <u>-11,302</u>         | <u>-77,755</u>       |
| Total                                                                               |       | <u>107,753</u>         | <u>3,736</u>         |
| <br><b>UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIÓN A<br/>TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA</b> |       | <u><b>47,685</b></u>   | <u><b>49,177</b></u> |
| <br>MENOS:                                                                          |       |                        |                      |
| Participación a trabajadores                                                        | 11    | 7,153                  | 7,377                |
| Impuesto a la renta                                                                 | 12    | <u>165,580</u>         | <u>46,068</u>        |
| Total                                                                               |       | <u>172,733</u>         | <u>53,445</u>        |
| <br><b>UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA</b>                                                  |       | <u><b>-125,048</b></u> | <u><b>-4,268</b></u> |

Ver notas a los estados Afinancieros

**SERVICIOS COMUNIKT CEHER S.A.****ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

(Expresados en U.S. dólares)

|                                       | 2011            | 2010           |
|---------------------------------------|-----------------|----------------|
| <b>CAPITAL SOCIAL</b>                 |                 |                |
| Saldos al comienzo y fin del año      | <u>197,000</u>  | <u>197,000</u> |
| <b>RESERVA LEGAL</b>                  |                 |                |
| Saldos al comienzo del año            | 620             |                |
| Transferencia de Utilidades Retenidas |                 | <u>620</u>     |
| Saldos al fin del año                 | <u>620</u>      | <u>620</u>     |
| <b>APORTE FUTURA CAPITALIZACIÓN</b>   |                 |                |
| Aporte del período                    | <u>80,000</u>   |                |
| <b>PÉRDIDAS ACUMULADAS</b>            |                 |                |
| Saldos al comienzo del año            | -67,546         | -62,658        |
| Transferencia a Reserva Legal         |                 | -620           |
| Utilidad (pérdida) del ejercicio      | <u>-125,048</u> | <u>-4,268</u>  |
| Saldos al fin del año                 | <u>-192,594</u> | <u>-67,546</u> |
| <b>TOTAL PATRIMONIO</b>               |                 |                |
| Saldos al comienzo del año            | 130,074         | 134,342        |
| Aportes futura capitalización         | 80,000          |                |
| Utilidad (pérdida) neta               | <u>-125,048</u> | <u>-4,268</u>  |
| Saldos al fin del año                 | <u>85,026</u>   | <u>130,074</u> |

Ver notas a los estados financieros

**SERVICIOS COMUNIKT CEHER S.A.****ESTADO DE FLUJO DE CAJA  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

(Expresados en U.S. dólares)

|                                                                       | 2011       | 2010       |
|-----------------------------------------------------------------------|------------|------------|
| FLUJOS DE CAJA DE (EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN                       |            |            |
| Recibido de clientes                                                  | 10,259,416 | 7,160,331  |
| Pagado a proveedores y empleados                                      | 10,092,224 | -6,893,368 |
| Interés pagado                                                        | -119,055   | -81,491    |
| Participación a trabajadores                                          | -7,153     | -7,377     |
| Impuesto a la renta                                                   | -165,580   | -46,068    |
| Otros, neto                                                           | 11,302     | 77,755     |
| Efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de operación  | -113,294   | 209,783    |
| FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN                            |            |            |
| Incremento de activos fijos                                           | -312,707   | -45,199    |
| Disminución (incremento) de otros activos                             | 428,971    | -204,464   |
| Efectivo neto (proveniente de ) utilizado en actividades de inversión | 116,264    | -249,664   |
| FLUJOS DE CAJA DE (EN) ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO                  |            |            |
| Incremento (disminución) de obligaciones a corto plazo                | 30,869     | -29,306    |
| Aportes futura capitalización                                         | 80,000     |            |
| Incremento (disminución) de obligaciones a largo plazo                | -12,615    | 113,078    |
| Efectivo neto proveniente de actividades de financiamiento            | 98,254     | 83,772     |
| CAJA Y BANCOS:                                                        |            |            |
| Incremento (disminución) de obligaciones a largo plazo                | 101,224    | 43,891     |
| SalDOS al comienzo del año                                            | 67,428     | 23,536     |
| SALDOS AL FIN DEL AÑO                                                 | 168,651    | 67,428     |

Ver notas a los estados financieros

**SERVICIOS COMUNIKT CEHER S.A.**

**ESTADO DE FLUJOS DE CAJA (Continuación...)  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**  
(Expresados en U.S. dólares)

|                                                                                                                               |                 |                |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------|----------------|
| CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD (PÉRDIDA NETA)<br>CON EL EFECTIVO PROVENIENTE DE (UTILIZADO EN)                                   |                 |                |
| ACTIVIDADES DE OPERACIÓN                                                                                                      |                 |                |
| Utilidad (Pérdida) Neta                                                                                                       | -125,048        | -4,268         |
| Ajuste para conciliar la utilidad (pérdida neta)<br>con el efectivo proveniente de (utilizado en)<br>actividades de operación |                 |                |
| Depreciación de activos fijos                                                                                                 | 63,087          | 30,258         |
| Amortización de otros activos                                                                                                 | 63,354          | 52,658         |
| Cambio en Activos y Pasivos:                                                                                                  |                 |                |
| Cuentas por cobrar - Clientes                                                                                                 | 27,927          | -35,570        |
| Inventarios                                                                                                                   | -194,190        | 46,273         |
| Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar                                                                                 | -24,579         | -23,220        |
| Cuentas por pagar                                                                                                             | -117,007        | 118,402        |
| Gastos acumulados y otras cuentas por pagar                                                                                   | 193,163         | 25,248         |
| <b>EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE (UTILIZADO EN)</b>                                                                           |                 |                |
| <b>ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>                                                                                               | <b>-113,294</b> | <b>209,783</b> |

Ver notas a los estados financieros



## **SERVICIOS COMUNIKT CEHER S.A.**

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

#### **Nota 1 - OPERACIONES**

La Compañía se constituyó en Junio del 2006 en la República del Ecuador, tendrá una duración de 40 años y su objeto social es la compra, venta y distribución de servicios de telefonía celular y comunicaciones y el ejercer representaciones comerciales de productos de origen nacional o extranjeros, relacionados con la industria mencionada.

Para llevar a cabo sus actividades, con fecha 4 de diciembre del 2006, la Compañía celebró un contrato de Distribuidor Autorizado con OTECEL S.A., compañía operadora de telefonía celular, mediante el cual dicha compañía, le confiere a SERVICIOS COMUNIKT CEHER S.A., el derecho a promocionar, vender y conservar en vigencia, abonados para la provisión de servicios de telecomunicación por cuenta y orden de OTECEL S.A., así como comercializar, promocionar y vender productos y servicios que consten en el contrato de distribución y sus anexos. Dicho contrato tuvo una vigencia inicial de quince meses, pudiendo ser renovado a voluntad de OTECEL S.A. Posterior al contrato inicial, las partes lo han renovado periódicamente, a través de los respectivos adendums, el último de los cuales se celebró el 01 de Julio del 2010, con una vigencia de hasta el 30 de Junio del 2012.

#### **Nota 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. Dichas políticas 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.

De acuerdo con la resolución No. 08.GDSC.010 emitida por la Superintendencia de Compañías del Ecuador de fecha 20 de Noviembre de 2008, la compañía está en proceso de implementación de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIFs), estableciendo como año de transición el 2011 y de aplicación obligatoria el año 2012.

A continuación se resumen las principales prácticas contables seguidas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros:

**Caja y Bancos** - Constituye el efectivo disponible y el saldo en cuentas corrientes bancarias.

**Ventas y Costo de Ventas** – Los ingresos por ventas y su costo son reconocidos en resultados en el período en que se realiza la transferencia de dominio de los productos.

**Cuentas por Cobrar** - Han sido valuadas a su valor nominal. Las cuentas por cobrar incluyen una provisión para reducir su valor al de probable realización. Dicha provisión se constituye en función de un análisis de la probabilidad de recuperación de las cuentas.

**Valuación de Inventarios** - Al costo de adquisición que no excede a los correspondientes valores netos de realización.

**Activos Fijos** - Al costo de adquisición. La depreciación es calculada sobre valores originales de acuerdo al método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de 10 para muebles y enseres, equipo de oficina y locutorios, 5 para vehículos y 3 para equipo de computación. Los gastos de mantenimiento y reparaciones ordinarias se cargan directamente a los resultados del año.

**Otros Activos Diferidos** - Representan principalmente los pagos efectuados por derechos de concesión de operación de varios puntos de venta en locales comerciales, en los que Compañía realiza sus operaciones, así como mejoras en propiedades arrendadas. Estos derechos de concesión se amortizan de acuerdo con la vigencia de los contratos suscritos y las mejoras en propiedades arrendadas a base de la vigencia del contrato respectivo.

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

### Nota 3 - CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Un resumen de cuentas por cobrar comerciales es como sigue:

|                                | .....Diciembre 31..... |                |
|--------------------------------|------------------------|----------------|
|                                | <u>2011</u>            | <u>2010</u>    |
|                                | (En U.S. dólares)      |                |
| Clientes                       | 95,639                 | 45,624         |
| Tarjetas de crédito            | 62,087                 | 120,494        |
| Otros                          | 2,832                  | 22,367         |
| Provisión para cuentas dudosas | <u>-4,081</u>          | <u>-4,081</u>  |
| <b>Total</b>                   | <u>156,477</u>         | <u>184,404</u> |

Los movimientos de la provisión para cuentas dudosas fueron como sigue:

|                            | <u>2011</u>       | <u>2010</u>  |
|----------------------------|-------------------|--------------|
|                            | (En U.S. dólares) |              |
| Saldos al comienzo del año | 4,081             | 2,444        |
| Provisión del año          |                   | <u>1,637</u> |
| Saldos al final del año    | <u>4,081</u>      | <u>4,081</u> |

#### **Nota 4 - INVENTARIOS**

Un resumen de inventarios es como sigue:

|                         | .....Diciembre 31.....<br><u>2011</u> | <u>2010</u><br>(En U.S. dólares) |
|-------------------------|---------------------------------------|----------------------------------|
| Teléfonos celulares     | 176,035                               | 88,668                           |
| Tarjetas, chips y otros | <u>141,536</u>                        | <u>34,713</u>                    |
| <b>Total</b>            | <u>317,571</u>                        | <u>123,381</u>                   |

#### **Nota 5 - PAGOS ANTICIPADOS Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR**

|                                  | .....Diciembre 31.....<br><u>2011</u> | <u>2010</u><br>(En U.S. dólares) |
|----------------------------------|---------------------------------------|----------------------------------|
| Empleados                        | 35,381                                | 11,035                           |
| Garantías                        | 13,000                                | 27,130                           |
| Anticipos a proveedores          | 21,333                                | 7,166                            |
| Anticipos mínimo pagado año 2010 |                                       | 8,514                            |
| Retenciones en la fuente         | 120,408                               | 109,238                          |
| Otras                            |                                       | <u>2,460</u>                     |
| <b>Total</b>                     | <u>190,122</u>                        | <u>165,543</u>                   |

#### **Nota 6 - ACTIVO FIJO**

Un resumen de activo fijo es como sigue:

|                                | .....Diciembre 31.....<br><u>2011</u> | <u>2010</u><br>(En U.S. dólares) |
|--------------------------------|---------------------------------------|----------------------------------|
| Muebles y Enseres              | 143,296                               | 94,915                           |
| Equipo de cómputo y software   | 105,047                               | 52,040                           |
| Equipo de oficina              | 31,176                                | 3,774                            |
| Vehículos                      | 197,100                               | 14,545                           |
| Locutorios                     | 13,430                                | 13,430                           |
| Otros                          | <u>24,814</u>                         | <u>23,455</u>                    |
| <b>Total</b>                   | <u>514,863</u>                        | <u>202,156</u>                   |
| Depreciación acumulada         | <u>-156,693</u>                       | <u>-93,606</u>                   |
| <b>Total activo fijo, neto</b> | <u>358,170</u>                        | <u>108,550</u>                   |

El movimiento de activo fijo fue como sigue:

|                                  | <u>2011</u>       | <u>2010</u>    |
|----------------------------------|-------------------|----------------|
|                                  | (En U.S. dólares) |                |
| Saldos netos al comienzo del año | 108,550           | 93,609         |
| Adquisiciones                    | 312,707           | 54,639         |
| Ventas/retiros                   | 0                 | -9,440         |
| Depreciación                     | <u>-63,087</u>    | <u>-30,258</u> |
| Saldos netos al fin del año      | <u>358,170</u>    | <u>108,550</u> |

## **Nota 7 - OTROS ACTIVOS DIFERIDOS**

Un resumen de otros activos diferidos es como sigue:

|                                   |     | <u>.....Diciembre 31.....</u> | <u>2011</u>       | <u>2010</u>     |
|-----------------------------------|-----|-------------------------------|-------------------|-----------------|
|                                   |     |                               | (En U.S. dólares) |                 |
| Concesión San Luis Shopping       | (1) | 204,464                       |                   | 204,464         |
| Mejoras en propiedades arrendadas | (2) | 156,713                       |                   |                 |
| Activos diferidos                 |     |                               |                   | <u>712,392</u>  |
| Total                             |     | 361,177                       |                   | 916,856         |
| Amortización acumulada            |     | <u>-60,543</u>                |                   | <u>-123,897</u> |
| Total                             |     | <u>300,634</u>                |                   | <u>792,959</u>  |

Los movimientos del Activo Diferido fueron como sigue:

|                                  |     | <u>2011</u>       | <u>2010</u>    |
|----------------------------------|-----|-------------------|----------------|
|                                  |     | (En U.S. dólares) |                |
| Saldos netos al comienzo del año |     | 792,959           | 641,153        |
| Adquisiciones                    |     | 156,713           | 204,464        |
| Bajas y/o retiros (neto)         | (3) | <u>-585,684</u>   |                |
| Depreciación                     |     | <u>-63,354</u>    | <u>-52,658</u> |
| Saldos netos al fin del año      |     | <u>300,634</u>    | <u>792,959</u> |

### **(1) Concesión San Luis Shopping**

Corresponde al pago por derecho de concesión de un punto de distribución ubicado en el Centro Comercial San Luis Shopping en la ciudad de Quito, con una vigencia de 5 años, según el contrato respectivo celebrado en Julio del 2010.

### **(2) Mejoras en propiedades arrendadas**

Corresponde a los costos incurridos en la remodelación y adecuación de las instalaciones de la oficina principal de ventas y administración, que funcionan en una propiedad arrendada. La Compañía ha estimado como vida útil de estos activos 10 años, que es el plazo de duración del contrato.

### **(3) Activos diferidos**

Al 31 de diciembre del 2011, la Gerencia de la Compañía decidió cargar a resultados el saldo neto acumulado a esa fecha, de los cargos incurridos en la adquisición de concesiones de puntos de distribución que la Compañía mantiene en la ciudad de Ambato y sus cantones aledaños, los que se realizaron hasta diciembre del 2007 y no fueron sustentados adecuadamente.

### **Nota 8 - SOBREGIROS BANCARIOS**

Un resumen de sobregiros bancarios es como sigue:

|                  | <b>.....Diciembre 31.....</b> |                    |
|------------------|-------------------------------|--------------------|
|                  | <b><u>2011</u></b>            | <b><u>2010</u></b> |
|                  | <b>(En U.S. dólares)</b>      |                    |
| Banco del Austro |                               | 41,001             |
| Banco Pichincha  | <u>316,908</u>                | <u>245,499</u>     |
| Total            | <u>316,908</u>                | <u>286,500</u>     |

### **Nota 9 – OBLIGACIONES POR PAGAR A BANCOS**

Un resumen de obligaciones por pagar a bancos es como sigue:

|                                                                                                                                      | <b>.....Diciembre 31.....</b> |                    |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------|--------------------|
|                                                                                                                                      | <b><u>2011</u></b>            | <b><u>2010</u></b> |
|                                                                                                                                      | <b>(En U.S. dólares)</b>      |                    |
| Préstamos con bancos locales, vencimientos hasta diciembre del 2012 y tasas de interés nominal anual que fluctúa entre el 11% y 12%. | 60,000                        |                    |
| Abonos efectuados                                                                                                                    | -12,941                       |                    |
| Vencimientos corrientes                                                                                                              | <u>27,936</u>                 | <u>46,599</u>      |
| Total                                                                                                                                | <u>74,995</u>                 | <u>46,599</u>      |

### **Nota 10 - CUENTAS POR PAGAR**

Un resumen de cuentas por pagar es como sigue:

|                             |                |                |
|-----------------------------|----------------|----------------|
| Otecel S.A.                 | 362,512        | 39,594         |
| Brightstar Stimm CIA. LTDA. |                | 309,890        |
| Businesswise S.A.           | 30,702         | 132,118        |
| Brightcell                  |                | 11,665         |
| Cybercell S.A.              | 47,000         | 113,000        |
| Sisteldata                  | 10,560         |                |
| Mauricio Vela               | 16,679         |                |
| Otros                       | <u>37,770</u>  | <u>15,963</u>  |
| Total                       | <u>505,223</u> | <u>622,230</u> |

## Nota 11 - PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES

De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores 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 para participación a trabajadores fue como sigue:

|                            | <u>2011</u>       | <u>2010</u>   |
|----------------------------|-------------------|---------------|
|                            | (En U.S. dólares) |               |
| Saldos al comienzo del año | 7,377             | 9,919         |
| Provisión del año          | 7,153             | 7,377         |
| Pagos efectuados           | <u>-7,377</u>     | <u>-9,919</u> |
| Saldos al fin del año      | <u>7,153</u>      | <u>7,377</u>  |

## Nota 12 - IMPUESTO A LA RENTA

De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 24% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 15% sobre las utilidades sujetas a capitalización. Hasta el año 2009, los dividendos en efectivo que se declaren o distribuyan a favor de accionistas nacionales o extranjeros no se encuentran 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 domiciliada en paraísos fiscales, o en jurisdicciones de menor imposición, se encuentran gravados para efectos del impuesto a la renta.

Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

|                                                                                                |                               |                |
|------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------|----------------|
|                                                                                                | <u>.....Diciembre 31.....</u> |                |
|                                                                                                | <u>2011</u>                   | <u>2010</u>    |
|                                                                                                | (En U.S. dólares)             |                |
| Utilidad según estados financieros antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta | 47,685                        | 49,177         |
| (-) Participación a trabajadores                                                               | <u>-7,153</u>                 | <u>-7,377</u>  |
| Utilidad neta de participación a trabajadores                                                  | 40,532                        | 41,800         |
| (+) Gastos no deducibles                                                                       | 677,434                       | 55,144         |
| (-) Gastos del personal discapacitado                                                          | -22,607                       | -5,016         |
| (-) Amortización de pérdidas tributarias                                                       | <u>-5,442</u>                 | <u>-10,450</u> |
| Utilidad gravable                                                                              | <u>689,917</u>                | <u>81,478</u>  |
| Impuesto a la renta cargado a resultados                                                       | <u>165,580</u>                | <u>46,068</u>  |
| Anticipo a la renta mínimo calculado                                                           | <u>48,097</u>                 | <u>46,068</u>  |

(1) 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.

Para el año 2011, el anticipo a la renta mínimo calculado fue de US\$48,097; el impuesto a la renta causado según la tasa impositiva del 24% es de US\$165.580; consecuentemente, la Compañía registró un resultado de US\$165.580 por impuesto a la renta del año.

**Aspectos Tributarios del Código Orgánico de la Producción:** Con fecha diciembre 29 de 2010 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 351 el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el mismo que incluye entre otros aspectos tributarios los siguientes:

- La reducción progresiva en tres puntos porcentuales en la tarifa de impuesto a la renta para sociedades, así tenemos: 24% para el año 2011, 23% para el año 2012 y 22% a partir del año 2013.
- Exoneración del impuesto a la renta durante 5 años para nuevas sociedades cuyas inversiones se realicen para el desarrollo de sectores económicos considerados prioritarios para el Estado.
- Deducción del 100% adicional para el cálculo de impuesto a la renta de ciertos gastos incurridos por "Medianas Empresas"
- Exoneración de retención en la fuente de impuesto a la renta en pago de intereses de créditos externos otorgados por instituciones financieras.
- La reducción progresiva del porcentaje de retención en la fuente de impuesto a la renta en pagos al exterior conforme la tarifa de impuesto a la renta para sociedades.
- Para las nuevas sociedades, exoneración del pago del anticipo de impuesto a la renta hasta el quinto año de operación efectiva.
- Exoneración del impuesto a la salida de divisas en los pagos de capital e intereses por créditos otorgados por instituciones financieras destinados al financiamiento de inversiones previstas en este Código.

### **Nota 13 - PAGOS ACUMULADOS Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR**

La composición de esta cuenta es como sigue:

|                                                  | .....Diciembre 31..... |                |
|--------------------------------------------------|------------------------|----------------|
|                                                  | <u>2011</u>            | <u>2010</u>    |
|                                                  | (En U.S. dólares)      |                |
| Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social - IESS | 24,226                 | 14,314         |
| Empleados                                        | 82,668                 | 44,917         |
| Beneficios Sociales                              | 15,522                 | 9,333          |
| Impuesto al valor agregado-IVA                   | 11,239                 | 20,765         |
| Retenciones en la fuente                         | 11,103                 | 13,393         |
| Retenciones de IVA                               | 12,937                 | 4,132          |
| Otros préstamos (1)                              | 113,387                | 122,483        |
| Otros                                            | 39,730                 | 7,600          |
| Total                                            | <u>310,812</u>         | <u>236,937</u> |

**(1) Otros préstamos** - Al 31 de diciembre del 2011, representan principalmente préstamos recibidos de terceros, sobre los cuales no se han pactado fechas de vencimiento, ni tasas de interés.

#### **Nota 14 - OBLIGACIONES A LARGO PLAZO**

Un resumen de obligaciones a largo plazo es como sigue:

|                                                                                                                                           | <b>.....Diciembre 31.....</b> |                    |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------|--------------------|
|                                                                                                                                           | <b><u>2011</u></b>            | <b><u>2010</u></b> |
|                                                                                                                                           | <b>(En U.S. dólares)</b>      |                    |
| Préstamos con bancos locales, con vencimientos hasta diciembre del 2013 y tasas de interés nominal anual que fluctúan entre el 11% y 12%. | 70,000                        | 124,000            |
| Abonos efectuados                                                                                                                         | -16,136                       | -10,922            |
| Vencimientos corrientes                                                                                                                   | <u>-27,936</u>                | <u>-46,599</u>     |
| <b>Total</b>                                                                                                                              | <u>25,928</u>                 | <u>66,479</u>      |

#### **Nota 15 - CAPITAL SOCIAL**

El capital social de la compañía se encuentra conformado por ciento noventa y siete mil acciones ordinarias de US\$1 dólar de valor nominal unitario.

#### **Nota 16 - RESERVA LEGAL**

La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiada como reserva legal, hasta que esta como mínimo alcance en 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo, pero puede ser capitalizada en su totalidad.

#### **Nota 17 - TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS**

Las principales transacciones con compañías relacionadas, durante el año 2011, se desglosan como sigue:

|         | <b><u>2010</u></b> |
|---------|--------------------|
| Compras | <u>2,210,183</u>   |
| Ventas  | <u>2,535,445</u>   |

#### **Nota 18 - EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre del 2011 y la fecha del informe del auditor independiente (Marzo 25 del 2012), no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.