



santamaría & asociados cía. ltda.  
auditores independientes

## DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta de Accionistas de COMUNICACIONES MARCONI S.A.:

### Dictamen sobre los estados financieros

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de COMUNICACIONES MARCONI S.A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2011 y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio 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 Administración*

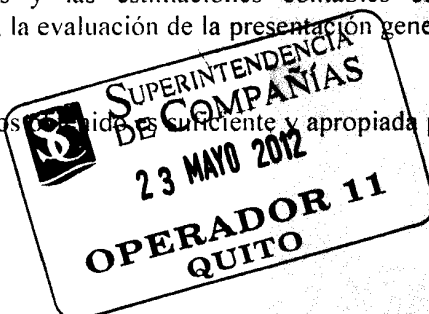
La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad. Esta responsabilidad incluye el diseño, la implementación y el mantenimiento de controles que sean relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, de forma que estos carezcan de errores importantes causados por fraude o error; la selección y aplicación de políticas contables apropiadas; y la elaboración de estimaciones contables que sean razonables de acuerdo con las circunstancias.

#### *Responsabilidad de los Auditores*

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Estas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos, y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable acerca de si los estados financieros no contienen errores importantes.

Una auditoría comprende la realización de procedimientos destinados a obtener evidencia sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio de los auditores, incluyendo la evaluación del riesgo de que existan errores importantes en los estados financieros, por fraude o error. Al efectuar esta evaluación del riesgo, los auditores tomamos en consideración los controles relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros a fin de diseñar procedimientos adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control. Una auditoría comprende también, la evaluación de si los principios de contabilidad utilizados son apropiados y las estimaciones contables efectuadas por la administración son razonables, así como, la evaluación de la presentación general de los estados financieros.

Consideramos que la evidencia que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base razonable para nuestra opinión.





santamaría & asociados cía. ltda.  
auditores independientes

### *Opinión*

En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de COMUNICACIONES MARCONI S.A. al 31 de diciembre del 2011, los resultados de sus operaciones, la evolución del patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

### **Dictamen sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias**

Nuestro dictamen sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias se emite por separado.

Quito, abril 30, 2012

Santamaría & Asociados  
Registro No.SC-RNAE-608

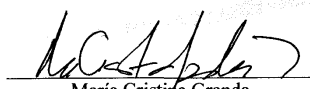
Rabindranat Santamaría  
Registro No.27634 CCPP

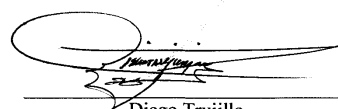


**ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**  
(Expresados en miles de U.S. Dólares)

| ACTIVOS                    | Notas | 2011       | 2010       | PASIVOS Y PATRIMONIO                         | Notas | 2011       | 2010       |
|----------------------------|-------|------------|------------|----------------------------------------------|-------|------------|------------|
| <b>ACTIVOS CORRIENTES:</b> |       |            |            | <b>PASIVOS CORRIENTES:</b>                   |       |            |            |
| Efectivo                   |       | 3          | 36         | Proveedores                                  |       | 7          | 11         |
| Clientes                   | 3     | 124        | 135        | Otros pasivos corrientes                     | 7     | <u>168</u> | <u>159</u> |
| Inventarios                | 4     | 48         | 74         | Total pasivos corrientes                     |       | <u>175</u> | <u>170</u> |
| Otros activos corrientes   |       | <u>24</u>  | <u>36</u>  | <b>PASIVOS A LARGO PLAZO</b>                 | 10    | <u>35</u>  | <u>50</u>  |
| Total activos corrientes   |       | <u>199</u> | <u>281</u> | <b>PATRIMONIO</b>                            | 11    | <u>596</u> | <u>767</u> |
| <b>PROPIEDAD Y EQUIPO</b>  | 5     | <u>473</u> | <u>553</u> | (Véanse estados de evolución del patrimonio) |       |            |            |
| <b>GASTOS DIFERIDOS</b>    | 6     | <u>134</u> | <u>153</u> | <b>TOTAL</b>                                 |       | <u>806</u> | <u>987</u> |
| <b>TOTAL</b>               |       | <u>806</u> | <u>987</u> |                                              |       |            |            |

Véanse notas a los estados financieros

  
María Cristina Granda  
Gerente

  
Diego Trujillo  
Contador

GRUPO GRANDA

**Marconi s.a.**  
comunicaciones

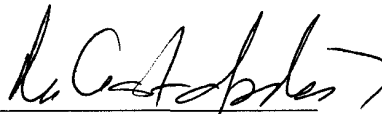
**ESTADOS DE RESULTADOS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**

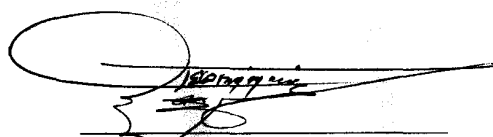
GRUPO GRANDA

(Expresados en miles de U.S. Dólares)

|                                                                                 | <u>Notas</u> | <u>2011</u> | <u>2010</u> |
|---------------------------------------------------------------------------------|--------------|-------------|-------------|
| INGRESOS                                                                        |              | 834         | 998         |
| COSTO DE VENTAS                                                                 |              | 344         | 460         |
| UTILIDAD BRUTA                                                                  |              | 490         | 538         |
| GASTOS DE OPERACIÓN                                                             |              | 644         | 512         |
| UTILIDAD (PÉRDIDA) EN OPERACIONES                                               |              | (154)       | 26          |
| OTROS INGRESOS (GASTOS):                                                        |              | 23          | 31          |
| UTILIDAD (PÉRDIDA) ANTES DE PARTICIPACIÓN DE TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA |              | (131)       | 57          |
| MENOS:                                                                          |              |             |             |
| Participación de trabajadores                                                   | 8            |             | 9           |
| Impuesto a la renta                                                             | 9            | 11          | 16          |
| Total                                                                           |              | 11          | 25          |
| UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA                                                         |              | (142)       | 32          |

Véanse notas a los estados financieros

  
María Cristina Granda  
Gerente

  
Diego Trujillo  
Contador

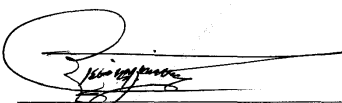
**ESTADOS DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**

(Expresados en miles de U.S. Dólares)

|                                | Capital<br>social | Reservas |               | Resultados<br>acumulados | Total |
|--------------------------------|-------------------|----------|---------------|--------------------------|-------|
|                                |                   | Legal    | De<br>capital |                          |       |
| Saldos a diciembre 31 del 2009 | 341               | 44       | 509           | 21                       | 915   |
| Ajustes a años anteriores      |                   | 7        | (166)         | ( 21)                    | (180) |
| Utilidad neta                  | —                 | —        | —             | 32                       | 32    |
| Saldos a diciembre 31 del 2010 | 341               | 51       | 343           | 32                       | 767   |
| Apropiación                    |                   | 3        |               | ( 3)                     |       |
| Dividendos                     |                   |          |               | ( 29)                    | ( 29) |
| Pérdida neta                   | —                 | —        | —             | (142)                    | (142) |
| Saldos a diciembre 31 del 2011 | 341               | 54       | 343           | (142)                    | 596   |

Véanse notas a los estados financieros

  
María Cristina Granda  
Gerente

  
Diego Trujillo  
Contador

**Marconi s.a.**  
comunicaciones  
GRUPO GRANDA

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**

GRUPO GRANDA

(Expresados en miles de U.S. Dólares)

|                                                                     | <u>2011</u>  | <u>2010</u>  |
|---------------------------------------------------------------------|--------------|--------------|
| <b>FLUJOS DE EFECTIVO DE (EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</b>         |              |              |
| Recibido de clientes                                                | 84           | 1.055        |
| Pagado a proveedores y trabajadores                                 | (749)        | ( 814)       |
| Participación de trabajadores                                       | ( 9)         |              |
| Impuesto a la renta                                                 | ( 13)        | ( 17)        |
| Otros gastos                                                        | (17)         | (149)        |
| <b>Efectivo neto proveniente de actividades de operación</b>        | <u>57</u>    | <u>75</u>    |
| <b>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</b>              |              |              |
| Incremento de propiedad y equipo                                    | ( 55)        | ( 66)        |
| Incremento de gastos diferidos                                      | ( 6)         | —            |
| <b>Efectivo neto utilizado en actividades de inversión</b>          | <u>( 61)</u> | <u>( 66)</u> |
| <b>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</b>         |              |              |
| Dividendos pagados y efectivo neto en actividades de financiamiento | ( 29)        | —            |
| <b>EFFECTIVO:</b>                                                   |              |              |
| Incremento (disminución) neto durante el año                        | ( 33)        | 9            |
| Inicio del año                                                      | <u>36</u>    | <u>27</u>    |
| <b>FIN DEL AÑO</b>                                                  | <u>3</u>     | <u>36</u>    |

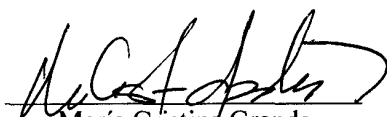
(Continúa...)

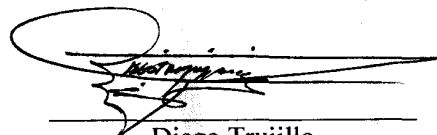
**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO (Continuación...)  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**

(Expresados en miles de U.S. Dólares)

|                                                                                                                         | <u>2011</u> | <u>2010</u> |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------|-------------|
| <b>CONCILIACION DE LA UTILIDAD (PERDIDA) NETA<br/>CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE<br/>ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</b> |             |             |
| Utilidad neta                                                                                                           | (142)       | 32          |
| Ajustes para conciliar la utilidad (pérdida) neta con el<br>efectivo neto proveniente de actividades de operación:      |             |             |
| Provisión cuentas incobrables, neto                                                                                     |             | ( 4)        |
| Provisión para reparaciones mayores                                                                                     | ( 40)       |             |
| Provisión jubilación y desahucio                                                                                        | 25          |             |
| Depreciación de propiedad, planta y equipo                                                                              | 124         | 126         |
| Amortización de gastos diferidos                                                                                        | 25          | 25          |
| Otros cargos a las ganancias acumuladas                                                                                 | 11          | (180)       |
| Cambios en activos y pasivos:                                                                                           |             |             |
| Clientes                                                                                                                | 11          | 57          |
| Inventarios                                                                                                             | 26          | 16          |
| Otros activos corrientes                                                                                                | 14          | ( 20)       |
| Proveedores                                                                                                             | ( 4)        | ( 39)       |
| Participación de trabajadores                                                                                           | ( 9)        | 9           |
| Impuesto a la renta                                                                                                     | ( 2)        | ( 1)        |
| Otros pasivos corrientes                                                                                                | <u>18</u>   | <u>54</u>   |
| <b>EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE<br/>ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>                                                       | <u>57</u>   | <u>75</u>   |

Véanse notas a los estados financieros

  
Maria Cristina Granda  
Gerente

  
Diego Trujillo  
Contador

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**

---

**1. OPERACIONES**

COMUNICACIONES MARCONI S.A, fue constituida en el Ecuador en 1992, sin embargo, en el año 2007 modificó su objeto social, siendo desde entonces la prestación de servicios de telecomunicaciones.

**2. POLITICAS CONTABLES**

Las políticas contables de la Compañía son las establecidas por la Federación de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Estas políticas están basadas en Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales requieren que la administración efectúe ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos referentes a la actividad económica de la Compañía, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros.

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

**Ingresos y Costos por Ventas** – Se registran con base en la prestación de servicios o en la transferencia de dominio de mercaderías.

**Valuación de Inventarios** – Al costo de adquisición que no excede el valor de mercado.

**Valuación de Propiedad y Equipo** – Al costo de adquisición. El costo de propiedad y equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de 20 para edificios, 10 para muebles, enseres y equipo de oficina, 5 para vehículos y 3 para equipo de radio y computación.

**Concesiones** – Al costo de adquisición, que se amortiza de acuerdo con el método de línea recta en función del plazo de concesión.

**Provisión para jubilación y desahucio** – Se registran en función de los correspondientes estudios actuariales.

A partir del 1 de Enero del 2012, la Compañía adoptara las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades de acuerdo con las disposiciones legales vigentes.

**3. CLIENTES**

La Compañía retiró, contra los resultados del periodo, cuentas incobrables por US\$15 mil y US\$1 mil en los años 2011 y 2010.

#### 4. INVENTARIOS

Corresponden principalmente a repuestos para radios e incluye una provisión para obsolescencia por US\$4 mil constituida en años anteriores.

#### 5. PROPIEDAD Y EQUIPO

Un resumen de propiedad y equipo es como sigue:

|                                      | ... Diciembre 31... |             |
|--------------------------------------|---------------------|-------------|
|                                      | <u>2011</u>         | <u>2010</u> |
|                                      | (en miles de US\$)  |             |
| Terrenos                             | 171                 | 171         |
| Edificios                            | 13                  | 13          |
| Repetidoras                          | 475                 | 489         |
| Radios                               | 152                 | 169         |
| Vehículos                            | 134                 | 148         |
| Equipo de Computación                | 25                  | 92          |
| Muebles, enseres y equipo de oficina | 28                  | 61          |
| Herramientas                         | 19                  | 13          |
| Depreciación acumulada               | (534)               | (603)       |
| <b>Total</b>                         | <u>473</u>          | <u>553</u>  |

El movimiento de propiedad y equipo fue como sigue:

|                                  | ... Diciembre 31... |             |
|----------------------------------|---------------------|-------------|
|                                  | <u>2011</u>         | <u>2010</u> |
|                                  | (en miles de US\$)  |             |
| Saldo neto al inicio del año     | 553                 | 613         |
| Adquisiciones                    | 55                  | 66          |
| Retiros                          | ( 11)               |             |
| Depreciación                     | (124)               | (126)       |
| <b>Saldo neto al fin del año</b> | <u>473</u>          | <u>553</u>  |

#### 6. GASTOS DIFERIDOS

Incluyen el saldo pendiente de amortización de los costos de concesión de frecuencias por un plazo de 10 años, pagado al Gobierno de Ecuador en el año 2006. Anualmente, se amortiza, con cargo a los resultados del periodo, US\$25 mil.

Un resumen de concesiones es como sigue:

|              | ... Diciembre 31... |             |
|--------------|---------------------|-------------|
|              | <u>2011</u>         | <u>2010</u> |
|              | (en miles de US\$)  |             |
| Costo        | 247                 | 247         |
| Amortización | (140)               | (115)       |
| Neto         | <u>107</u>          | <u>132</u>  |

## 7. OTROS PASIVOS CORRIENTES

Un resumen de otros pasivos corrientes es como sigue:

|                          | ... Diciembre 31... |             |
|--------------------------|---------------------|-------------|
|                          | <u>2011</u>         | <u>2010</u> |
|                          | (en miles de US\$)  |             |
| Partes relacionadas (a)  | 89                  | 105         |
| Sueldos y beneficios (b) | 36                  | 30          |
| IVA                      | 20                  | 14          |
| Otros                    | <u>23</u>           | <u>10</u>   |
| Total                    | <u>168</u>          | <u>159</u>  |

a) Corresponden a obligaciones que no generan intereses ni tienen una fecha específica de vencimiento.

b) Incluye participación a trabajadores en el año 2010 por US\$9 mil.

## 8. PARTICIPACION DE TRABAJADORES

De acuerdo con disposiciones legales, los trabajadores participan en las utilidades anuales de las compañías en un 15% de la utilidad del año.

El movimiento de la participación a trabajadores fue como sigue:

|                         | ... Diciembre 31... |             |
|-------------------------|---------------------|-------------|
|                         | <u>2011</u>         | <u>2010</u> |
|                         | (en miles de US\$)  |             |
| Saldo al inicio del año | 9                   | 15          |
| Provisión               |                     | 9           |
| Pagos efectuados        | (9)                 | (15)        |
| Saldo al fin del año    | <u>—</u>            | <u>9</u>    |

Quito: Av. Villalengua OE-739 y Francisco Cruz Miranda (Frente al Colegio Pensionado Universitario)

Telfs.: (593-2) 2257 436 - 2257 438 - 2432 226 - 2456 211 - 2457 512 - **Guayaquil:** Cda. Kennedy, Av. del Periodista - 8 -  
(Av. San Jorge) 308 y Av. Olimpo, diagonal parque la Kennedy, - **Telfs.:** (593-4) 2285 328 - 2286 403 - 2285 356 - 2285 405

## 9. IMPUESTO A LA RENTA

De acuerdo con disposiciones legales, la provisión para el impuesto a la renta se calcula a la tarifa del 14% sobre la porción de las utilidades gravables que se capitalicen y del 24% sobre la porción restante. Los dividendos en efectivo que se declaren o distribuyan a favor de accionistas nacionales o extranjeros se encuentran sujetos a retención adicional del 10%.

Una conciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad tributaria es como sigue:

|                                              | ... Diciembre 31... |             |
|----------------------------------------------|---------------------|-------------|
|                                              | <u>2011</u>         | <u>2010</u> |
|                                              | (en miles de US\$)  |             |
| Utilidad (pérdida) según estados financieros |                     |             |
| después de participación de trabajadores     | (131)               | 48          |
| Gastos no deducibles                         | <u>21</u>           | <u>16</u>   |
| Utilidad (pérdida) tributaria                | (103)               | <u>64</u>   |
| Tarifa                                       | 24%                 | 25%         |
| Total                                        | <u>—</u>            | <u>16</u>   |

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

|                         | ... Diciembre 31... |             |
|-------------------------|---------------------|-------------|
|                         | <u>2011</u>         | <u>2010</u> |
|                         | (en miles de US\$)  |             |
| Saldo al inicio del año | ( 1)                |             |
| Provisión               | 11                  | 16          |
| Pagos efectuados        | (13)                | (17)        |
| Saldo al fin del año    | <u>( 3)</u>         | <u>( 1)</u> |

## 10. PASIVOS A LARGO PLAZO

Un resumen de pasivos a largo plazo es como sigue:

|                                | ... Diciembre 31... |             |
|--------------------------------|---------------------|-------------|
|                                | <u>2011</u>         | <u>2010</u> |
|                                | (en miles de US\$)  |             |
| Provisión para jubilación      | 28                  | 8           |
| Provisión para desahucio       | 7                   | 2           |
| Provisión reparaciones mayores | <u>—</u>            | <u>40</u>   |
| Total                          | <u>35</u>           | <u>50</u>   |

Quito: Av. Villalengua OE-739 y Francisco Cruz Miranda (Frente al Colegio Pensionado Universitario)

Telfs.: (593-2) 2257 436 - 2257 438 - 2432 226 - 2456 211 - 2457 512 - Guayaquil: Cda. Kennedy, Av. del Periodista - 9 -  
 (Av. San Jorge) 308 y Av. Olimpo, diagonal parque la Kennedy, - Telfs.: (593-4) 2285 328 - 2286 403 - 2285 356 - 2285 405

El movimiento de la provisión para jubilación fue como sigue:

|                         | ... Diciembre 31... |             |
|-------------------------|---------------------|-------------|
|                         | <u>2011</u>         | <u>2010</u> |
|                         | (en miles de US\$)  |             |
| Saldo al inicio del año | 8                   | 8           |
| Provisión               | <u>20</u>           | —           |
| Saldo al fin del año    | <u>28</u>           | <u>8</u>    |

El movimiento de la provisión para desahucio fue como sigue:

|                         | ... Diciembre 31... |             |
|-------------------------|---------------------|-------------|
|                         | <u>2011</u>         | <u>2010</u> |
|                         | (en miles de US\$)  |             |
| Saldo al inicio del año | 2                   | 2           |
| Provisión               | <u>5</u>            | —           |
| Saldo al fin del año    | <u>7</u>            | <u>2</u>    |

El movimiento de la provisión para reparaciones mayores fue como sigue:

|                         | ... Diciembre 31... |             |
|-------------------------|---------------------|-------------|
|                         | <u>2011</u>         | <u>2010</u> |
|                         | (en miles de US\$)  |             |
| Saldo al inicio del año | 40                  | 40          |
| Retiros                 | <u>(40)</u>         | —           |
| Saldo al fin del año    | <u>—</u>            | <u>40</u>   |

## 11. PATRIMONIO

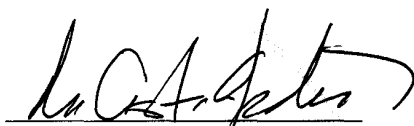
**Capital Social** - El capital social consiste de 341 mil acciones de US\$1.00 valor nominal unitario.

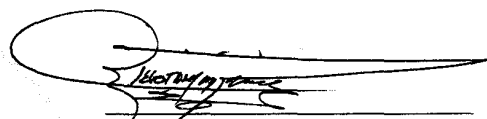
**Reserva Legal** - La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

Quito: Av. Villalengua OE-739 y Francisco Cruz Miranda (Frente al Colegio Pensionado Universitario)

Telfs.: (593-2) 2257 436 - 2257 438 - 2432 226 - 2456 211 - 2457 512 - Guayaquil: Cda. Kennedy, Av. del Periodista - 10 -  
(Av. San Jorge) 308 y Av. Olimpo, diagonal parque la Kennedy, - Telfs.: (593-4) 2285 328 - 2286 403 - 2285 356 - 2285 405

**Reserva de Capital** - Incluye los valores de las cuentas Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria, originadas en la corrección monetaria de los activos y pasivos no monetarios y del patrimonio efectuada en años anteriores, transferidos al 31 de marzo del 2000. Esta reserva puede ser total o parcialmente capitalizada. El saldo de esta cuenta no es disponible para el pago de dividendos en efectivo.

  
María Cristina Granda  
Gerente

  
Diego Trujillo  
Contador