

PUNTONET S.A.

Estados Financieros Auditados

Al y por los años terminados el 31 de diciembre
de 2011 y 2010

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América)



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los accionistas de:
PUNTONET S.A.

Quito – Ecuador, marzo 29 de 2012

Informe sobre los estados financieros

1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de la Compañía PUNTONET S.A., que comprenden los balances generales al 31 de diciembre de 2011 y 2010 y de los estados conexos de resultados, estados de cambios en el patrimonio y flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros

2. La Administración de la Compañía PUNTONET S.A. 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 implantación, y el mantenimiento de controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de forma que estos no estén afectados por distorsiones significativas, sean éstas causadas por fraude o error, mediante la selección y aplicación de políticas contables apropiadas y la elaboración de estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

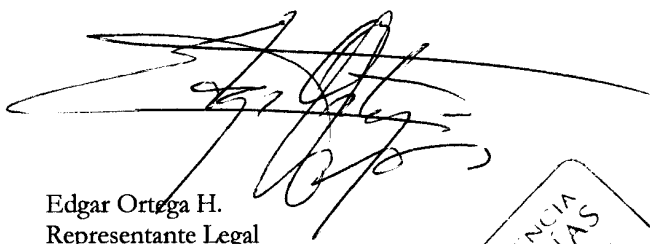
Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de que los estados financieros no están afectados por distorsiones significativas. Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos destinados a la obtención de la evidencia de auditoría sobre las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor e incluyen la evaluación del riesgo de distorsiones significativas en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos de la Compañía, relevantes para la preparación y presentación razonable de sus estados financieros, a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también comprende la evaluación de que los principios de contabilidad utilizados son apropiados y de que las estimaciones contables hechas por la Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para expresar nuestra opinión de auditoría.

Opinión

4. En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de la Compañía PUNTONET S.A. al 31 de diciembre de 2011 y 2010, así como los resultados de sus operaciones, los cambios en patrimonio y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

ASSURANCE & SERVICES
AUDITORES INDEPENDIENTES
R.N.A.E 00603



Edgar Ortega H.
Representante Legal



PUNTONET S.A.

Balance General

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

<u>Activos</u>		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Activos circulantes			
Efectivo y equivalentes de efectivo (Nota 3)	US\$	625.645	401.295
Cuentas por cobrar, neto de estimación de provisión para cuentas de dudoso cobro de US\$ 183,867 en el 2011 y US\$ 174,917 en el 2010 (Nota 4)		356.232	375.270
Otras cuentas por cobrar (Nota 5)		48.174	51.466
Gastos pagados por anticipado (Nota 6)		924.191	698.182
Inventarios (Nota 7)		<u>100.567</u>	<u>58.051</u>
Total activos circulantes		<u>2.054.809</u>	<u>1.584.263</u>
Activos no circulantes			
Propiedad y equipo neto de depreciación acumulada de US\$ 2,752,968 en el 2011 y US\$ 1,825,055 en el 2010 (Nota 8)		2.371.817	2.064.946
Activos diferidos, neto (Nota 9)		<u>43.010</u>	<u>36.164</u>
Total Activos	US\$	<u><u>4.469.636</u></u>	<u><u>3.685.372</u></u>

PUNTONET S.A.

Balance General

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

<u>Pasivos y Patrimonio de los Accionistas</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Pasivos circulantes		
Obligaciones Financieras (Nota 10)	US\$ 375.502	142.032
Cuentas por pagar (Nota 11)	1.315.345	1.163.604
Pasivos acumulados (Nota 12)	208.527	271.322
Obligaciones Fiscales (Nota 13)	<u>248.133</u>	<u>200.407</u>
Total pasivos circulantes	<u>2.147.506</u>	<u>1.777.366</u>
Pasivos a largo plazo		
Obligaciones patronales largo plazo	123.814	86.960
Obligaciones Financieras (Nota 10)	<u>729.778</u>	<u>697.897</u>
Total Pasivos	<u><u>3.001.099</u></u>	<u><u>2.562.222</u></u>
Patrimonio de los accionistas		
Capital - acciones ordinarias y nominativas de US\$ 1 cada una, 160,000 suscritas y pagadas. (Nota 15)	160.000	160.000
Reserva legal (Nota 15)	80.000	80.000
Reserva de capital	62.858	62.858
Resultados acumulados	<u>1.165.680</u>	<u>820.292</u>
Total patrimonio de los accionistas	US\$ <u><u>1.468.538</u></u>	<u><u>1.123.150</u></u>
Total pasivos y patrimonio de los accionistas	US\$ <u><u>4.469.636</u></u>	<u><u>3.685.372</u></u>

PUNTONET S.A.

Estado de Pérdidas y Ganancias

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2010

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Ingresos operativos			
Ingresos operacionales	US\$	15.847.551	12.963.286
Costos de ventas		<u>(9.332.400)</u>	<u>(8.158.084)</u>
Utilidad bruta en ventas		<u>6.515.151</u>	<u>4.805.203</u>
Gastos operacionales			
Gastos de venta y administrativos		4.534.635	3.136.458
Depreciaciones de propiedades y equipos (Nota 7)		1.001.239	661.679
Amortizaciones		<u>20.056</u>	<u>15.012</u>
Utilidad en operación		959.221	992.054
Otros ingresos (gastos)			
Otras rentas		(58.742)	(23.898)
Otros gastos		279.018	354.980
Total otros ingresos / (gastos) neto		<u>220.276</u>	<u>331.082</u>
Utilidad del ejercicio antes de la participación de los trabajadores, impuesto a la renta y reserva legal		<u>738.945</u>	<u>660.972</u>
Participación de trabajadores (Nota 14)		110.842	99.146
Impuesto a la renta (Nota 14)		107.256	165.328
Reserva legal		<u>0</u>	<u>32.613</u>
Utilidad líquida del ejercicio	US\$	<u>520.848</u>	<u>363.885</u>
Utilidad neta por acción	US\$	<u>12</u>	<u>11</u>

PUNTONET S.A.

Estado de Cambios en el Patrimonio

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	<u>Capital social</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Aportes futura capitalización</u>	<u>Reserva de Capital</u>	<u>Resultados acumulados</u>	<u>Total patrimonio</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2009	60.000	47.387	100.000	62.858	582.843	853.088
Capitalización	100.000	0	(100.000)	0	0	0
Pago de dividendos	0	0	0	0	(126.436)	(126.436)
Utilidad del ejercicio antes de la participación de los trabajadores, impuesto a la renta y reserva legal	0	0	0	0	660.972	660.972
Participación de trabajadores	0	0	0	0	(99.146)	(99.146)
Impuesto a la renta	0	0	0	0	(165.328)	(165.328)
Apropiación de reserva legal	0	32.613	0	0	(32.613)	0
Saldo al 31 de diciembre de 2010	160.000	80.000	0	62.858	820.293	1.123.150
Pago de dividendos	0	0	0	0	(175.460)	(175.460)
Utilidad del ejercicio antes de la participación de los trabajadores, impuesto a la renta y reserva legal	0	0	0	0	738.945	738.945
Participación de trabajadores	0	0	0	0	(110.842)	(110.842)
Impuesto a la renta	0	0	0	0	(107.256)	(107.256)
Saldo al 31 de diciembre de 2011	160.000	80.000	0	62.858	1.165.680	1.468.538

PUNTONET S.A.

Estado de Flujos de Efectivo

Años terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2010

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	2011	2010
Flujos de efectivo por las actividades de operación:	US\$	
Efectivo recibido de clientes	15.684.165	12.754.736
Efectivo pagado a proveedores, empleados	<u>(14.238.716)</u>	<u>(11.422.627)</u>
Efectivo provisto en las operaciones	<u>1.445.448</u>	<u>1.332.109</u>
Efectivo pagado otros, neto	<u>58.742</u>	<u>23.898</u>
Efectivo neto provisto en las actividades de operación	<u>1.504.190</u>	<u>1.356.007</u>
Flujos de efectivo por las actividades de inversión:		
Adiciones de propiedad, planta y equipo	(1.310.946)	(1.220.811)
Adiciones en activos diferidos	<u>(26.903)</u>	<u>(3.336)</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	<u>(1.337.849)</u>	<u>(1.224.146)</u>
Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento		
Efectivo recibido / (pagado) por obligaciones financieras	233.469	113.200
Pago de dividendos	<u>(175.460)</u>	<u>(126.436)</u>
Efectivo neto provisto / (utilizado) en las actividades de financiamiento	<u>58.009</u>	<u>(13.236)</u>
Incremento neto del efectivo y equivalentes de efectivo	<u>224.350</u>	<u>118.625</u>
Efectivo y equivalentes al inicio del año	<u>401.295</u>	<u>282.670</u>
Efectivo y equivalentes al final del año (Nota 3)	US\$ <u>625.645</u>	<u>401.295</u>
Conciliación de la utilidad neta al efectivo neto utilizado en las actividades de operación		
Utilidad líquida del ejercicio	<u>520.848</u>	<u>363.885</u>
Ajustes:		
Depreciación de propiedad y equipo	1.001.239	661.742
Amortización de activos diferidos	20.056	71.926
Provisión para cuentas de dudoso cobro	80.000	33.077
Participación trabajadores	110.842	99.146
Impuesto a la renta	107.256	165.328
Reserva legal	0	32.613
Otros	3.356	(8)
Cambios netos en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar	(60.962)	(176.596)
Otras cuentas por cobrar	(102.425)	(31.955)
Pagos anticipados	(230.039)	(210.982)
Inventarios	(43.036)	76.279
Cuentas por pagar	72.781	239.242
Acumulados	(133.197)	1
Obligaciones fiscales	<u>157.472</u>	<u>32.309</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	US\$ <u>1.504.190</u>	<u>1.356.007</u>

PUNTONET S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(1) Constitución y objeto

Puntonet S. A., fue constituida en la ciudad de Quito el 20 de Abril de 1995 bajo la denominación de Servicios de Telecomunicaciones Riscal Ecuariscal S. A., posteriormente el 13 de Agosto de 1998, se realizó el cambio de razón social como Puntonet S. A.

La actividad principal de la compañía es: a) La prestación de servicios de telecomunicación, asistencia y asesoramiento técnico al respecto. La realización de las actividades de telecomunicaciones permitidas según la legislación vigente por delegación de atribuciones para el sector privado, previa la autorización de la Superintendencia de Telecomunicaciones o de la autoridad competente para el efecto. La contratación con la Empresa Nacional de Telecomunicaciones, en todo lo que estuviere permitido por la Ley de la materia y los respectivos reglamentos. Promover la realización de investigaciones científicas y tecnológicas para el mejor desarrollo de las telecomunicaciones. La representación de personas naturales o jurídicas, nacionales o extranjeras, en cualquier calidad permitida por la ley, y especialmente las que se dediquen a actividades de telecomunicaciones; en general todo lo que el giro de las actividades mencionadas implica; b) La compra y/o venta al por mayor y menor, permuta, arrendamiento, importación, exportación, consignación, distribución, agenciamiento de toda clase de bienes muebles, mercaderías, productos, artículos, artefactos, accesorios, herramientas, partes, piezas, insumos, maquinaria, materias primas y productos elaborados o semielaborados que se relacionen con su objeto social; c) Efectuar para sí, la compra, permuta, arrendamiento, cesión, administración y, en general todo acto de comercialización de cualquier tipo de acciones y participaciones de compañías mercantiles o civiles nacionales o extranjeras que tengan cualquier tipo de actividad u objeto social. Realizar sobre las mismas, todo tipo de actos que impliquen disposición o limitación de su dominio, dentro del cumplimiento de sus fines sociales; En consecuencia, la compañía podrá realizar toda clase de actos y contratos civiles, mercantiles y permitidos por la ley, y que se relacionen con su objeto, y dentro de ellos, el mandato mercantil. Queda claramente expresado que la compañía no podrá realizar actividades a las que se refiere el Artículo veinte y siete de la Ley de Regulación Económica y de Control del Gasto Público, en concordancia con la Regulación ciento veinte guión ochenta y tres de la Junta Monetaria, ni dedicarse al arrendamiento mercantil.

PUNTONET S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(2) Principales políticas contables

Base de Presentación.-

Los estados financieros han sido preparados con base en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC's), las que han sido autorizadas por la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador y se presentan en dólares de los Estados Unidos de América, que es la moneda funcional de la Compañía y de curso legal en el Ecuador.

Las NEC's emitidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador (FNCE), son similares a ciertas Normas Internacionales de Contabilidad (NIC's) promulgadas en años anteriores de las que se derivan; sin embargo, no han sido actualizadas en función de los cambios o enmiendas recientes introducidas en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), así como no todas las NIIF han sido adoptadas por la FNCE. Para aquellas situaciones específicas que no están consideradas por las NEC's, se siguen las políticas o prácticas de contabilidad establecidas o permitidas por la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador, o en su defecto se recomienda que las NIC's, provean los lineamientos a seguirse como principios de contabilidad generalmente aceptados en la República del Ecuador.

Efectivo y equivalentes de efectivo.-

La Compañía para propósitos de presentación del estado de flujos de efectivo ha definido como efectivo, el saldo del disponible en caja y bancos.

Estimación para cuentas de dudoso cobro.-

La estimación de cuentas de dudoso cobro se incrementa mediante provisiones con cargo a resultados del período y se disminuye por los castigos de las cuentas consideradas irre recuperables.

Inventarios.-

Los inventarios que corresponden a productos terminados y se encuentran registrados al costo de adquisición, costos que no superan el valor de mercado.

PUNTONET S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Propiedad y equipo.-

Las propiedades y equipos se presentan netos de la depreciación acumulada y están contabilizados al costo histórico.

El gasto por la depreciación de las propiedades y equipos se registra con cargo a los resultados del período y es calculado mediante el método de línea recta utilizando las siguientes tasas que se consideran apropiadas para depreciar el valor de los activos fijos en función de la vida útil estimada:

Edificios	5%
Muebles y enseres / Equipo de Oficina	10%
Equipo de Computación	33%
Instalaciones	10%
Equipo de Producción	33%
Vehículos	20%

Cargos Diferidos

Los cargos diferidos están registrados al costo y se presentan netos de la amortización acumulada y constituyen gastos relacionados con programas de computación, los cuales son amortizados por el método de línea recta en base al tiempo de duración de los respectivos activos.

Estos programas se amortizan en tres años, en base al método de línea recta a razón del 33% anual. La amortización se registra en los resultados del año.

Reserva para jubilación patronal y desahucio.-

El Código del Trabajo de la República del Ecuador establece el derecho de conceder jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido un tiempo de servicio entre 20 y 25 años en una misma institución.

En adición, el Código de Trabajo establece la obligación que tienen los empleadores de indemnizar a los empleados con el 25% de su último sueldo multiplicado por los años de servicio cuando la relación laboral termina por desahucio.

PUNTONET S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Reconocimiento de ingresos y gastos.-

La Compañía reconoce y registra sus ingresos por servicios en base a la emisión de las facturas que está de acuerdo con la prestación del servicio, y los gastos se reconocen por el método de devengado.

Participación de los empleados en las utilidades.-

Al término de cada ejercicio económico la Compañía reconoce con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga el 15% de participación de los empleados en las utilidades, de conformidad con lo establecido en el Código de Trabajo de la República del Ecuador.

Provisión para 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.

Las disposiciones tributarias vigentes establecen que la tasa corporativa de impuesto a la renta será del 24% sobre las utilidades gravables (14% si las utilidades son reinvertidas [capitalizadas] por el contribuyente hasta el 31 de diciembre del año siguiente).

Uso de estimaciones

La preparación de los estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatoriana de Contabilidad (NEC's), requieren que la Administración realice ciertas estimaciones y supuestos contables inherentes a la actividad económica de la entidad que inciden sobre la presentación de los activos y pasivos y los montos de ingresos y gastos durante el período correspondiente; así como, también las revelaciones sobre activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros. Las estimaciones y supuestos utilizados se basan en el mejor conocimiento por parte de la Administración de los hechos actuales, sin embargo, los resultados reales podrían variar en relación con los estimados originales debido a la ocurrencia de eventos futuros.

PUNTONET S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(3) Efectivo y equivalentes de efectivo

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, la cuenta se encuentra conformada por:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Caja	US\$ 24.910	13.977
Bancos	<u>600.736</u>	<u>387.318</u>
	US\$ <u>625.645</u>	<u>401.295</u>

(4) Cuentas por cobrar

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, las cuentas por cobrar se conforman según el siguiente detalle:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Cuentas por cobrar		
Clientes	US\$ 531.529	542.724
Reserva para incobrables	(183.867)	(174.917)
Cheques devueltos	5.772	3.170
Depósitos por aclarar	<u>2.797</u>	<u>4.294</u>
	US\$ <u>356.232</u>	<u>375.270</u>

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, las cuentas por cobrar – clientes presentan vencimientos que van desde los 30 días hasta más de 360 días, éstas cuentas pendientes de cobro no devengan intereses.

PUNTONET S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Durante los años 2011 y 2010, el movimiento de la provisión para cuentas incobrables es como se indica a continuación:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Saldo al inicio del año	US\$ (174.917)	(175.529)
Provisiones efectuadas	(80.000)	(33.077)
Castigos de cartera contra la cuenta de provisión	71.050	33.689
Saldo al final del año	US\$ <u>(183.867)</u>	<u>(174.917)</u>

(5) Otras cuentas por cobrar

La cuenta se encuentra conformada según el siguiente detalle:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Otras Cuentas por cobrar		
Empleados	41,157	27,936
Comisiones y viajes	6,275	23,529
Cuentas por liquidar	<u>741</u>	<u>0</u>
	<u>48,174</u>	<u>51,466</u>

PUNTONET S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(6) Gastos pagados por anticipado

Los gastos pagados por anticipado al 31 de Diciembre de 2011 y 2010, consisten de lo siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Anticipos		
Seguros	US\$ 32,182	21,747
Anticipos proveedores	394,602	241,131
Depósitos y valores en garantía	76,206	74,586
Varios	0	27,000
Impuestos anticipados		
Crédito tributario en compras	124,726	131,479
IVA retenido	0	0
Retenciones en la fuente	296,476	202,239
	<u>US\$ 924,191</u>	<u>698,182</u>

(7) Inventarios

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, la cuenta se encuentra conformada según el siguiente detalle:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Mercadería en bodega	US\$ 100.567	54.574
Importaciones en tránsito	<u>0</u>	<u>3.477</u>
	<u>US\$ 100.567</u>	<u>58.051</u>

PUNTONET S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(8) Propiedad y equipo

Un resumen de propiedades y equipo por los años terminados al 31 de diciembre de 2011 y 2010 es como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Terreno	US\$ 2.000	2.000
Muebles y enseres de oficina	84.371	79.200
Equipo de oficina	127.034	98.557
Equipo de computación	178.253	267.957
Instalaciones	222.892	218.933
Equipo de producción	3.482.825	2.388.377
Vehículos	943.610	751.177
Edificios	83.800	83.800
	US\$ 5.124.785	3.890.001
Depreciación acumulada	<u>(2.752.968)</u>	<u>(1.825.055)</u>
	US\$ <u>2.371.817</u>	<u>2.064.946</u>

PUNTONET S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

El movimiento de propiedad y equipo, se resume a continuación:

		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Costo			
Saldo al inicio del año	US\$	3.890.001	2.781.536
Compras		1.310.946	1.220.811
Ajustes / reclasificaciones		(4.303)	0
Ventas y/o bajas		<u>(71.859)</u>	<u>(112.346)</u>
Saldo al final del año		5.124.785	3.890.001
Depreciación acumulada			
Saldo al inicio del año		1.825.055	1.203.742
Gasto depreciación del año		1.001.239	661.742
Ventas y/o bajas		(65.301)	(40.421)
Ajustes		<u>(8.026)</u>	<u>(8)</u>
Saldo al final del año		2.752.968	1.825.055
Propiedad, planta y equipo, neto	US\$	<u>2.371.817</u>	<u>2.064.946</u>

Las oficinas administrativas se encuentran garantizando la obligación financiera mantenida con el Banco del Pichincha C.A.

(9) Activos Diferidos

El movimiento de activos diferidos, es como sigue:

	<u>Saldos al</u>			<u>Saldos al</u>		<u>Saldos al</u>
	<u>31/12/2009</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Bajas</u>	<u>31/12/2010</u>	<u>Adiciones</u>	<u>31/12/2011</u>
Licencias	304.976	18.348	(255.500)	67.824	26.903	94.727
Amort. Acum.	<u>(272.148)</u>	<u>(15.012)</u>	<u>255.500</u>	<u>(31.660)</u>	<u>(20.056)</u>	<u>(51.716)</u>
Licencias, neto	32.828	3.336	0	36.164	6.846	43.010

PUNTONET S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(10) Obligaciones financieras a corto y largo plazo

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, la cuenta se encuentra conformada según el siguiente detalle:

		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Sobregiros bancarios		249,563	66,206
Obligaciones Financieras			
Ptmos. Banco Pichincha CA	US\$	31,614	70,073
EFG Bank		605,562	605,563
Produbanco SA		218,540	98,087
		<u>1,105,279</u>	<u>839,929</u>
Menos porción corriente			
Sobregiros bancarios	US\$	249,563	66,206
Ptmos CP Banco Pichincha CA		31,614	38,490
Ptmo CP Produbanco SA		94,324	37,336
		<u>375,502</u>	<u>142,032</u>
Obligaciones Largo Plazo			
Banco Pichincha CA	US\$	0	31,583
EFG Bank		605,562	605,563
Produbanco SA		124,216	60,751
		<u>729,778</u>	<u>697,897</u>

PUNTONET S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(11) Cuentas por pagar

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 el rubro de cuentas por pagar se encuentra conformado por:

		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Proveedores bienes y servicios			
Proveedores nacionales	US\$	795,116	865,527
Proveedores exterior		<u>224,629</u>	<u>103,002</u>
		1,019,745	968,529
Otros pasivos corrientes			
Aportes y préstamos IESS		69,676	52,877
Tarjetas de crédito		0	1,688
Sueldos por pagar		152,570	120,348
Otros		<u>73,354</u>	<u>20,161</u>
	US\$	<u><u>1,315,345</u></u>	<u><u>1,163,604</u></u>

(12) Pasivos acumulados

Un detalle de la cuenta es como se muestra a continuación:

		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Décimo tercer sueldo	US\$	30,882	24,365
Décimo cuarto sueldo		47,864	36,754
Fondos de reserva		16,601	13,560
Participación utilidades empleados (Nota 14)		113,181	100,707
Andeantrade		<u>0</u>	<u>95,936</u>
	US\$	<u><u>208,527</u></u>	<u><u>271,322</u></u>

PUNTONET S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(13) Obligaciones Fiscales

Un detalle de la cuenta es como se muestra a continuación:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Impuesto al valor agregado	228,051	181,295
Retenciones en la fuente por pagar	<u>20,082</u>	<u>19,112</u>
	<u>248,133</u>	<u>200,407</u>

(14) Participación de trabajadores e impuesto a la renta

Para los años terminados al 31 de diciembre de 2011 y 2010, las partidas conciliatorias que afectaron la utilidad contable a fin de determinar la participación de los trabajadores, así como la base gravada para el cálculo del impuesto a la renta de dichos años fueron:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Utilidad antes de la participación de los trabajadores		
e impuesto a la renta	US\$ 738.945	660.972
Más gastos no deducibles	187.031	256.515
Otras deducciones	<u>(368.235)</u>	<u>(157.028)</u>
	557.741	760.459
Participación de los trabajadores en las utilidades	<u>(110.842)</u>	<u>(99.146)</u>
Utilidad tributaria	<u>446.899</u>	<u>661.313</u>
Impuesto a la renta, estimado	US\$ <u>107.256</u>	<u>165.328</u>

A la fecha de este informe las autoridades tributarias tienen pendiente de revisión las declaraciones de impuesto a la renta correspondientes a los años 2006 al 2011.

PUNTONET S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(15) Patrimonio de los accionistas

Capital

El capital suscrito y pagado de la Compañía Puntonet S.A. al 31 de diciembre de 2011 y 2010 comprende 160,000 acciones ordinarias y nominativas, respectivamente, de un valor nominal de US\$1 cada una.

Reserva Legal

De conformidad con las disposiciones societarias vigentes, la Compañía deberá transferir a reserva legal un porcentaje no menor al 10% de la utilidad neta anual, hasta igualar por lo menos, el 50% del capital social de la Compañía. Dicha reserva no está sujeta a distribución a los accionistas, excepto en el caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas en las operaciones.

Reserva de Capital

Registra los efectos de los ajustes realizados de acuerdo con normas ecuatorianas de contabilidad, para la conversión de los estados financieros en sucres a US dólares, realizada al 31 de Marzo de 2000.

El saldo de esta cuenta podrá ser utilizado para aumentos de capital en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas o para compensar pérdidas.

(16) Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones

En el Suplemento de Registro Oficial N° 351, del 29 de diciembre de 2010, se publicó el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones (COPCI), el cual busca desarrollar las actividades productivas en el Ecuador y reforma y deroga importantes cuerpos legales, con aplicación desde enero de 2011, entre las más importantes tenemos:

- a) En el COPCI se estipula una reducción progresiva para todas las sociedades, de 1 (un) punto anual en la tarifa del impuesto a la Renta fijándose en 24% para el ejercicio fiscal 2011, 23% para el año 2012 y 22% para el año 2013 y siguientes ejercicios.
- b) Establece la rebaja de 10 puntos del impuesto a la renta que se reinviertan y se destinen a la adquisición de activos de riesgo, material vegetativo, plántula y todo insumo vegetal par la producción agrícola, forestal, ganadera y de floricultura.

PUNTONET S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

- c) Las sociedades recién constituidas, las inversiones nuevas reconocidas de acuerdo al COPCI, las personas naturales y sociedades indivisas obligadas a llevar contabilidad, pagaran el anticipo del Impuesto a la Renta después del quinto año de operación efectiva.
- d) Exonera del pago del anticipo del Impuesto a la Renta durante los periodos fiscales en los que no perciban ingresos gravados, los proyectos productivos agrícolas de agroforestería y silvicultura, con etapa de crecimiento superior a un año.
- e) Establece la deducción del 100% adicional a la depreciación y amortización que corresponda a la adquisición de maquinarias, equipos y tecnologías destinadas a las implementación de mecanismos de producción más limpia, o mecanismos de generación de energía renovable o a la reducción del impacto ambiental de la actividad productiva y a la reducción de gases del efecto invernadero, que no hayan sido requeridos por las autoridades ambientales.
- f) Los pagos de intereses de créditos externos y líneas de crédito abiertas por instituciones financieras del exterior, legalmente establecidas como tales y que se encuentren en paraíso fiscales son deducibles y que no se sujetan a retención en la fuente.
- g) Exonera del pago del Impuesto a la Renta los ingresos que obtenga los fideicomisos mercantiles siempre que no se realicen actividades empresariales u operen negocios en marcha.
- h) Están exonerados del Impuesto a la Renta los intereses pagados por trabajadores por concepto de préstamos realizados por la sociedad empleadora para que el trabajador adquiera acciones o participaciones de dicha empleadora, mientras el empleado conserve la propiedad de las acciones.
- i) Las sociedades que transfieran por lo menos 5% de su capital accionario a favor de al menos el 20% de sus trabajadores, podrá diferir los pagos del Impuesto a la Renta y del respectivo anticipo de Impuesto a la Renta hasta los 5 años calculando el interés, siempre que la acciones permanezcan en propiedad de los trabajadores. Si se transfieren las acciones fuera de los límites mínimos, la sociedad deberá liquidar el Impuesto a la Renta en el mes siguiente.

(17) Eventos subsecuentes

Entre el 31 de diciembre de 2011 y hasta la fecha de emisión del presente informe, no se produjeron eventos, que en opinión de la administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros que se adjuntan.