

**COMUNICACIONES Y TELEFONÍA MÚLTIPLES S.A.  
MULTICOM - TELEMOVIL**

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 la junta de accionistas de:  
**COMUNICACIONES Y TELEFONÍA MÚLTIPLES S.A.  
MULTICOM - TELEMOVIL**

Guayaquil – Ecuador, abril 17 de 2012

### *Informe sobre los estados financieros*

1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de la Compañía COMUNICACIONES Y TELEFONÍA MÚLTIPLES S.A. MULTICOM - TELEMOVIL, que comprende los balances generales al y por los años terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2010, 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 COMUNICACIONES Y TELEFONÍA MÚLTIPLES S.A. MULTICOM - TELEMOVIL 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

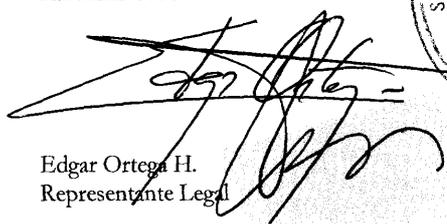
3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para 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 COMUNICACIONES Y TELEFONÍA MÚLTIPLES S.A. MULTICOM - TELEMOVIL al 31 de diciembre de 2011 y 2010, así como los resultados de sus operaciones, los cambios en el 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

**COMUNICACIONES Y TELEFONÍA MULTIPLES S.A.  
MULTICOM - TELEMÓVIL**

**Balances Generales**

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010

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

	<b>Al 31 de Diciembre de</b>	
	<b>2011</b>	<b>2010</b>
<b>Activos</b>		
Activos circulantes		
Efectivo y equivalentes de efectivo (Nota 4)	US\$ 2,498,916	447,001
Cuentas por cobrar, neto de provisión para cuentas de dudoso cobro de US\$ 78,249 en el 2011 y 2010 (Nota 5)	1,656,877	323,840
Pagos anticipados (Nota 6)	626,185	315,235
Inventarios (Nota 7)	351,021	219,852
Total activos circulantes	5,132,998	1,305,928
Activos no circulantes		
Propiedad, planta y equipo neto de depreciación acumulada de US\$ 2,065,642 en el 2011 y US\$ 2,024,127 en el 2010 (Nota 8)	80,895	96,900
Otros activos no corrientes (Nota 9)	29,802	25,041
Total Activos	US\$ 5,243,696	1,427,868

**COMUNICACIONES Y TELEFONÍA MULTIPLES S.A.  
MULTICOM - TELEMÓVIL**

**Balances Generales**

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010

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

	<u>Al 31 de Diciembre de</u>	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<b><u>Pasivos y Patrimonio de los Accionistas</u></b>		
Pasivos circulantes		
Cuentas por pagar (Nota 10)	US\$ 1,469,650	201,511
Pasivos acumulados (Nota 11)	84,254	32,056
Anticipos de clientes (Nota 12)	2,125,420	0
Ingresos diferidos (Nota 13)	174,898	0
Provisiones laborales corto plazo	0	33,496
Total pasivos corrientes	3,854,223	267,063
Pasivos largo plazo		
Otros pasivos (Nota 14)	119,603	0
Total pasivos	3,973,825	267,063
Patrimonio de los accionistas		
Capital - 600 acciones ordinarias y nominativas de US\$ 80 cada una, 600 suscritas y pagadas (Nota 15)	48,000	48,000
Reserva legal (Nota 15)	25,416	25,416
Reserva de capital (Nota 15)	587,662	587,662
Reserva facultativa (Nota 15)	213,530	213,530
Aportes para futuras capitalizaciones	81,341	81,341
Resultados acumulados	313,922	204,856
Total patrimonio de los accionistas	US\$ 1,269,870	1,160,805
Total pasivos y patrimonio de los accionistas	US\$ 5,243,696	1,427,868

**COMUNICACIONES Y TELEFONÍA MÚLTIPLES S.A.**  
**MULTICOM - TELEMÓVIL**

**Estados 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>Años terminados el</u>	
	<u>31 de diciembre de</u>	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Ingresos operativos		
Ventas netas	US\$ 4,978,875	2,012,851
Costo de ventas	<u>3,402,696</u>	<u>662,240</u>
Utilidad bruta en ventas	<u>1,576,179</u>	<u>1,350,611</u>
Gastos operacionales		
Gastos de venta y administrativos	<u>1,421,348</u>	<u>1,484,636</u>
Utilidad / pérdida en operación	<u>154,831</u>	<u>(134,025)</u>
Otros ingresos / (gastos)		
Otros ingresos	48,370	46,236
Otros egresos	<u>(6,997)</u>	<u>(10,525)</u>
Total otros ingresos / (gastos), neto	<u>41,373</u>	<u>35,711</u>
Utilidad / (pérdida) del ejercicio antes de la participación de los trabajadores e impuesto a la renta	<u>196,204</u>	<u>(98,315)</u>
Participación de los trabajadores (Nota 16)	29,431	0
Impuesto a la renta (Nota 16)	<u>43,452</u>	<u>0</u>
Utilidad / (pérdida) líquida del ejercicio	US\$ <u>123,322</u>	<u>(98,315)</u>
Utilidad / (pérdida) neta por acción	US\$ <u>206</u>	<u>(164)</u>

COMUNICACIONES Y TELEFONÍA MÚLTIPLES S.A.  
MULTICOM - TELEMÓVIL

Estados de Cambios en el Patrimonio

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

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

	<u>Capital</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Reserva de capital</u>	<u>Reserva facultativa</u>	<u>Aportes para futuras capitalizaciones</u>	<u>Resultados acumulados</u>	<u>Total patrimonio</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2009	48,000	25,416	587,662	213,530	81,341	302,214	1,258,163
Ajuste	0	0	0	0	0	957	957
Resultado del ejercicio	0	0	0	0	0	(98,315)	(98,315)
Saldo al 31 de diciembre de 2010	48,000	25,416	587,662	213,530	81,341	204,857	1,160,805
Ajuste de años anteriores	0	0	0	0	0	(14,257)	(14,257)
Utilidad del ejercicio antes de la participación de los trabajadores, impuesto a la renta y reserva legal	0	0	0	0	0	196,204	196,204
Participación de trabajadores	0	0	0	0	0	(29,431)	(29,431)
Impuesto a la renta	0	0	0	0	0	(43,452)	(43,452)
Saldo al 31 de diciembre de 2011	48,000	25,416	587,662	213,530	81,341	313,922	1,269,870

**COMUNICACIONES Y TELEFONIA MULTIPLES S.A.**  
**MULTICOM - TELEMovil**

Estados de Flujos de Efectivo

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>
Flujos de efectivo por las actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	US\$ 3,656,915	1,894,732
Efectivo pagado a proveedores, empleados y otros	<u>(1,616,102)</u>	<u>(2,161,769)</u>
Efectivo (utilizado) / provisto en las operaciones	<u>2,040,813</u>	<u>(267,037)</u>
Efectivo utilizado otros, neto	<u>36,612</u>	<u>35,711</u>
Efectivo neto (utilizado) / provisto en las actividades de operación	<u>2,077,426</u>	<u>(231,326)</u>
Flujos de efectivo por las actividades de inversión:		
Adiciones de propiedades y equipo	<u>(25,511)</u>	<u>(38,314)</u>
Efectivo neto (utilizado) en las actividades de inversión	<u>(25,511)</u>	<u>(38,314)</u>
(Disminución) / Aumento neto del efectivo y equivalentes de efectivo	<u>2,051,915</u>	<u>(269,641)</u>
Efectivo y equivalentes al inicio del año	<u>447,001</u>	<u>716,641</u>
Efectivo y equivalentes al final del año (Nota 4)	<u>US\$ 2,498,916</u>	<u>447,001</u>
Conciliación de la utilidad neta al efectivo neto utilizado en las actividades de operación		
Utilidad / (pérdida) neta	US\$ 123,322	<u>(98,315)</u>
Ajustes:		
Depreciación de propiedad y equipo	32,931	62,083
15% participación trabajadores	29,431	0
24% impuesto a la renta	43,452	0
Otros ajustes	0	42,860
Cambios netos en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar	(1,321,959)	(118,120)
Pagados por anticipados	(327,700)	30,212
Inventarios	(131,169)	(19,800)
Otros activos	(4,761)	0
Cuentas por pagar	1,224,687	(45,141)
Pasivos acumulados	22,768	(85,106)
Provisiones laborales corto plazo	(33,496)	0
Anticipo de clientes	2,419,921	0
Efectivo neto utilizado por las actividades de operación	<u>US\$ 2,077,426</u>	<u>(231,326)</u>

**COMUNICACIONES Y TELEFONÍA MÚLTIPLES S.A.  
MULTICOM - TELEMOVIL**

**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**

Mediante escritura pública celebrada el 30 de julio de 1990, y resolución No. 2544 de la Superintendencia de Compañía de fecha 29 de agosto de 1990 e inscrita en el Registro Mercantil del cantón Guayaquil el 20 de septiembre de 1990, se constituyó la Compañía Comunicaciones y Telefonía Múltiples S.A. MULTICOM – TELEMOVIL, cuyo objeto social es transmitir y recibir señales de audio y video en cualquiera de las formas que la tecnología lo permita, además la Compañía podrá comercializar las transmisiones que se originen por el uso de la tecnología en cualquiera de las formas permitidas por la ley y reglamentos.

**(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.

**COMUNICACIONES Y TELEFONÍA MÚLTIPLES S.A.  
MULTICOM - TELEMOVIL**

**Notas a los Estados Financieros**

**Al 31 de diciembre de 2011 y 2010**

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

**Inventarios.-**

Los inventarios se encuentran presentados utilizando el método de promedio ponderado, el mismo que no supera el valor de mercado

**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 de depreciación, las mismas que se consideran apropiadas para depreciar el valor de los activos fijos en función de su vida útil estimada:

Edificios	5%
Maquinarias y equipos	10%
Instalaciones y moldes	10%
Muebles y enseres	10%
Vehículos	20%
Equipos de computación	33%

**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.

Durante los años 2011 y 2010 la Administración de la Compañía ha decidido no efectuar provisión alguna por conceptos de Jubilación Patronal o por Bonificación por Desahucio.

**COMUNICACIONES Y TELEFONÍA MÚLTIPLES S.A.  
MULTICOM - TELEMOVIL**

**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, costos y gastos.-**

Los ingresos se reconocen sobre la base de la prestación efectiva de los servicios así como la transferencia efectiva de los bienes, mientras que los gastos se reconocen por el método de causación.

**Participación de los trabajadores**

De acuerdo a la legislación laboral vigente, la Compañía debe reconocer el 15% de sus utilidades como participación de los trabajadores sobre las mismas, dicha participación debe ser registrada con cargo a los resultados del ejercicio en que dicha obligación se devenga.

**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% (25% para el año 2010) sobre las utilidades gravables (14% [15% para el año 2010] 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.

**COMUNICACIONES Y TELEFONÍA MÚLTIPLES S.A.  
MULTICOM - TELEMÓVIL**

**Notas a los Estados Financieros**

**Al 31 de diciembre de 2011 y 2010**

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

**(3) Saldos con partes relacionadas**

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, la Compañía presenta los siguientes saldos con partes relacionadas:

	<u>2011</u>		<u>2010</u>	
	<u>Cuentas por cobrar</u> (Nota 5)	<u>Cuentas por pagar</u> (Nota 10)	<u>Cuentas por cobrar</u> (Nota 5)	<u>Cuentas por pagar</u> (Nota 10)
Buscapersona S.A.	0	3,907	10,891	0
	<u>0</u>	<u>3,907</u>	<u>10,891</u>	<u>0</u>

**(4) Efectivo y equivalentes de efectivo**

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

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Caja	US\$ 7,580	1,023
Bancos	<u>2,491,335</u>	<u>445,978</u>
	<u>US\$ 2,498,916</u>	<u>447,001</u>

**COMUNICACIONES Y TELEFONÍA MÚLTIPLES S.A.**  
**MULTICOM - TELEMOVIL**

**Notas a los Estados Financieros**

**Al 31 de diciembre de 2011 y 2010**

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

**(5) 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 comerciales		
Clientes no relacionados	US\$ 1,696,314	360,754
Cuentas por cobrar partes relacionadas (Nota 3)	0	10,891
Préstamos y anticipos a empleados	5,163	13,544
Otras cuentas por cobrar	<u>33,649</u>	<u>16,899</u>
	US\$ <u>1,735,126</u>	<u>402,089</u>
Provisión para cuentas de dudoso cobro	<u>(78,249)</u>	<u>(78,249)</u>
	US\$ <u><u>1,656,877</u></u>	<u><u>323,840</u></u>

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, las cuentas por cobrar clientes no devengan intereses.

Durante los años 2011 y 2010, el movimiento de la cuenta de provisión para cuentas de dudoso cobro es el siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Saldo al inicio del año	US\$ <u>78,249</u>	<u>78,249</u>
Provisiones cargadas al gasto	0	0
Bajas de cuentas por cobrar	<u>0</u>	<u>0</u>
Saldo al final del año	US\$ <u><u>78,249</u></u>	<u><u>78,249</u></u>

COMUNICACIONES Y TELEFONÍA MÚLTIPLES S.A.  
MULTICOM - TELEMÓVIL

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010

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

(6) Pagos anticipados

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, el rubro se halla conformado por:

		<u>2011</u>	<u>2010</u>
A la administración tributaria	US\$	376,009	47,293
Contrato Cenatel		172,500	224,250
Otros pagos anticipados		4,290	4,319
Anticipos a proveedores			
Partes no relacionadas		<u>73,386</u>	<u>39,373</u>
	US\$	<u>626,185</u>	<u>315,235</u>

(7) Inventarios

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

		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Equipos, accesorios y repuestos	US\$	113,975	89,612
Demos y alquileres, netos de amortización acumulada		<u>237,046</u>	<u>130,240</u>
	US\$	<u>351,021</u>	<u>219,852</u>

**COMUNICACIONES Y TELEFONÍA MÚLTIPLES S.A.**  
**MULTICOM - TELEMOVIL**

**Notas a los Estados Financieros**

**Al 31 de diciembre de 2011 y 2010**

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

**(8) Propiedades y equipos**

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, el movimiento de propiedad y equipo es como se indica a continuación:

		<u>Saldo al</u> <u>31/12/2009</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Saldo al</u> <u>31/12/2010</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Ajustes</u>	<u>Saldo al</u> <u>31/12/2011</u>
Terreno	US\$	4,630	0	4,630	0	0	4,630
Construcciones		36,646	0	36,646	0	0	36,646
Instalaciones de equipos		170,875	0	170,875	0	0	170,875
Maquinarias y equipos		237,692	1,143	238,835	3,287	0	242,122
Muebles y enseres		55,419	4,970	60,389	1,055	0	61,445
Vehículos		90,477	0	90,477	0	0	90,477
Equipos de computación		79,547	16,553	96,100	8,150	0	104,249
Programas de computación		30,078	0	30,078	0	0	30,078
Equipos de oficina		25,594	0	25,594	1,080	0	26,674
Equipos de comunicación		1,344,346	0	1,344,346	11,938	0	1,356,284
Otros activos		7,409	15,648	23,058	0	0	23,058
	US\$	<u>2,082,713</u>	<u>38,314</u>	<u>2,121,027</u>	<u>25,511</u>	<u>0</u>	<u>2,146,537</u>
Depreciación acumulada	US\$	(1,962,044)		(2,024,127)	(32,931)	(8,585)	(2,065,642)
Total equipos, netos de depreciación acumulada	US\$	<u><u>120,669</u></u>		<u><u>96,900</u></u>			<u><u>80,895</u></u>

**COMUNICACIONES Y TELEFONÍA MÚLTIPLES S.A.  
MULTICOM - TELEMOVIL**

**Notas a los Estados Financieros**

**Al 31 de diciembre de 2011 y 2010**

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

**(9) Otros activos**

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, el rubro de otros activos se encuentra conformado por:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Cumplimiento contratos	US\$ 721	0
Garantías	<u>29,081</u>	<u>25,041</u>
	US\$ <u>29,802</u>	<u>25,041</u>

**(10) Cuentas por pagar**

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

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Cuentas por pagar no relacionadas	978,212	139,589
Cuentas por pagar partes relacionadas (Nota 3)	3,907	0
Servicio de Rentas Internas		
Retenciones Impto. Rta.	9,378	5,194
Iva en Ventas	392,347	19,854
Iva retenido en compras	25,457	5,601
Impuesto a la renta (Nota 16)	<u>43,452</u>	<u>0</u>
Total Servicio de Rentas Internas	<u>470,633</u>	<u>30,650</u>
IESS por pagar	11,953	10,714
Cuentas por pagar ex empleados	0	16,101
Otras	<u>4,946</u>	<u>4,457</u>
	US\$ <u>1,469,650</u>	<u>201,511</u>

COMUNICACIONES Y TELEFONÍA MÚLTIPLES S.A.  
MULTICOM - TELEMOVIL

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010

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

**(11) Pasivos acumulados**

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 los pasivos acumulados se encuentran conformados por:

		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Vacaciones	US\$	31,504	23,649
Décimo tercer sueldo		3,090	0
Décimo cuarto sueldo		11,823	0
Participación trabajadores (Nota 16)		29,431	0
Provision Jubilacion Patronal		<u>8,407</u>	<u>8,407</u>
	US\$	<u>84,254</u>	<u>32,056</u>

**(12) Anticipos de clientes**

Al 31 de diciembre de 2011, corresponde a un anticipo recibido por parte del Ministerio de Telecomunicaciones por US\$ 2,125,420, el mismo que se refiere a la ejecución de un contrato de provisión de tecnología. Dicho contrato tiene plazo de ejecución hasta el mes de julio de 2012.

**(13) Ingresos diferidos**

Al 31 de diciembre de 2011, el rubro de ingresos diferidos presenta el saldo pendiente de ejecución de un primer contrato de provisión de tecnología al Ministerio de Telecomunicaciones, el mismo que será ejecutado en el año 2012. El saldo presentado al 31 de diciembre de 2011 asciende a US\$ 174,898.

**(14) Otros pasivos**

Representa las provisiones efectuadas por la Compañía en razón de las estimaciones de flujos futuros que espera desprenderse, en razón de pagos de juicios laborales. Al 31 de diciembre de 2011, la estimación asciende a US\$ 119,603.

**COMUNICACIONES Y TELEFONÍA MÚLTIPLES S.A.  
MULTICOM - TELEMÓVIL**

**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**

La Compañía fue constituida mediante escritura pública celebrada el 30 de julio de 1990, y resolución No. 2544 de la Superintendencia de Compañías de fecha 29 de agosto de 1990 e inscrita en el Registro Mercantil del cantón Guayaquil el 20 de septiembre de 1990, el capital social de la Compañía es de US\$ 48,000 dividido en 600 acciones ordinarias y nominativas de US\$ 80 cada una, 600 acciones suscritas y 600 acciones pagadas.

**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 facultativa**

El saldo de esta cuenta se encuentra a disposición de los socios y puede ser utilizada para la distribución de dividendos, previa autorización expresada por la junta general de accionistas.

COMUNICACIONES Y TELEFONÍA MÚLTIPLES S.A.  
MULTICOM - TELEMÓVIL

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010

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

(16) 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 base gravada para el cálculo del impuesto a la renta de dichos años fueron:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
(Pérdida) / utilidad antes de impuesto a la renta US\$	196,204	(54,342)
15% participación de trabajadores (Nota 11)	(29,431)	0
Más gastos no deducibles	20,536	0
Menos otras deducciones	<u>(6,261)</u>	<u>          </u>
(Pérdida) / utilidad tributaria	<u>181,049</u>	<u>(54,342)</u>
Impuesto a la renta, estimado (Nota 10) US\$	<u>43,452</u>	<u>0</u>

(17) Contingencias

La Compañía mantiene los siguientes juicios laborales establecidos por los siguientes ex trabajadores:

- a) Edison Cortez Cercado.-Proceso sustanciado en su primera etapa, la sentencia está a favor de Cortez por concepto de despido intempestivo, se apelado la sentencia y está en la corte provincial, oportunamente estaremos pidiendo audiencia en estrados y tratar de observar algún vicio sustancial para pedir la nulidad procesal, la misma que no ha sido provista estamos a la espera de que se nos notifique para presentar los recursos que la ley dispone
- b) Maritza Solís.- Mediante providencia de fecha 7 de noviembre del 2011, la primera sala de lo laboral, de la niñez y adolescencia mediante sentencia, con voto salvado del Dr. Francisco Morales Garcés confirma la sentencia venida en inferior a favor de la denunciante, posteriormente el Abogado de la Compañía, procedió a presentar el respectivo recursos de casación, el mismo que se encuentra a la espera de que la sala provea con la solicitud de casación.

**COMUNICACIONES Y TELEFONÍA MÚLTIPLES S.A.  
MULTICOM - TELEMÓVIL**

**Notas a los Estados Financieros**

**Al 31 de diciembre de 2011 y 2010**

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

- c) Gloria Hernández.- En la audiencia celebrada el 17 de octubre del 2011 a las 11h30 donde se expuso los fundamentos de hecho y de derecho de la defensa, posteriormente la Sala mediante sentencia confirma el fallo del juez inferior sin costas, sentencia que fue solicitada la ampliación y aclaración, en donde la Compañía se encuentra presentando el recursos de casación respectivo.
- d) Norman Muñoz.- Se procedió a señalar casillero para notificaciones siendo el estado del juicio de inactivo desde fecha 3 de febrero del presente año.
- e) Gladys Mora.- Se acudió a la audiencia de estrados de fecha 26 de septiembre de 2011 a las 10h30 donde se expusieron los argumentos de la defensa se encuentra a la espera de que la sala notifique sobre su Resolución.
- f) Edgar Sánchez.- Se realizó a la Audiencia Preliminar la misma que se encuentra a la espera de la providencia y apertura de la etapa de prueba y la segunda audiencia que esta para 23 de enero del 2012a las 9h00

**(18) 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.
- 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.

**COMUNICACIONES Y TELEFONÍA MÚLTIPLES S.A.  
MULTICOM - TELEMÓVIL**

**Notas a los Estados Financieros**

**Al 31 de diciembre de 2011 y 2010**

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

- 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 implementaciones 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 las 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.

**(19) 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.