

SMARTEL S.A.

CONTENIDO

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

ESTADOS FINANCIEROS

Balances Generales

Estados de Resultados

Notas a los Estados Financieros

M\$ = Miles de pesos

UF = Unidad de fomento

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

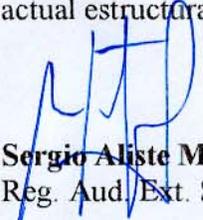
Señores Presidente, Directores y Accionistas de Smartel S.A.

Hemos efectuado una auditoria al balance general de Smartel S.A., al 31 de diciembre de 2009 y a los correspondientes estados de resultados y de flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha. La preparación de dichos estados financieros (que incluyen sus correspondientes notas) es responsabilidad de la administración de Smartel S.A. Nuestra responsabilidad consiste en emitir una opinión sobre estos estados financieros, con base a la auditoria que efectuamos. Los estados Financieros de Smartel S.A., por el año terminado el 31 de diciembre de 2008 fueron auditados por otros auditores, quienes emitieron una opinión sin salvedades pero con un párrafo explicativo sobre los mismos en su informe de fecha 27 de febrero de 2009.

Nuestra auditoria fue efectuada de acuerdo con normas de auditoria generalmente aceptadas. Tales normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el objeto de lograr un razonable grado de seguridad de que los estados financieros están exentos de errores significativos. Una auditoria comprende el examen, a base de pruebas, de evidencias que respaldan los importes y las informaciones revelados en los estados financieros. Una auditoria comprende, también una evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones significativas hechas por la administración de la compañía, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoria constituye una base razonable para fundamentar nuestra opinión.

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Smartel S.A. al 31 de diciembre de 2009 y el resultado de sus operaciones y el flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con normas e instrucciones impartidas por la Superintendencia de Valores y Seguros y Principios contables generalmente aceptados en Chile.

Los estados financieros adjuntos fueron preparados suponiendo que la Sociedad Smartel S.A. seguirá como negocio en marcha. Como se desprende de la lectura de los estados financieros de la sociedad al 31 de diciembre de 2009, esta presenta pérdida del ejercicio 2009 por M\$ 63.784, capital de trabajo y patrimonio negativo de M\$ (99.225) y M\$ (78.517), respectivamente, creando dudas importantes con respecto a la capacidad de continuar como empresa en marcha, con su actual estructura de negocios. La continuidad de las operaciones de la sociedad dependerá de un cambio de circunstancias que revierta tales situaciones, que permitan mejorar las ventas, para efectos de cubrir la actual estructura de costos fijos que posee.


Sergio Aliste Morales
Reg. Aud./Ext. S.V.S. N° 604

Auditor Externo.

Santiago, 24 de febrero de 2010

SMARTEL S.A.Balances Generales
31 de diciembre de 2009 y 2008

| Activos | <u>2009</u> M\$ | <u>2008</u> M\$ |
|---|---------------------------|---------------------------|
| Disponible | 11.285 | 201 |
| Depósitos a Plazo | - | - |
| Valores Negociables | 12.188 | - |
| Deudores por venta | 14.932 | 11.073 |
| Documentos por cobrar | - | - |
| Deudores Varios | 5.835 | 19.886 |
| Doctos. y Ctas. por cobrar Emp. Relacionada | - | - |
| Existencias | - | - |
| Impuestos por recuperar | 364 | 2.696 |
| Gastos pagados por anticipado | - | - |
| Impuestos Diferidos | 12.149 | 8.764 |
| Total Activos Circulantes | <u>56.753</u> | <u>42.620</u> |
| Activo fijo | 1.786 | 502 |
| Depreciación Acumulada | (577) | (134) |
| Total Activos Fijos | <u>1.209</u> | <u>368</u> |
| Otros activos | 19.499 | - |
| Intangibles | - | - |
| Total Otros Activos | <u>19.499</u> | <u>-</u> |
| Total Activos | <u>77.461</u> | <u>42.988</u> |

Las notas números 1 a la 24 adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

SMARTEL S.A.

Balances Generales
31 de diciembre de 2009 y 2008

| | <u>2009</u> M\$ | <u>2008</u> M\$ |
|--|--------------------|--------------------|
| Pasivos y Patrimonio | | |
| pasivos circulante | | |
| Oblig. con Bancos e Instituciones Financieras | - | - |
| Oblig. c/ Bancos e Inst. Fcieras L/P porcion C/P | - | - |
| Cuentas por Pagar | 31.849 | 42.842 |
| Documentos por Pagar | - | - |
| Doctos. y Ctas. por pagar Emp. Relacionada | - | - |
| Provisiones | 3.395 | 11.106 |
| Retenciones | 1.475 | 3.773 |
| Impuesto a la Renta | - | - |
| Ingresos Percibidos por Anticipado | 119.259 | - |
| Total Pasivos Circulantes | <u>155.978</u> | <u>57.721</u> |
| Pasivos largo plazo | | |
| Oblig. c/Bancos e Instituciones Financieras L/P | - | - |
| Total Pasivos Largo Plazo | <u>-</u> | <u>-</u> |
| Capital pagado | 12.228 | 12.228 |
| Utilidad (Pérdidas) Acumuladas | (26.961) | 12.663 |
| Utilidad del Ejercicio | (63.784) | (39.624) |
| Total Patrimonio | <u>(78.517)</u> | <u>(14.733)</u> |
| Total Pasivos | <u>77.461</u> | <u>42.988</u> |

Las notas números 1 a la 24 adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

SMARTEL S.A.

Estados de Resultados

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2009 y 2008

| | <u>2009</u> | <u>2008</u> |
|---|------------------------|------------------------|
| | M\$ | M\$ |
| Ingresos de explotación | 116.173 | 149.643 |
| Costos de explotación (menos) | <u>(85.368)</u> | <u>(91.010)</u> |
| Margen de explotación | <u>30.805</u> | <u>58.633</u> |
| Gastos de Administración y ventas (menos) | <u>(117.230)</u> | <u>(107.152)</u> |
| Resultado de Explotación | <u>(86.425)</u> | <u>(48.519)</u> |
| Ingresos Financieros | 422 | 1.119 |
| Utilidad Inversión Empresas Relacionadas | - | - |
| Otros Ingresos fuera de la explotación | 167 | 891 |
| Utilidad en Venta de Activo Fijo | | |
| Pérdida Inversión Empresas Relacionadas (menos) | | |
| Amortización menor valor de inversiones (menos) | | |
| Gastos Financieros (menos) | (235) | (71) |
| Otros Egresos fuera de la explotación (menos) | | - |
| Corrección Monetaria | (391) | 135 |
| Diferencia de cambio | | |
| Resultado Fuera de Explotación | <u>(37)</u> | <u>2.074</u> |
| | | - |
| Resultado antes de Impuesto a la Renta e Items Extraordinarios | <u>(86.462)</u> | <u>(46.445)</u> |
| Impuesto a la Renta | 22.678 | 6.821 |
| Items Extraordinarios | - | - |
| Utilidad (pérdida) del ejercicio | <u>(63.784)</u> | <u>(39.624)</u> |

Las notas números 1 a la 24 adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

SMARTEL S.A.

Estados de Flujo de Efectivo, Continuación
 Por los años terminados el 31 de diciembre de 2009 y 2008

**CONCILIACIÓN ENTRE EL RESULTADO NETO Y EL FLUJO
 NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES OPERACIONALES**

| | M\$ | <u>2009</u> (63.784) | <u>2008</u> (39.624) |
|---|-----|-------------------------|-------------------------|
| Utilidad (pérdida) del ejercicio | | - | - |
| Resultado en venta de activos | | <u>-</u> | <u>-</u> |
| (Utilidad) en ventas de inversiones | | - | - |
| Cargos (abonos) a resultados que no representan flujos de efectivo | | <u>(3.617)</u> | <u>14.443</u> |
| Depreciación | | 443 | 115 |
| Castigos y Provisiones | | 18.817 | 11.283 |
| Corrección monetaria | | 391 | (135) |
| Otros abonos a resultado que no representan flujo de efectivo (menos) | | (23.268) | 0 |
| Otros cargos a resultado que no representan flujo de efectivo | | 0 | 3.180 |
| (Aumento) disminución de activos | | <u>(3.857)</u> | <u>(18.000)</u> |
| (Aumento) disminución de deudores por ventas | | (19.837) | 1.927 |
| (Aumento) disminución de otros activos | | 15.980 | (19.927) |
| Aumento (disminución) de pasivos | | <u>95.450</u> | <u>9.270</u> |
| Aumento (disminución) de ctas por pagar relac. con Rtdo. de Explotación | | 97.836 | 1.282 |
| Aumento (disminución) de ctas por p.relac. con Rtdo. fuera de Explotación | | - | 4.956 |
| Aumento (disminución) IVA y otros similares por pagar | | (2.386) | 3.032 |
| Total flujo neto originado por actividades operacionales | | <u><u>24.192</u></u> | <u><u>(33.911)</u></u> |
| FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO | | - | - |
| Obtención de préstamos | | - | - |
| Pago de préstamos (menos) | | - | - |
| FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN | | <u>(13.085)</u> | <u>19.686</u> |
| Otros ingresos de inversión | | - | 19.973 |
| Incorporación de activos fijos (menos) | | (1.320) | (287) |
| Inversiones en instrumentos financieros (menos) | | (11.765) | - |
| Flujo neto total positivo del periodo | | <u>11.107</u> | <u>(14.225)</u> |
| Efecto inflación sobre efectivo y efectivo equivalente | | <u>(23)</u> | <u>2.256</u> |
| Variación neta del efectivo y efectivo equivalente | | <u>11.084</u> | <u>(11.969)</u> |
| Saldo inicial de efectivo y efectivo equivalente | | <u>201</u> | <u>12.170</u> |
| Saldo final de efectivo y efectivo equivalente | | <u>11.285</u> | <u>201</u> |

Las notas números 1 a la 24 adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

SMARTEL S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

NOTA 1 IDENTIFICACION DE LA SOCIEDAD

La Sociedad Smartel S.A., con domicilio en la ciudad de Santiago, fue constituida legalmente mediante escritura pública de fecha 20 de julio de 2004. El objeto social es la prestación de servicios de telecomunicaciones en todas sus formas y en especial el servicio de telefonía de larga distancia en sus diversas modalidades y a través de cualquiera de las tecnologías existentes en el mercado

NOTA 2 CRITERIOS CONTABLES APLICADOS

a) Bases de Preparación.

Los presentes estados financieros individuales han sido preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados y normas de la Superintendencia de Valores y Seguros. En caso de existir discrepancias entre principios contables aplicados y las normas impartidas por la Superintendencia de Valores y Seguros, priman estas últimas por sobre las primeras.

b) Período Contable.

Los presentes estados financieros cubren los periodos comprendidos entre el 1° de enero y el 31 de diciembre de 2009 y 2008.

c) Corrección Monetaria.

Con el propósito de reflejar en los estados financieros el efecto de la variación en el poder adquisitivo de la moneda, se actualizó el capital propio financiero, los activos y pasivos no monetarios, las cuentas de resultado y los flujos de efectivo de acuerdo con Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en Chile.

Los saldos al 31 de diciembre de 2008, que se presentan con fines comparativos, han sido actualizados extracontablemente en un -2,3% que corresponde al mismo porcentaje aplicado para actualizar el capital propio financiero inicial.

d) Bases de Conversión

La Sociedad no presenta activos ni pasivos en moneda extranjera o unidades de fomento.

e) Reconocimiento de los ingresos

La sociedad reconoce sus ingresos, sobre base devengada, a partir de un informe de tráfico generado en cada ejercicio.

f) Provisión Vacaciones

De acuerdo a lo establecido en el boletín técnico número 47, emitido por el Colegio de Contadores de Chile A.G., la Sociedad provisiona el costo de las vacaciones del personal en el período en que este derecho se devenga, independientemente de aquel en el cual los trabajadores hacen uso de él.

g) Activo Fijo.

Los bienes del activo fijo se presentan valorizados al costo de adquisición más corrección monetaria al cierre del período.

Las depreciaciones han sido calculadas según el método lineal y de acuerdo a la vida útil estimada de los bienes.

h) Provisión de Incobrables

La sociedad ha constituido provisiones de incobrables, en función de los análisis generales y específicos de la industria y de sus clientes finales.

i) Impuesto a la Renta e impuestos diferidos

La sociedad reconoce sus obligaciones tributarias a base de las disposiciones legales vigentes.

Los efectos de los impuestos diferidos originados por las diferencias entre el balance financiero y la base tributaria, se registran por todas las diferencias temporales, considerando la tasa de impuesto que estuvo vigente a la fecha estimada de reverso, conforme a lo establecido en los boletines técnicos números 60, 68, 69 y 73 del Colegio de Contadores de Chile AG. y según instrucciones impartidas por la Superintendencia de Valores y Seguros número 1466.

j) Estado de flujos de efectivos

De acuerdo a lo señalado en el boletín Técnico N° 50 del Colegio de Contadores de Chile AG., la sociedad ha considerado como efectivo y efectivo equivalente, los saldos mantenidos en caja. Se ha considerado operación, todo lo relacionado con el giro social, incluyendo además los intereses pagados, los ingresos financieros, y en general, todos aquellos flujos que no están definidos como de inversión o financiamiento. Cabe destacar que el concepto operacional utilizado en este estado es más amplio que el considerado en el estado de resultados.

NOTA 3 CAMBIOS CONTABLES

Durante el ejercicio comprendido entre el 1 de Enero y el 31 de Diciembre de 2009 no se han producido cambios en la aplicación de los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en Chile.

A igual período del año 2008 no se produjeron cambios en la aplicación de los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en Chile.

NOTA 4 CORRECCIÓN MONETARIA

Como resultado de la aplicación de las normas sobre corrección monetaria mencionado en la Nota 2(c), se generó un efecto neto en resultados para los ejercicios terminados al 31 de diciembre del 2009 y 2008, según el siguiente detalle:

| | 2009 | 2008 |
|--|---------------------|-------------------|
| | MS | MS |
| Total Cargos | (391) | (20) |
| Total Abonos | <u>0</u> | <u>155</u> |
| (Cargo) Abono neto a resultados | <u>(391)</u> | <u>135</u> |

NOTA 5 DISPONIBLE

El saldo de esta cuenta al 31 de diciembre de 2009 y 2008, está conformado por valores disponibles en cuentas corrientes según el siguiente detalle:

| | 2009 | 2008 |
|-------------------|----------------------|-------------------|
| | MS | MS |
| Banco BCI | <u>11.285</u> | <u>201</u> |
| Disponible | <u>11.285</u> | <u>201</u> |

NOTA 6 VALORES NEGOCIABLES

El saldo de esta cuenta al 31 de diciembre de 2009, está conformado por una inversión en Fondo Mutuo Conveniencia Serie Alfa del banco BCI, al 31 de diciembre de 2008 no había inversiones de este tipo, el detalle es el siguiente:

| | 2009 | 2008 |
|-------------------------------------|---------------|-------------|
| | M\$ | M\$ |
| Fondo Mutuo conveniencia serie Alfa | 12.188 | - |
| Valores Negociables | 12.188 | - |

NOTA 7 DEUDORES POR VENTAS

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, este rubro presenta la siguiente relación de saldos por cobrar:

| | 2009 | 2008 |
|--------------------------------|---------------|---------------|
| | M\$ | M\$ |
| Clientes | 85.411 | 61.547 |
| Provisión Deudores incobrables | (70.479) | (50.474) |
| Deudores por Ventas | 14.932 | 11.073 |

NOTA 8 IMPUESTOS POR RECUPERAR

El detalle de las partidas que componen este rubro al 31 de diciembre del 2009 y 2008 son las siguientes:

| | 2009 | 2008 |
|--------------------------------|-------------|--------------|
| | M\$ | M\$ |
| Pagos Provisionales Mensuales | 364 | 943 |
| IVA Crédito Fiscal | - | 1.753 |
| Impuestos por Recuperar | 364 | 2.696 |

NOTA 9 DEUDORES VARIOS

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, este rubro presenta la siguiente relación de saldos por cobrar:

| | 2009 | 2008 |
|------------------------|--------------|---------------|
| | M\$ | M\$ |
| Otros Deudores | 3.510 | 19.886 |
| Anticipo proveedores | 2.325 | - |
| Deudores Varios | 5.835 | 19.886 |

NOTA 10 ACTIVO FIJO

Los principales activos incluidos en esta clasificación al 31 de diciembre de 2009 y 2008 son los siguientes:

| | 2009 | 2008 |
|--------------------------|--------------|------------|
| | M\$ | M\$ |
| Maquinas y Equipos | 378 | - |
| Muebles y Útiles | 1.408 | 502 |
| Activo Fijo Bruto | 1.786 | 502 |
| Depreciación Acumulada | (577) | (134) |
| Activo Fijo Neto | 1.209 | 368 |

La depreciación al 31 de diciembre del 2009 ascendió a M\$ 443 y al 31 de diciembre del 2008 ascendió a M\$ 115.

NOTA 11 CUENTAS POR PAGAR

Las cuentas por pagar están compuestas por los saldos con proveedores nacionales habituales de la Sociedad que al cierre del ejercicio al 31 de diciembre del 2009 y 2008 son los siguientes:

| | 2009 | 2008 |
|--------------------------|---------------|---------------|
| | M\$ | M\$ |
| Proveedores | 31.849 | 42.842 |
| Cuentas por Pagar | 31.849 | 42.842 |

NOTA 12 PROVISIONES

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008 este rubro esta compuesto por los saldos adeudados a:

| | 2009 | 2008 |
|----------------------|--------------|---------------|
| | M\$ | M\$ |
| Provisión Vacaciones | 987 | 1.077 |
| Provisiones de gasto | 2.408 | 10.029 |
| Provisiones | 3.395 | 11.106 |

NOTA 13 RETENCIONES

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008 este rubro esta compuesto por los saldos adeudados a:

| | 2009 M\$ | 2008 M\$ |
|-----------------------------|--------------|--------------|
| Retención Segunda Categoría | 440 | 243 |
| Organismos Provisional | 414 | 455 |
| PPM por Pagar | 24 | 26 |
| IVA Débito Fiscal | 253 | - |
| Impuesto Único | 62 | 118 |
| Honorarios por pagar | 282 | 2.931 |
| Retenciones | 1.475 | 3.773 |

NOTA 14 IMPUESTO A LA RENTA E IMPUESTO DIFERIDO

De acuerdo a las normas tributarias vigentes sobre el impuesto a la renta de primera categoría, la sociedad determino una renta liquida negativa y presenta pérdida tributaria por lo que no ha constituido provisión impuesto renta al 31 de diciembre del 2009 y 2008.

Los impuestos diferidos valorizados según lo descrito en nota 2i, ascienden a M\$22.678 al 31 de diciembre de 2009 y M\$ 6.821 en el 2008.

NOTA 15 PATRIMONIO

En el cuadro anexo se establecen las principales variaciones experimentadas por cada una de las cuentas que componen el patrimonio durante los años finalizados al 31 de diciembre de 2009 y 2008, así como el concepto por el cual se produjeron estas variaciones

| | Capital Pagado M\$ | Resultados Acumulados M\$ | Resultado del ejercicio M\$ | Total M\$ |
|------------------------------------|--------------------------|---------------------------------|-----------------------------------|--------------|
| Saldos al 01.01.2009 | 12.515 | 12.961 | (40.557) | (15.081) |
| Traspaso de resultado periodo 2008 | | (40.557) | 40.557 | - |
| Corrección monetaria | (287) | 635 | | 21 |
| Pérdida del ejercicio | | | (63.784) | (63.784) |
| Saldos al 31.12.2009 | 12.228 | (26.961) | (63.784) | (78.517) |