



BDO Stern Cía. Ltda.
Auditores

100.695

Avenida Amazonas N21-252 y Carrión,
Edificio Londres, Piso 5
Telfs.: (593-2) 254-4024 / 254-4623
Fax: (593-2) 223-2621
P.O. Box: 17-11-5058 CCI • Quito - Ecuador

GYE-AUD-06-398

Guayaquil, 24 de octubre del 2006

Señores
SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
Ciudad

Estimados señores:

100695

Tenemos el agrado de adjuntar un ejemplar del informe de los estados financieros de EASYNET S. A. Expediente No. ~~104324~~, por el año terminado el 31 de diciembre del 2005.

Sin otro particular, reciban un cordial saludo de BDO.

Atentamente,

Saúl Forero A.
Gerente de Auditoría



Adj.: Lo indicado

Cc.: Ing. Patricio Vela, Gerente General - EASYNET S. A.

ML/.

Easynet S. A.
(Una Subsidiaria de Pacifictel S. A.)



Estados Financieros
Años terminados en Diciembre 31, 2005 y 2004
Con Informe de los Auditores Independientes



Informe de los Auditores Independientes

Al Accionista y Junta Directiva de
Easynet S.A.
Guayaquil, Ecuador

1. Hemos auditado los balances generales que se adjuntan de Easynet S. A. (una subsidiaria de Pacifictel S. A.), al 31 de diciembre del 2005 y 2004 y los correspondientes estados de resultados, evolución del patrimonio y flujos de efectivo por los años terminados en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestras auditorías.
2. Excepto por lo mencionado en el párrafo tercero, nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Auditoría. Esas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas e inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también, la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones relevantes hechas por la administración, así como una evaluación general de los estados financieros en su conjunto. Consideramos que nuestras auditorías proporcionan una base razonable para nuestra opinión.
3. Al 31 de diciembre del 2005 y 2004, existe una diferencia no conciliada de US\$1,065,000 de más entre la confirmación recibida de Pacifictel S. A. y el valor por pagar según los estados financieros adjuntos. En razón de esta circunstancia no pudimos determinar los posibles efectos sobre los estados financieros adjuntos que podrían resultar si tal diferencia se hubiera analizado.
4. Al 31 de diciembre del 2005 y 2004, la Compañía mantiene una provisión de US\$67,823 para cuentas incobrables. De acuerdo a nuestro análisis esa provisión debería incrementarse en aproximadamente US\$250,000. El efecto de no registrar esa provisión en los años 2005 y 2004 es de sobrevalorar los activos y el patrimonio y subvalorar la pérdida neta en el referido valor.
5. En nuestra opinión, excepto por los efectos de aquellos ajustes, de haberse requerido alguno, que pudieran haberse determinados como necesarios, si no hubiera existido la limitación mencionada en el párrafo tercero, y excepto por el efecto sobre los estados financieros de los asuntos mencionados en el párrafo cuarto, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de Easynet S. A., al 31 de diciembre del 2005 y 2004, los resultados de sus operaciones, la evolución del patrimonio y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.



6. La Compañía es una subsidiaria poseída íntegramente por Pacifictel S. A. y los estados financieros de dicha compañía al 31 de diciembre del 2005, se presentan por separado.
7. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía, como agente de retención y percepción por el ejercicio terminado el 31 de diciembre del 2005, se emite por separado.



Septiembre 8, 2006
RNAE No. 193



Nancy Gavela - Socia
RNC - 21.874



Easynet S. A.
(Una Subsidiaria de Pacifictel S. A.)

Balances Generales
(Expresados en dólares)

Diciembre 31,		2005	2004
Activos			
Activos corrientes:			
Efectivo y equivalente de efectivo	(Nota A)	81,358	257,788
Cuentas por cobrar	(Nota B)	466,614	391,210
Gastos pagados por anticipado		30,920	26,836
Total activos corrientes		578,892	675,834
Mobiliario y equipos	(Nota C)	551,412	627,296
Cargos diferidos	(Nota D)	92,324	103,125
Otros activos	(Nota E)	97,976	166,065
		1,320,604	1,572,320
Pasivos y patrimonio del accionista			
Pasivos corrientes:			
Cuentas por pagar	(Nota F)	111,163	81,319
Obligaciones con los trabajadores	(Nota G)	42,339	54,215
Pasivo diferido	(Nota H)	100,635	148,834
Porción corriente del pasivo a largo plazo	(Nota K)	84,500	112,667
Total pasivos corrientes		338,637	397,035
Cuentas por pagar accionista	(Nota J)	241,307	268,425
Pasivo a largo plazo	(Nota K)	-	84,500
Total pasivos		579,944	749,960
Patrimonio del accionista:			
Capital social	(Nota L)	1,020,575	1,020,575
Pérdidas acumuladas	(Nota M)	(279,915)	(198,215)
Total patrimonio del accionista		740,660	822,360
		1,320,604	1,572,320

Ver políticas de contabilidad significativas
y notas a los estados financieros.

Easynet S. A.
(Una Subsidiaria de Pacifictel S. A.)

Estados de Resultados

(Expresados en dólares)

Años terminados en Diciembre 31,	2005	2004
Ingresos:		
Servicios por acceso a internet	1,575,379	1,569,314
Alquiler y mantenimiento de equipos	182,002	102,969
Servicios por transferencia de datos	27,701	29,583
	<u>1,785,082</u>	<u>1,701,866</u>
Costos y Gastos		
Gastos técnicos	(641,851)	(448,258)
Gastos de administración	(641,398)	(524,711)
Gastos de ventas	(317,674)	(422,009)
Depreciación	(191,948)	(354,128)
Amortización	(36,376)	(32,113)
Provisión para cuentas incobrables	-	(64,415)
	<u>(1,829,247)</u>	<u>(1,845,634)</u>
Pérdida en operación	(44,165)	(143,768)
Otros ingresos (egresos):		
Gastos financieros	(37,535)	(27,541)
Otros ingresos, netos	-	12,220
Pérdida neta	<u>(81,700)</u>	<u>(159,089)</u>
Pérdida neta por acción	<u>(0.08)</u>	<u>(0.16)</u>
Promedio ponderado del número de acciones en circulación	<u>1,020,575</u>	<u>1,020,575</u>

Ver políticas de contabilidad significativas
y notas a los estados financieros.

Easynet S. A.
(Una Subsidiaria de Pacifictel S. A.)

Estados de Evolución del Patrimonio

(Expresados en dólares)

Años terminados en Diciembre 31,	2005	2004
Capital social:		
Saldo inicial y final	1,020,575	1,020,575
Pérdidas acumuladas:		
Saldo inicial	(198,215)	(14,076)
Ajustes	-	(25,050)
Pérdida neta	(81,700)	(159,089)
Saldo final	(279,915)	(198,215)
Total patrimonio del accionista	740,660	822,360

Ver políticas de contabilidad significativas
y notas a los estados financieros.

Easynet S. A.
(Una Subsidiaria de Pacifictel S. A.)

Estados de Flujos de Efectivo

(Expresados en dólares)

Años terminados en Diciembre 31,	2005	2004
Flujos de efectivo por las actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	1,709,678	1,598,833
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(1,607,171)	(1,248,003)
Intereses pagados	(37,535)	(27,541)
Otros Ingresos	-	12,220
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	64,972	335,509
Flujos de efectivo por las actividades de inversión:		
Adquisiciones de propiedad, mobiliario y equipos	(55,916)	(47,538)
Ventas de mobiliario y equipos	-	5,468
Aumento en otros activos	(20,126)	-
Aumento en cargos diferidos	(41,630)	(3,440)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(117,672)	(45,510)
Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento:		
Efectivo pagado por préstamos bancarios	(112,667)	(112,667)
Disminución en cuentas por pagar accionista	(11,063)	(60,315)
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	(123,730)	(172,982)
(Disminución) aumento neto de efectivo y equivalentes de efectivo	(176,430)	117,017
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	257,788	140,771
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	81,358	257,788

Ver políticas de contabilidad significativas
y notas a los estados financieros.

Easynet S. A.
(Una Subsidiaria de Pacifictel S. A.)

Conciliaciones de la Pérdida Neta con el Efectivo Neto
Provisto por las Actividades de Operación

(Expresadas en dólares)

Años terminados en Diciembre 31,	2005	2004
Pérdida neta	(81,700)	(159,089)
Ajustes para conciliar la pérdida neta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación:		
Depreciación	191,948	354,128
Amortización	36,376	1,725
Provisión para cuentas incobrables	-	64,415
Ajuste en otros activos y mobiliario y equipos	28,067	-
Cambios en activos y pasivos operativos:		
Aumento en cuentas por cobrar	(75,404)	(103,033)
Aumento en gastos pagados por anticipado	(4,084)	(19,257)
Disminución en otros activos	-	38,222
Aumento en cuentas por pagar	29,844	346
(Disminución) aumento en pasivos diferidos	(48,199)	148,744
(Disminución) aumento en obligaciones con los trabajadores	(11,876)	9,308
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	64,972	335,509

Ver políticas de contabilidad significativas
y notas a los estados financieros.

Easynet S. A.
(Una Subsidiaria de Pacifictel S. A.)

Políticas de Contabilidad Significativas

Descripción del negocio	<p>La Compañía fue constituida el 22 de marzo del 2000, en la ciudad de Guayaquil-Ecuador, bajo la denominación de Suremtel S. A. El 26 de noviembre del 2001, mediante escritura pública, se autorizó el cambio de denominación social a Easynet S. A. El único accionista es Pacifictel S. A.</p> <p>Su objeto social es la instalación, operación, mantenimiento y explotación del servicio de internet y transmisión de datos.</p>
Bases de presentación	<p>La Compañía mantiene sus registros contables en Dólares y de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC).</p> <p>Las políticas de contabilidad que sigue la Compañía están de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales requieren que la gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos, que afectan las cifras reportadas de activos y pasivos, la revelación de contingencias activas y pasivas a la fecha de los estados financieros, así como las cifras reportadas de ingresos y gastos durante el período corriente. Las estimaciones más significativas en relación con los estados financieros adjuntos se refieren a la provisión para cuentas incobrables, la depreciación de mobiliario y equipos, la amortización de cargos diferidos. Aun cuando pueden llegar a diferir de su efecto final, la gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias.</p>
Efectivo y equivalente de efectivo	<p>Para propósito del flujo de efectivo, la Compañía considera como equivalente de efectivo todas sus inversiones de alta liquidez con vencimiento de tres meses o menos.</p>
Mobiliario y equipos	<p>El mobiliario y equipos se encuentran registrados al costo de adquisición. Los equipos de computación incluyen equipos de comunicación y telecomunicaciones. Las erogaciones por mantenimiento y reparación se cargan a gastos al incurrirse, mientras que las mejoras de importancia se capitalizan. La depreciación se calcula de acuerdo con el método de línea recta, tomando como base la vida útil estimada de los activos relacionados.</p>

Políticas de Contabilidad Significativas

Las tasas de depreciación anual de estos activos, son las siguientes:

Activos	Tasas
Muebles y enseres	10%
Equipos de oficina	10%
Instalaciones	10%
Vehículos	20%
Equipos de computación	33%

Cargos diferidos Incluye programas y licencias de software de computación y gastos preoperativos, que se encuentran registrados a su costo de adquisición, los cuales son amortizados bajo el método de línea recta en un período de 5 años.

Otros activos Incluye equipos no operativos y depósitos en garantía, que se encuentran registrados a su costo de adquisición.

Pasivos diferidos Representan ingresos cobrados por adelantado, por la venta de servicios de internet bajo el sistema de planes anuales, semestrales y trimestrales que se encuentran vigentes al cierre de los estados financieros y cuyo servicio no ha sido prestado; a medida que los servicios se vayan prestando se va reconociendo el ingreso.

Reconocimiento de los ingresos Los ingresos por servicio de acceso a internet, están conformados de la siguiente manera:

- Planes ilimitados por servicio de internet y transmisión de datos.- representan los ingresos fijos de acuerdo a las tarifas acordadas mensual, trimestral, semestral y anualmente, los cuales se facturan directamente a los clientes y son reconocidos como ingresos cuando el servicio es prestado.
- Planes por hora.- representan los ingresos por venta de servicio de internet de acuerdo a las tarifas pactadas por un número máximo de horas a consumir mensualmente, los cuales son reconocidos como ingresos cuando el servicio es provisto y facturado.
- Alquiler y mantenimiento de equipos.- Son reconocidos como ingresos cuando los equipos y el servicio son entregados y facturados a los clientes.

Políticas de Contabilidad Significativas

Provisión para jubilación patronal y desahucio

Debido a que la Compañía tiene cuatro años operando en el mercado, no está obligada a constituir provisiones para los beneficios de jubilación patronal e indemnizaciones por desahucio.

Pérdida por acción

La Compañía determina la pérdida neta por acción según la Norma Ecuatoriana de Contabilidad No. 23 "Utilidades por Acción". Según este pronunciamiento las pérdidas por acción se deben calcular dividiendo la pérdida neta del período atribuible a los accionistas para el número promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación durante el período.

De acuerdo con la ley ecuatoriana, las acciones comunes en ocasiones son emitidas después de algunos meses de haber recibido el capital por dichas acciones. Sin embargo, para propósitos de calcular el promedio ponderado del número de acciones comunes vigentes, las acciones son consideradas vigentes desde la fecha en la cual se realizó el aporte de capital.

Easynet S. A.
(Una Subsidiaria de Pacifictel S. A.)

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

A. Efectivo y equivalente de efectivo	Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:		
	Diciembre 31,	2005	2004
	Caja	2,978	9,998
	Bancos:		
	Banco de Guayaquil S. A.	17,957	94,465
	Banco del Pichincha S. A.	14,101	39,328
	Banco del Pacifico S. A.	16,907	34,358
	Produbanco S. A.	1,351	20,442
	Banco de Loja S. A.	9,107	14,156
	Citibank N.A.	1,782	14,136
	Banco de Machala S. A.	3,337	10,455
	Banco del Austro S. A.	4,143	9,234
	Banco Bolivariano S. A.	7,126	8,647
	Equivalentes de efectivo:		
	Pólizas de acumulación del Banco de Guayaquil S. A. al 2,75% de interés anual, y vencimiento en enero del 2006 y 2005, respectivamente.	2,569	2,569
		81,358	257,788
B. Cuentas por cobrar	Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:		
	Diciembre 31,	2005	2004
	Clientes	514,347	438,722
	Anticipos	20,090	16,281
	Crédito tributario-IVA	-	4,030
		534,437	459,033
	Menos provisión acumulada para cuentas incobrables	67,823	67,823
		466,614	391,210

Easynet S. A.
(Una Subsidiaria de Pacifictel S. A.)

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

El movimiento de la provisión acumulada para cuentas incobrables, fue como sigue:

	2005	2004
Saldo inicial	67,823	3,408
Provisión del año	-	64,415
Saldo final	67,823	67,823

C. Mobiliario y equipos

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	2005	2004
Diciembre 31,		
Equipos de Computación (1)	1,319,316	1,217,622
Muebles y enseres	25,337	17,106
Equipos de oficina	20,360	13,433
Instalaciones	18,212	18,212
Vehículos	-	1,434
	1,383,225	1,267,807
Menos depreciación acumulada	831,813	640,511
	551,412	627,296

(1) Al 31 de diciembre del 2005 y 2004 parte de estos equipos garantizan préstamos contraídos por la Compañía (Nota K(1)).

El movimiento de mobiliario y equipos, fue como sigue:

	2005	2004
Costo:		
Saldo inicial	1,267,807	1,086,729
Transferencia de otros activos (equipos no operativos) (Nota E)	62,431	139,008
Compras	55,916	47,538
Ventas y bajas	(2,929)	(5,468)
Saldo final	1,383,225	1,267,807

Easynet S. A.
(Una Subsidiaria de Pacifictel S. A.)

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

	2005	2004
Depreciación acumulada:		
Saldo inicial	640,511	291,721
Gasto del año	191,948	354,128
Ventas y bajas	(646)	-
Ajustes a períodos anteriores	-	(5,338)
Saldo final	831,813	640,511
D. Cargos diferidos	Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:	
	2005	2004
Diciembre 31,		
Gastos preoperativos	123,115	139,170
Licencias de software	63,595	21,965
	186,710	161,135
Menos amortización acumulada	94,386	58,010
	92,324	103,125
El movimiento de los cargos diferidos, fue como sigue:		
	2005	2004
Costo:		
Saldo inicial	161,135	157,696
Adiciones	41,630	3,439
Ajustes y reclasificaciones	(16,055)	-
Saldo final	186,710	161,135
Amortización acumulada:		
Saldo inicial	58,010	25,897
Amortización del año	36,376	1,725
Ajuste a periodos anteriores	-	30,388
Saldo final	94,386	58,010

Easynet S. A.
(Una Subsidiaria de Pacifictel S. A.)

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

E. Otros activos Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,		2005	2004
Equipos no operativos	(1)	96,035	162,805
Depósitos en garantía		1,941	3,260
		97,976	166,065

(1) Corresponde a equipos de computación que no se encuentran operando y que serán activados en el año 2006, de acuerdo al cronograma de expansión de los servicios que tiene la Compañía.

El movimiento de los otros activos, fue como sigue:

		2005	2004
Costo:			
Saldo inicial		166,065	343,295
Adiciones		20,126	-
Transferencia a mobiliario y equipo (Nota C)		(62,431)	(139,008)
Reclasificación a crédito tributario-IVA		-	(36,187)
Ajustes		(25,784)	(2,035)
Saldo final		97,976	166,065

F. Cuentas por pagar Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,		2005	2004
Proveedores		76,249	43,546
Impuesto al Valor Agregado (IVA)		143	15,013
Obligaciones con el IESS		7,502	10,225
Retenciones en la fuente		3,834	3,422
Otras cuentas por pagar		23,435	9,113
		111,163	81,319

Easynet S. A.
(Una Subsidiaria de Pacifictel S. A.)

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

G. Obligaciones con los trabajadores	El movimiento de las obligaciones con los trabajadores, fue como sigue:		
	Diciembre 31,	2005	2004
	Saldo inicial	54,215	44,907
	Provisiones	95,655	106,666
	Pagos efectuados	(104,792)	(97,358)
	Ajustes	(2,739)	-
	Saldo final	42,339	54,215

H. Pasivo diferido Al 31 de diciembre del 2005 y 2004, corresponde al valor cobrado por anticipado a clientes de la Compañía, por servicios que serán prestados en el siguiente año.

I. Impuesto a la renta La provisión para el impuesto a la renta por el año terminado el 31 de diciembre del 2005, ha sido calculada aplicando la tasa del 25%. Al 31 de diciembre del 2004, la Compañía no presenta base imponible para la declaración del Impuesto a la Renta.

El Servicio de Rentas Internas en el literal b) del Art. 23 de la Ley No. 2001-41 (Ley de Reforma Tributaria) publicada en el Suplemento del Registro Oficial No. 325 del 14 de mayo del 2001, dispuso que a partir del año 2001, las sociedades calcularán el impuesto causado aplicando la tarifa del 15% sobre el valor de las utilidades que reinviertan en el país y la tarifa del 25% sobre el resto de utilidades.

La Compañía no ha sido revisada por parte de las autoridades fiscales desde la fecha de su constitución.

La conciliación del impuesto a la renta calculada de acuerdo a la tasa impositiva legal y el impuesto a la renta afectado a operaciones, es como sigue:

Easynet S. A.
(Una Subsidiaria de Pacifictel S. A.)

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

<u>Diciembre 31,</u>	<u>2005</u>
(Pérdida) según libros antes de participación de trabajadores e impuesto a la renta	(81,700)
<u>Más gastos no deducibles</u>	<u>90,142</u>
 <u>Base imponible</u>	 <u>8,442</u>
 Total impuesto a la renta afectado a operaciones en los estados financieros	 <u>2,111</u>

Al 31 de diciembre del 2005, la Compañía no ha registrado la provisión del Impuesto a la Renta.

J. Cuentas por pagar accionista Corresponde a valores entregados por el accionista para el desarrollo inicial de las operaciones y capital de trabajo de la Compañía.

K. Pasivo a largo plazo Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	<u>Diciembre 31,</u>	<u>2005</u>	<u>2004</u>
CitibankN.A:			
Préstamo al 11% de interés anual con pagos mensuales y vencimiento en septiembre del 2006.	(1)	-	197,167
		-	197,167
Menos porción corriente del pasivo a largo plazo		84,500	112,667
		-	84,500

(1) Al 31 de diciembre del 2005 y 2004, esta operación está garantizada con prenda industrial sobre equipos de computación, por igual valor al del préstamo (Nota C(1)).

Easynet S. A.
(Una Subsidiaria de Pacifictel S. A.)

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

-
- | | |
|--------------------------------|--|
| L. Capital social | Al 31 de diciembre de 2005 y 2004 está constituido por 1,020,575 acciones comunes, autorizadas, suscritas y en circulación, a valor nominal de un dólar cada una. |
| M. Pérdidas acumuladas | <p>Los estados financieros adjuntos fueron preparados considerando que la Compañía continuará como un negocio en marcha. Las pérdidas netas por los años terminados al 31 de diciembre del 2005 y 2004 fueron de 81,700 y 159,089, respectivamente. El futuro de la Compañía dependerá de la habilidad de su administración para obtener fondos adicionales para el normal desenvolvimiento de sus operaciones, así como para generar operaciones rentables. Los estados financieros no incluyen ningún ajuste relacionado con la recuperación y clasificación de los montos de los activos y pasivos, que podrían resultar de esta incertidumbre.</p> <p>La Ley de Régimen Tributario Interno y el Reglamento General de Aplicación del Impuesto a la Renta permite amortizar las pérdidas de ejercicios anteriores dentro de los cinco ejercicios siguientes, a aquel en que se produjo la pérdida, siempre que su valor monetario no sobrepase el 25% de la utilidad.</p> |
| N. Eventos subsecuentes | Entre el 31 de diciembre del 2005 y la fecha de preparación de este informe (8 de septiembre del 2006), no se han producido eventos que en opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros. |
-