

Edificio Induauto Av. Quito 806 y 9 de Octubre
Piso 5 - Oficina 501 - 503 • Casilla: 09-01-9453
Telfs: (593-4) 2296281 / 2280159
Telefax: (593-4) 2296912
e-mail: mri_ecuador@telconet.net
Guayaquil - Ecuador

Edificio Proinco Calisto Av. Amazonas y Robles
Piso 8 - Oficina 812
Telefax: (593-2) 2239808 / 2239809
e-mail: mri_ecuador@telconet.net
Quito - Ecuador

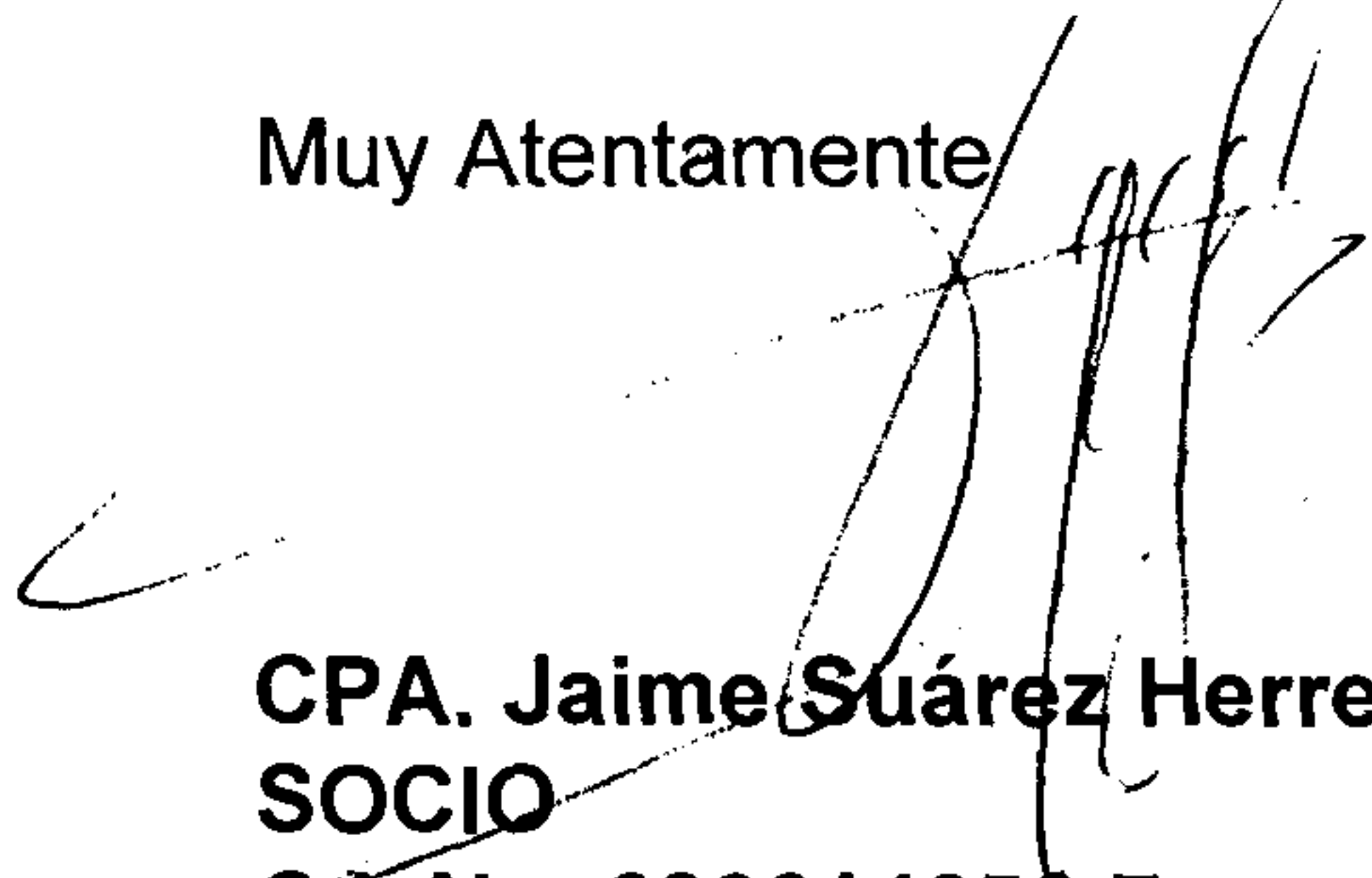
Abril 8 del 2009

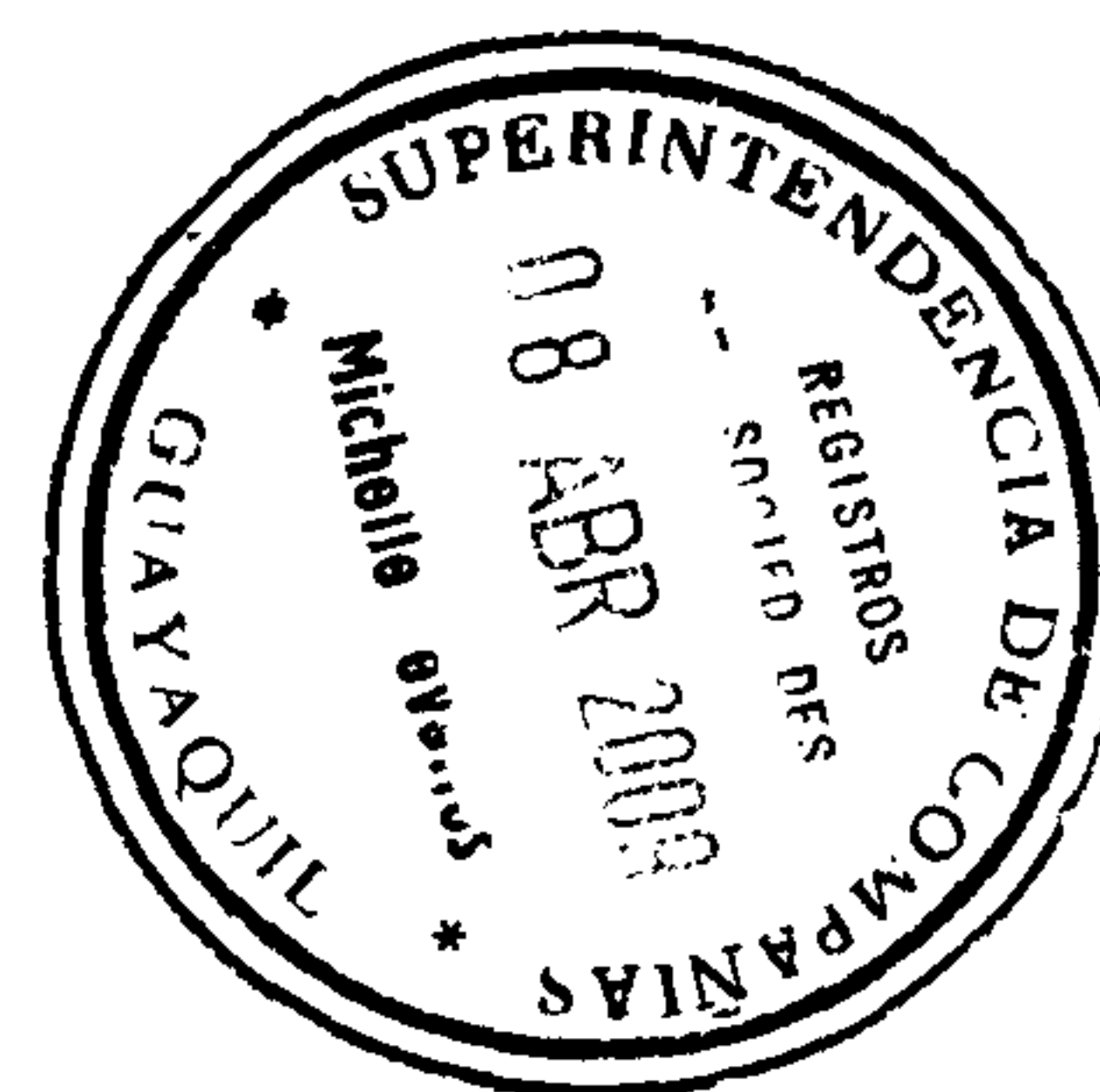
Señores
SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS DEL ECUADOR
ATT: INTENDENCIA DE COMPAÑIAS GUAYAQUIL
Guayaquil.-

De nuestras consideraciones:

En cumplimiento al Art. 324 contenido en la sección IX de la Ley de Compañías, remitimos copia del Informe sobre los estados financieros auditados de **EASYNET S.A., Expediente No. 100695**, por el año terminado el 31 de diciembre del 2008.

Muy Atentamente


CPA. Jaime Suárez Herrera
SOCIO
C.I. No. 090614652-7



EASYNET S.A.

**ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007**

INDICE

Páginas No.

Informe de los Auditores Independientes	3 - 4
Balances generales	5
Estados de resultados	6
Estados de evolución del patrimonio del accionista	7
Estados de flujos de efectivo	8 - 9
Notas a los estados financieros	10 - 21

Abreviaturas usadas:

US\$.	- Dólares de Estados Unidos de América (E.U.A.)
NEC	- Normas Ecuatorianas de Contabilidad
NIC	- Normas Internacionales de Contabilidad
NIIF	- Normas Internacionales de Información Financiera

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Al Accionista de
EASYNET S.A.:

Introducción:

1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de **EASYNET S.A.** al 31 de diciembre del 2008 y 2007, los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio del accionista y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, así como el resumen de las principales políticas contables y otras notas explicativas a los estados financieros.

Responsabilidad de la Administración sobre los Estados Financieros:

2. La Administración de **EASYNET S.A.** es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno pertinente en la preparación y presentación razonable de los estados financieros para que estén libres de errores importantes, ya sea como resultado de fraude o error; seleccionar y aplicar las políticas contables apropiadas; y realizar las estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias del entorno económico en donde opera la Compañía.

Responsabilidad de los Auditores Independientes:

3. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los estados financieros basada en nuestras auditorías. Excepto por lo mencionado en el párrafo 4 correspondiente a los años 2008 y 2007, efectuamos nuestras auditorías de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Auditoría. Estas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y que planifiquemos y ejecutemos la auditoría para obtener seguridad razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes.

Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan errores importantes ya sea como resultado de fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración el control interno pertinente de la Compañía en la preparación y presentación razonable de los estados financieros con el propósito de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría incluye también la evaluación de si los principios de contabilidad utilizados son apropiados y si las estimaciones importantes hechas por la Administración de la Compañía son razonables, así como una evaluación de la presentación de los estados financieros en su conjunto. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionarnos una base razonable para expresar una opinión.

Salvedades:

4. Al 31 de diciembre del 2008 y 2007, no hemos obtenido respuesta a nuestra solicitud de confirmación enviada a la parte relacionada (accionista) y cuyo saldo asciende en el balance general adjunto a US\$. 1,966,341 (US\$. 223,576 en el 2007), notas 7, 8 y 11. En razón de lo comentado, no fue posible asegurarnos de la eventual existencia de otras transacciones y revelaciones que podrían existir sobre el referido saldo presentado en los estados financieros adjuntos a través de la aplicación de otros procedimientos de auditoría.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Al Accionista de

EASYNET S.A.

Página No. 2

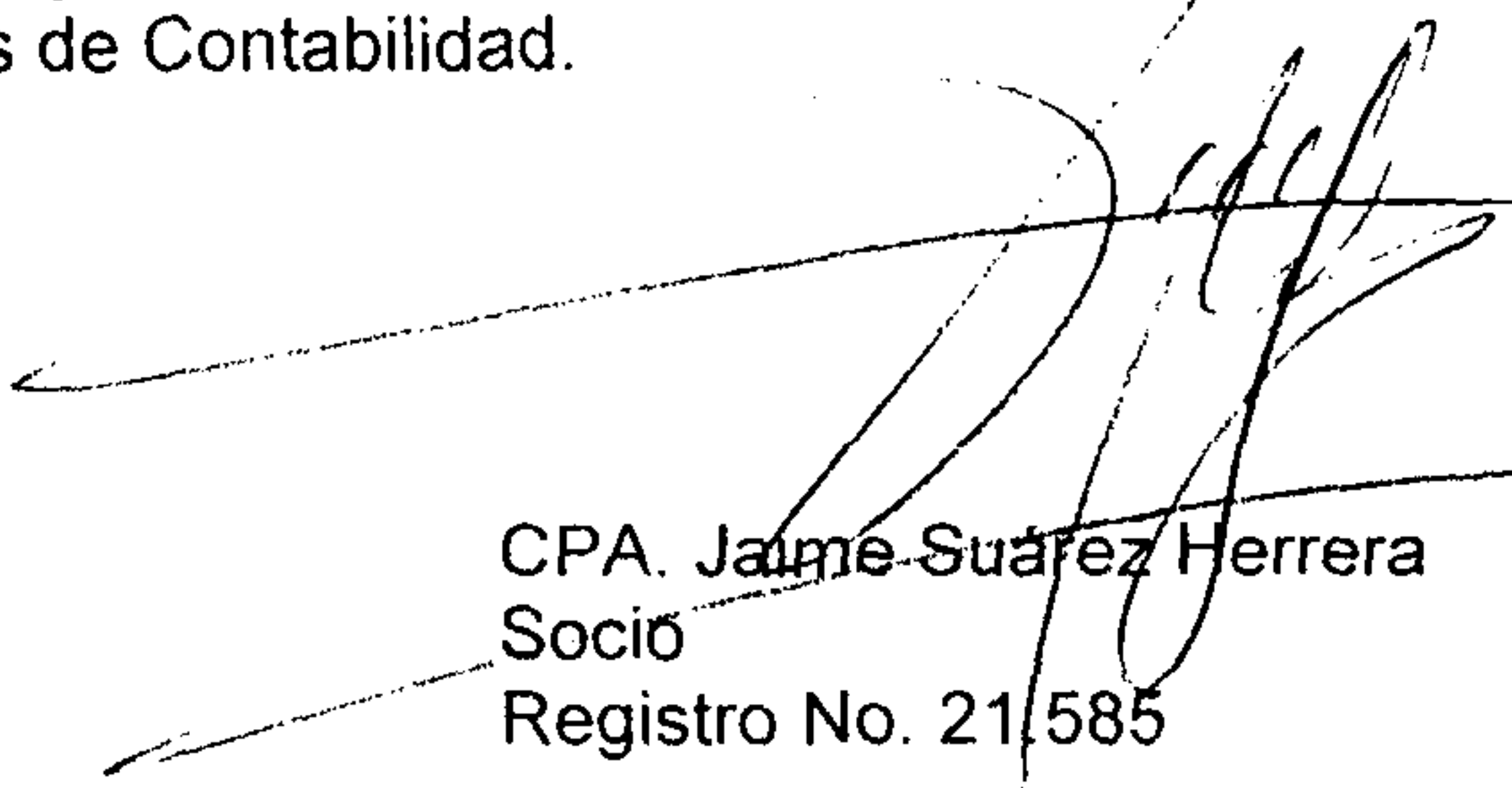
5. Al 31 de diciembre del 2007, la Compañía presenta cuentas por cobrar de clientes, neto de provisión por US\$. 334,848, nota 4, y sobre las cuales existe una evaluación parcial realizada por la Administración de la Compañía con respecto a su recuperación, por lo que se decidió cargar a resultados US\$. 61,272 que representan el 13% de la cartera de clientes, existiendo de acuerdo a nuestro análisis una deficiencia adicional de US\$. 125,000. Las Normas Ecuatorianas de Contabilidad requieren que las cuentas por cobrar sean presentadas en los estados financieros a su valor de realización y los efectos que surjan de la evaluación sean contabilizadas en los resultados del año. La situación antes mencionada origina que al 31 de diciembre del 2007 los activos, el patrimonio del accionista y la utilidad del año, se encuentren aumentados indebidamente en el efecto antes mencionado. Durante el año 2008, la Compañía procedió a registrar US\$. 170,905, nota 15 para cubrir la deficiencia en la estimación de la provisión de cuentas incobrables de US\$. 125,000, proveniente de años anteriores.

Opinión:

6. En nuestra opinión, excepto por los efectos de aquellos ajustes si existieran, que se hubieran determinado que son necesarios, si no hubiera existido la limitación en el alcance de nuestro trabajo indicada en el párrafo 4 correspondiente a los años 2008 y 2007, y excepto por lo expresado en el párrafo 5 correspondiente al año 2007, los estados financieros mencionados en el párrafo 1 presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **EASYNET S.A.** al 31 de diciembre del 2008 y 2007, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.


MREMOORES CIA. LTDA.
SC-RNAE-2 No. 676

Marzo 3 del 2009
Guayaquil - Ecuador


CPA. Jaime Suárez Herrera
Socio
Registro No. 21/585

EASYNET S.A.**BALANCES GENERALES
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007
(Expresados en Dólares)**

<u>Notas</u>	<u>ACTIVOS</u>	<u>2008</u>	<u>2007</u>
	ACTIVOS CORRIENTES:		
3	Efectivo y equivalentes de efectivo	757,426	208,702
4	Cuentas por cobrar, neto	441,964	398,546
	Inventarios	3,195	76,803
	Gastos pagados por anticipados	8,674	8,195
	TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	1,211,259	692,246
	ACTIVOS NO CORRIENTES:		
5	Mobiliario y equipos, neto	2,448,584	414,760
6	Cargos diferidos, neto	107,476	47,528
	Otros activos	500	21,526
	TOTAL ACTIVOS	3,767,819	1,176,060
	<u>PASIVOS Y PATRIMONIO DEL ACCIONISTA</u>		
	PASIVOS CORRIENTES:		
7	Préstamos del accionista	204,676	0
8	Cuentas por pagar	1,548,956	66,872
9	Gastos acumulados por pagar	116,691	66,934
10	Pasivos diferidos	96,325	51,841
	TOTAL PASIVOS CORRIENTES	1,966,648	185,647
11	Préstamos del accionista a largo plazo	880,781	223,576
	TOTAL PASIVOS	2,847,429	409,223
	<u>PATRIMONIO DEL ACCIONISTA:</u>		
12	Capital social	1,020,575	1,020,575
12	Aportes para futuras capitalizaciones	123,518	0
1	Reserva legal	52,634	0
	Déficit acumulado	(276,337)	(253,738)
	TOTAL PATRIMONIO DEL ACCIONISTA	920,390	766,837
	TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO DEL ACCIONISTA	3,767,819	1,176,060

Ver notas a los estados financieros

EASYNET S.A.
ESTADOS DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007
(Expresados en Dólares)

<u>Notas</u>	<u>2008</u>	<u>2007</u>
13 <u>INGRESOS OPERACIONALES:</u>		
Servicios por acceso a internet	3,254,403	1,289,247
Alquiler y mantenimiento de equipos	706,298	524,979
Servicios por transferencia de datos	<u>303,384</u>	<u>81,880</u>
TOTAL	<u>4,264,085</u>	<u>1,896,106</u>
14 <u>COSTOS Y GASTOS OPERACIONALES:</u>		
Costos productivos	2,499,977	621,915
Gastos operacionales	<u>1,431,870</u>	<u>1,019,239</u>
TOTAL	<u>3,931,847</u>	<u>1,641,154</u>
UTILIDAD OPERACIONAL	<u>332,238</u>	<u>254,952</u>
<u>OTROS EGRESOS (INGRESOS) NO OPERACIONALES:</u>		
(-) Gastos, (ingresos) financieros, neto	<u>23,159</u>	<u>33,957</u>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION DE TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	<u>309,079</u>	<u>220,995</u>
15 15% DE PARTICIPACION DE TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES	<u>(63,369)</u>	<u>(32,667)</u>
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA	<u>245,710</u>	<u>188,328</u>
15 25% DE IMPUESTO A LA RENTA	<u>(85,292)</u>	<u>(39,428)</u>
UTILIDAD DEL EJERCICIO	<u>160,418</u>	<u>148,900</u>

Ver notas a los estados financieros

EASYNET S.A.**ESTADOS DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO DEL ACCIONISTA
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007
(Expresados en Dólares)**

	<u>Capital social</u>	<u>Aportes para futuras capi- talizaciones</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Déficit acumulado</u>	<u>Total</u>
	 (Dólares)				
Saldos al 31 de diciembre del 2006	1,020,575	0	0	(402,638)	617,937
Utilidad del ejercicio	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>148,900</u>	<u>148,900</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2007	1,020,575	0	0	(253,738)	766,837
Utilidad del ejercicio				160,418	160,418
Transferencia, nota 12		123,518		(123,518)	0
Apropiación años 2008 y 2007			52,634	(52,634)	0
Ajuste por impuesto a la renta, nota 15				(6,865)	(6,865)
Saldos al 31 de diciembre del 2008	<u>1,020,575</u>	<u>123,518</u>	<u>52,634</u>	<u>(276,337)</u>	<u>920,390</u>

Ver notas a los estados financieros

EASYNET S.A.**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007
(Expresados en Dólares)**

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACION:</u>		
Efectivo recibido de clientes	4,273,628	1,988,379
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(2,344,417)	(1,671,335)
Intereses pagados, neto	(23,159)	(33,957)
Efectivo neto provisto por actividades de operación	<u>1,906,052</u>	<u>283,087</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION:</u>		
Compra de mobiliario y equipos	(2,219,209)	(91,524)
Efectivo neto utilizado por las actividades de inversión	<u>(2,219,209)</u>	<u>(91,524)</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</u>		
Préstamos de accionista, neto	<u>861,881</u>	<u>(17,731)</u>
Efectivo neto provisto por actividades de financiamiento	<u>861,881</u>	<u>17,731</u>
Aumento neto del efectivo	548,724	173,832
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del período	<u>208,702</u>	<u>34,870</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período	<u><u>757,426</u></u>	<u><u>208,702</u></u>
Ver notas a los estados financieros		

EASYNET S.A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
CONCILIACION DE LA UTILIDAD DEL EJERCICIO CON LAS ACTIVIDADES DE OPERACION
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007
(Expresados en Dólares)

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
UTILIDAD DEL EJERCICIO	160,418	148,900
AJUSTE PARA CONCILIAR LA UTILIDAD DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Depreciaciones y amortizaciones	212,672	214,842
15% de participación y 25% de impuesto a la renta	148,661	72,095
Provisión de cuentas incobrables	170,905	61,272
Ajuste por impuesto a la renta	(6,865)	0
(Aumento) disminución en:		
Cuentas por cobrar	9,543	43,817
Inventarios	73,608	(76,803)
Gastos pagados por anticipado	(11,894)	(2,355)
Cargos diferidos y otros activos	(66,209)	(62,961)
Aumento (disminución) en:		
Cuentas por pagar	1,184,339	(129,513)
Gastos acumulados por pagar	(13,611)	(20,681)
Pasivo diferido	<u>44,485</u>	<u>34,474</u>
Total ajustes	<u>1,745,634</u>	<u>134,187</u>
EFECTIVO NETO PROVISTO POR ACTIVIDADES DE OPERACION	<u>1,906,052</u>	<u>283,087</u>

Ver notas a los estados financieros

EASYNET S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007**

1. INFORMACION GENERAL DE LA COMPAÑÍA

EASYNET S.A.- 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.. A partir de octubre del 2008, la Corporación Nacional de Telecomunicaciones S.A.(CNT) pasó a ser el único accionista del capital social de EASYNET S.A..

Su objeto social es la instalación, operación, mantenimiento y explotación del servicio de Internet y transmisión de datos. La Compañía mantiene su domicilio fiscal en la Provincia del Guayas, en la ciudadela Kennedy Norte Avenida Luis Orrantia Mz. 901, Solar 19 y Av. Victor Hugo Sicouret. La Compañía tiene asignado por el Servicio de Rentas Internas, el Registro Único de Contribuyentes No. 0992122935001 y su dirección electrónica es www.easynet.net.

Los servicios de internet ofrecidos por la Compañía son comercializados a importantes clientes que desarrollan sus negocios en las áreas industriales y comerciales. La distribución de internet es canalizada a través de las instalaciones de su accionista Corporación Nacional de Telecomunicación S.A. (hasta el 30 de septiembre del 2008 Pacifictel S.A.). Las ventas por servicio de internet en el año 2008 presentaron un crecimiento de US\$. 2,367,979, en relación al año 2007, producto de los servicios DSL Banda Ancha, el cual garantiza una forma más rápida de conexión a internet para el hogar moderno, pequeñas y medianas empresas. A partir de diciembre del 2008, la Compañía comercializa el producto denominado: FAST.boy.

Durante el año 2008, la Compañía suscribió tres convenios de negocios, los cuales tienen como objetivo la comercialización, expansión y crecimiento de los servicios desde sus diferentes puntos de ventas estratégicos ubicados en las ciudades de Guayaquil, Galápagos, Manta, Quito, Azoguez, Loja y Machala, nota 16.

Operación.- La Compañía al cierre del año 2008, presenta déficit en el capital de trabajo por US\$. 755,389, e índice de liquidez del 62% que origina ciertos inconvenientes financieros para cubrir sus obligaciones corrientes; esta situación se origina principalmente por el alto endeudamiento mantenido principalmente con su Compañía relacionada (accionista) por la compra de propiedades, planta y equipo, y financiamiento de capital de trabajo.

La Administración de la Compañía considera que existen expectativas que le permitirán generar ingresos suficientes para cubrir costos y gastos operativos, tornar rentable la operación y que el flujo de caja que se originará en el desarrollo normal de sus operaciones, le permitirá cumplir las obligaciones corrientes que mantiene la Compañía.

Entorno Económico.- Desde septiembre del año 2008, la economía ecuatoriana presenta ciertas condiciones desfavorables, que son causadas por el efecto de la crisis financiera internacional por la que atraviesan países con economías estables, actualmente en recesión. La mencionada crisis ha originado en Ecuador, disminución de los ingresos petroleros, reducción de las remesas de los migrantes, restricciones en el acceso a las líneas de crédito internacionales por la declaración de moratoria en el servicio de la deuda externa pública, aumento de los índices de precios al consumidor, disminución de las líneas de crédito para el sector productivo y deterioro en la calificación del riesgo país.

Para enfrentar el panorama existente, el Gobierno Ecuatoriano ha puesto en práctica algunas estrategias tendientes a mitigar una eventual situación adversa, entre las cuales pueden citarse: reajustes al Presupuesto General del Estado, financiamiento del déficit fiscal a través de la emisión de Bonos del Estado y controles a las importaciones de diversos productos.

1. **INFORMACION GENERAL DE LA COMPAÑÍA (Continuación)**

A la fecha de emisión de los estados financieros adjuntos, no es factible determinar las posibles implicaciones que tendrían las referidas condiciones sobre el comportamiento de la economía ecuatoriana y principalmente sobre la posición financiera y resultados de operación de la Compañía; consecuentemente, la información resultante de los estados financieros debe ser analizada en relación a estos acontecimientos.

2. **PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES**

Base de presentación.- Los estados financieros adjuntos son presentados en Dólares de los Estados Unidos de América, moneda adoptada por la República del Ecuador en marzo del 2000, y sus registros contables son preparados de acuerdo con las NEC emitidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y aprobadas por la Superintendencia de Compañías.

Las NEC en un número de 27 normas, son similares a sus correspondientes NIC de las cuales se derivan. Actualmente, las NIC están siendo reemplazadas gradualmente por las NIIF y establecerán a futuro la base de registro, preparación y presentación de los estados financieros de las sociedades a nivel mundial. Con base a tal cambio y coyuntura, la Superintendencia de Compañías mediante Resolución No. 06.Q.ICI.004 publicada en el R.O. No. 348 de septiembre 4 del 2006, dispuso que las NIIF sean de aplicación obligatoria a partir de enero 1 del año 2009 por parte de las entidades sujetas a su control y vigilancia, decisión que fue ratificada con la Resolución No. ADM 08199 publicada en el Suplemento del R.O. No. 378 de julio 10 del 2008.

En la actualidad, la Superintendencia de Compañías ha emitido la Resolución No. 08.G.DSC.010 publicada en el R.O. No. 498 de diciembre 31 del 2008, que establece un cronograma de aplicación obligatoria de las NIIF por parte de las entidades sujetas a su control y vigilancia. Con base a esta última disposición legal, la Compañía aplicará obligatoriamente las NIIF a partir de enero 1 del año 2012, teniendo como período de transición el año 2011.

Un resumen de las principales normas contables aplicadas por la Institución, para la elaboración de los estados financieros, se mencionan a continuación:

Equivalente de efectivo.- Para propósitos de elaboración del estado de flujos de efectivo al 31 de diciembre del 2008 y 2007, la Compañía considera como equivalente de efectivo, fondo de inversión rentable y cuyo vencimiento es de hasta 90 días.

Provisión para cuentas incobrables.- La Compañía establece con cargo a resultados una provisión en base a estimaciones de la Administración, para cubrir posibles pérdidas que pueden llegar a producirse en la recuperación de las cuentas por cobrar.

Mobiliario y equipos.- Se encuentra registrado al costo de adquisición. Los equipos de computación incluyen equipos de comunicación y telecomunicaciones. Los gastos por mantenimiento y reparación se registran con cargo a resultados, 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.

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

<u>Activos</u>	<u>Tasas</u>
Equipos de telecomunicación, oficina e instalaciones	10%
Equipos de computación	33,33%
Vehículo	20%

2. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

Cargos diferidos.- Incluye programas y licencias de software de computación, 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.

Reserva legal.- La Ley de Compañías requiere que el 10% de la utilidad neta anual sea apropiada como reserva legal, hasta que represente por lo menos el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida al accionista, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumento de capital.

Pasivos diferidos.- Representan ingresos cobrados por adelantado, por la venta de servicios por accesos a internet bajo el sistema de planes anuales, semestrales y trimestrales, los mismos que son reconocidos contra ingresos a medida que los servicios se suministran a los usuarios (clientes).

Reconocimiento de los ingresos.- Los ingresos por servicios de acceso a internet, están clasificados 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.

Participación de los trabajadores en las utilidades.- De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, las sociedades pagarán a sus trabajadores, el 15% de la utilidad operacional. Este beneficio social es reconocido con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga nota 15. Durante los años 2008 y 2007, la Compañía recibe por cuenta de su Compañía relacionada (accionista), la contratación directa de los servicios complementarios tales como: vigilancia, seguridad y limpieza, por lo que la relación laboral es de exclusiva responsabilidad entre la Compañía relacionada (accionista) y la empresa que desarrolla las actividades complementarias.

Impuesto a la renta.- La Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento de Aplicación establecen que las sociedades nacionales pagarán sobre la utilidad después del 15% de participación de trabajadores la tarifa del 25% de impuesto a la renta, o una tarifa del 15% de impuesto a la renta en el caso de reinversión de utilidades. El impuesto es cargado en los resultados del año en que se devenga con base en el método de impuesto a pagar. Durante los años 2008 y 2007, la Compañía calculó la provisión para impuesto a la renta aplicando la tasa del 25%, nota 15.

Uso de estimaciones.- La preparación de los estados financieros de acuerdo con las NEC, requieren que la Administración efectúe ciertas estimaciones y supuestos contables inherentes a la actividad económica de la entidad que inciden sobre la presentación de 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 finales podrían variar en relación con los estimados originales debido a la ocurrencia de eventos futuros.

3. EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO

Al 31 de diciembre del 2008 y 2007, un detalle es el siguiente:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
	(Dólares)	
Inversiones temporales	553,480	151,314
Efectivo en caja y bancos	<u>203,946</u>	<u>57,388</u>
Total	<u>757,426</u>	<u>208,702</u>

Inversiones temporales.- Al 31 de diciembre del 2008 y 2007, representa un fondo de inversión rentable contratado con Administradora de Fondo Banco de Guayaquil S.A. con vencimiento en 90 días, a una tasa de interés promedio del 5%, para cada uno de los antes mencionados.

4. CUENTAS POR COBRAR, NETO

Al 31 de diciembre del 2008 y 2007, un detalle es el siguiente:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
	(Dólares)	
Cientes, neto de provisión para cuentas incobrables por US\$. 300,000 en el año 2008 y US\$. 129,095 en el año 2007	202,262	334,848
Impuesto al valor agregado (IVA)	185,231	0
Impuesto a la renta pagado en exceso, nota 15	36,855	36,855
Cheques protestados	15,018	11,288
Anticipos a funcionarios, empleados y proveedores	1,346	14,520
Otras	<u>1,252</u>	<u>1,035</u>
Total	<u>441,964</u>	<u>398,546</u>

Cientes, neto.- Al 31 de diciembre del 2008 y 2007, representan valores adeudados por el otorgamiento de servicios de accesos a internet y comunicaciones a clientes, las mismas que no generan intereses y tienen vencimiento promedio a 30 días plazo.

Durante el año 2008, la Compañía efectuó cargos a resultados por concepto de provisión para cuentas incobrables por US\$. 170,905 (US\$. 61,272 correspondiente al año 2007).

Impuesto al valor agregado (IVA).- Al 31 de diciembre del 2008, representa crédito tributario generado en la adquisición de bienes y servicios, el cual es utilizado en sus declaraciones mensuales, para compensarlo con el IVA generado en las ventas.

Impuesto a la renta pagado en exceso.- Al 31 de diciembre del 2008 y 2007, representan retenciones en la fuente de años anteriores que no podrán ser recuperadas. Hasta la fecha de emisión de este informe (marzo 3 del 2009), no se ha registrado ninguna provisión por este concepto, pero se estima efectuarlo a partir del año 2009, nota 15.

5. MOBILIARIO Y EQUIPOS, NETO

Al 31 de diciembre del 2008 y 2007, un detalle es el siguiente:

5. **MOBILIARIO Y EQUIPOS, NETO** (Continuación)

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
	(Dólares)	
Equipos de telecomunicación	2,640,434	1,382,790
Instalaciones	939,754	95,985
Equipos de computación	185,466	136,845
Equipos de oficina	71,633	23,119
Muebles y enseres	44,522	30,672
Vehículo	<u>1,124</u>	<u>1,124</u>
Subtotal	3,882,933	1,670,535
Menos: Depreciación acumulada	<u>1,434,349</u>	<u>1,255,775</u>
Total	<u>2,448,584</u>	<u>414,760</u>

El movimiento del mobiliario y equipos, neto durante los años 2008 y 2007, fue como sigue:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
	(Dólares)	
Saldo inicial	414,760	395,776
Adiciones	2,239,569	93,644
Cargos a resultados	(185,385)	(181,267)
Transferencia de otros activos	0	108,727
Otros	<u>(20,360)</u>	<u>(2,120)</u>
Saldo final	<u>2,448,584</u>	<u>414,760</u>

Adiciones.- Al 31 de diciembre del 2008, representan principalmente US\$. 1,272,232 por adquisiciones de equipos de telecomunicaciones y US\$. 850,565 por materiales de instalación para la implementación de los mismos.

6. **CARGOS DIFERIDOS, NETO**

Al 31 diciembre del 2008 y 2007, un detalle es el siguiente:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
	(Dólares)	
Licencias de software	158,897	87,894
Adecuaciones	<u>22,881</u>	<u>4,728</u>
Subtotal	181,778	92,622
Menos: Amortización acumulada	<u>74,302</u>	<u>45,094</u>
Total	<u>107,476</u>	<u>47,528</u>

El movimiento de los cargos diferidos, neto durante los años 2008 y 2007, fue como sigue:

6. **CARGOS DIFERIDOS, NETO (Continuación)**

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
	(Dólares)	
Saldo inicial	47,528	60,419
Compras	87,235	20,684
Cargo a resultados	(27,287)	(33,575)
Saldo final	<u>107,476</u>	<u>47,528</u>

7. **PRESTAMOS DEL ACCIONISTA**

Al 31 de diciembre 2008, está conformado por la porción corriente del préstamo a largo plazo concedido en mayo del 2008 por US\$. 201,899, nota 11 y US\$. 2,777 por interés acumulado correspondiente al mes diciembre del 2008.

8. **CUENTAS POR PAGAR**

Al 31 de diciembre del 2008 y 2007, un detalle es el siguiente:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
	(Dólares)	
Accionista	883,661	0
Proveedores	556,275	27,267
Anticipos de clientes	53,646	0
Impuesto a la renta, nota 15	29,216	22,302
Impuestos fiscales (retenciones)	13,065	5,204
Obligaciones con el IESS	10,780	7,964
Impuesto al valor agregado (IVA)	2,102	2,283
Otras	<u>211</u>	<u>1,852</u>
Total	<u>1,548,956</u>	<u>66,872</u>

Accionista.- Al 31 de diciembre del 2008, representa valores por pagar por concepto del contrato de reventa de servicios de internet celebrado con Corporación Nacional de Telecomunicaciones, nota 18.

Proveedores.- Al 31 de diciembre del 2008, incluye principalmente US\$. 300,600, correspondientes a saldo por pagar a Construcciones Comercio S.A. de acuerdo a lo estipulado en el contrato de adquisición y puesta en marcha de equipos y accesorios para el suministro de servicio de banda ancha, no devengan intereses.

9. **GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR**

Al 31 de diciembre 2008, un detalle es el siguiente:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
	(Dólares)	
Participación de trabajadores	<u>63,369</u>	<u>32,667</u>
Pasan:	63,369	32,667

9. **GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR (Continuación)**

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
	(Dólares)	
Vienen:	63,369	32,667
Vacaciones	22,312	15,209
Fondo de reserva	15,960	11,074
Décimo cuarto sueldo (Bono escolar)	11,058	5,135
Décimo tercer sueldo (Bono navideño)	<u>3,992</u>	<u>2,849</u>
Total	<u>116,691</u>	<u>66,934</u>

El movimiento de los gastos acumulados por pagar durante los años 2008 y 2007, fue como sigue:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
	(Dólares)	
Saldo inicial	66,934	54,948
Provisiones	114,275	69,378
Pagos efectuados	<u>(64,518)</u>	<u>(57,392)</u>
Total	<u>116,691</u>	<u>66,934</u>

10. **PASIVOS DIFERIDOS**

Al 31 de diciembre del 2008 y 2007, corresponde a recaudaciones cobradas por anticipado a clientes por servicios de acceso a internet, los mismos que serán suministrados en el año siguiente por parte de la Compañía en sus tres planes establecidos de servicios, nota 2.

11. **PRESTAMOS DEL ACCIONISTA A LARGO PLAZO**

Al 31 de diciembre del 2008 y 2007, un detalle es el siguiente:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
	(Dólares)	
Préstamos recibidos	1,082,680	223,576
Menos: Vencimiento corriente	<u>(201,899)</u>	<u>0</u>
Total	<u>880,781</u>	<u>223,576</u>

Préstamos recibidos.- Al 31 de diciembre del 2008, representan US\$. 559,104 entregados por el accionista en junio 19 del 2008, con vencimiento a 3 años plazo, con un interés del 5.96%; US\$. 300.000 recibidos en marzo del 2008, los cuales no tienen fecha específica de vencimiento y no devengan intereses. Estos préstamos se realizaron con el objetivo de adquirir activos fijos. Al 31 de diciembre del 2008 y 2007, incluye adicionalmente US\$. 223,576 correspondiente a valores entregados por el accionista de la Compañía para el desarrollo inicial de las operaciones y capital de trabajo, el mismo que no tiene fecha de específica de vencimiento y no devenga intereses.

11. PRESTAMOS DEL ACCIONISTA A LARGO PLAZO (Continuación)

Un detalle del vencimiento del saldo de los préstamos del accionista es el siguiente:

<u>Años</u>	(Dólares)
2010	186,368
2011	170,837
No presentan fecha de vencimiento	<u>523,576</u>
Total	<u><u>880,781</u></u>

12. PATRIMONIO DEL ACCIONISTA

Capital social.- Al 31 de diciembre del 2008, está integrado por 1.020.575 acciones ordinarias y nominativas de US\$. 1,00 cada una de propiedad de la Corporación Nacional de Telecomunicaciones S.A. - CNT, nota 1. Hasta el 30 de septiembre del 2008 y 31 de diciembre del 2007, el accionista de la Compañía era Pacífictel S.A..

Aportes para futuras capitalizaciones.- Representa transferencia de US\$. 123,518 efectuada durante el año 2008 y proveniente de las utilidades del año 2007 por decisión del accionista de la Compañía.

13. INGRESOS OPERACIONALES

Al 31 de diciembre del 2008 y 2007, un detalle es el siguiente:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
	(Dólares)	
<u>Líneas</u>		
Banda ancha y Pacificlink	2,282,825	459,670
Convenios alianzas estratégicas, nota 16	1,170,278	0
Redes corporativas	540,896	756,239
Dial Up	459,288	710,631
Planes wireles	149,010	25,180
Banda ancha - DSL	132,739	146,670
Pasivos diferidos, reconocimiento directo	51,841	17,367
Emisión de estados de cuentas	42,008	14,557
Hosting, dominios y otros	18,280	16,650
Cyber (Región Galápagos)	<u>6,132</u>	<u>8,628</u>
Subtotal	4,853,297	2,155,592
(-) Devoluciones en ventas	<u>(589,212)</u>	<u>(259,486)</u>
Total	<u><u>4,264,085</u></u>	<u><u>1,896,106</u></u>

14. COSTOS Y GASTOS OPERACIONALES

Al 31 de diciembre del 2008 y 2007, un detalle es el siguiente:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
	(Dólares)	
<u>Costos productivos</u>		
Convenios Alianzas Estratégicas, nota 16	<u>1,147,428</u>	<u>0</u>
Pasan:	1,147,428	0

14. **COSTOS Y GASTOS OPERACIONALES (Continuación)**

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
	(Dólares)	
Vienen:	1,147,428	0
Alquileres	985,856	391,305
Depreciaciones de activos fijos	185,385	181,267
Costo de ventas de equipos	99,906	25,893
Instaladores	<u>81,402</u>	<u>23,450</u>
Subtotal	<u>2,499,977</u>	<u>621,915</u>
<u>Gastos operacionales</u>		
Sueldos	559,578	440,381
Beneficios sociales	305,186	275,877
No deducibles	197,099	69,469
Publicidad y propaganda	90,603	26,896
Honorarios	64,717	76,668
Servicios básicos	43,325	31,611
Mantenimientos	28,878	20,079
Suministros y papelería	23,564	21,107
Alquileres	21,146	20,804
Otros	<u>97,774</u>	<u>36,347</u>
Subtotal	<u>1,431,870</u>	<u>1,019,239</u>
Total	<u><u>3,931,847</u></u>	<u><u>1,641,154</u></u>

15. **IMPUESTO A LA RENTA**

El gasto por impuesto a la renta causado por los años terminados el 31 de diciembre del 2008 y 2007, se determina como sigue:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
	(Dólares)	
Utilidad antes de participación de empleados en las utilidades e impuesto a la renta	309,079	220,995
<u>Más:</u>		
Gastos no deducibles	197,099	69,469
<u>Menos:</u>		
Ingresos exentos	17,924	0
Amortización de pérdidas de años anteriores	83,718	72,616
15% de participación de trabajadores	<u>63,369</u>	<u>32,667</u>
Base de cálculo para el impuesto a la renta	<u>341,167</u>	<u>185,181</u>
25% de impuesto a la renta	<u><u>85,292</u></u>	<u><u>39,428</u></u>

15. IMPUESTO A LA RENTA (Continuación)

Gastos no deducibles.- Incluye principalmente US\$. 170,905 correspondiente al registro de la provisión para cuentas incobrables en razón de que hasta el 31 de diciembre del 2007, existía una deficiencia en las cuentas por cobrar.

15% de participación de trabajadores.- Al 31 de diciembre del 2008, la Compañía ha procedido a reconocer con cargo a los resultados del ejercicio de acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, el 15% de participación de trabajadores el mismo que asciende a US\$. 63,369. El Mandato Constituyente No. 2, suscrito en el Centro Cívico "Ciudad Alfaro", cantón Montecristi, provincia de Manabí el 24 de enero del 2008, establece en el artículo No. 6 lo siguiente: "se prohíbe a todas las instituciones y entidades sujetas al presente Mandato Constituyente la creación o el restablecimiento de complementos remunerativos, bonificaciones y beneficios económicos adicionales, que sumados a los que componen la remuneración mensual unificada, asciendan a un total superior al límite fijado en el artículo No. 1 de remuneración mixta. Todas aquellas personas sujetas a este Mandato que a la fecha reciban bonificaciones, complementos y beneficios económicos adicionales, que sumadas a las que componen su remuneración mensual unificada, den un total superior al límite fijado en el artículo No. 1 (remuneración mixta) deberán reducir este total al máximo fijado en el presente Mandato. En ninguna de las entidades sujetas a este Mandato se pagará utilidades a las autoridades, funcionarios o trabajadores". En adición la Compañía ha efectuado ante la Subsecretaría de Trabajo y Empleo del Litoral y Galápagos, consulta relacionada con la normativa del Mandato Constituyente No. 2, sobre la cual y hasta la fecha no se recibe respuesta por parte del Director Regional de Trabajo de Guayaquil.

Diferencia y pago del impuesto a la renta.- La Compañía calculó su impuesto a la renta del año 2007, acogiéndose a la opción de reinversión de utilidades, lo que le permitía obtener una reducción del 10% de la tarifa del Impuesto a la renta sobre el monto reinvertido. Sin embargo en el año 2008, por cambios integrales y societarios de su accionista, la Compañía no realizó esta reinversión, por lo que se elaboró una declaración sustitutiva, lo que originó un valor a cancelar de US\$. 6,865.

El movimiento de impuesto a la renta pagado en los años terminados el 31 de diciembre del 2008 y 2007 es el siguiente:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
	(Dólares)	
Saldo por cobrar al inicio del año	36,855	36,855
Impuesto a la renta del año	(85,292)	(39,428)
Pago a efectuarse por el impuesto a la renta del año	29,216	22,302
Retenciones de impuesto a la renta en la fuente	<u>56,076</u>	<u>17,126</u>
Saldo por cobrar al final del año, nota 4	<u>36,855</u>	<u>36,855</u>

De acuerdo a disposiciones tributarias, el exceso de retenciones en la fuente sobre el impuesto causado, es recuperable previa presentación del respectivo reclamo. Hasta la fecha de emisión de este informe (marzo 3 del 2009), no se ha registrado ninguna provisión por este concepto, pero se estima efectuarlo a partir del año 2009, nota 4.

A la fecha de los presentes estados financieros (marzo 3 del 2009), las declaraciones de impuesto a la renta correspondiente a los años 2008 y 2007, no han sido revisadas por el Servicio de Rentas Internas. La Administración considera que de existir revisiones posteriores las posibles observaciones que surjan no serán significativas. Los ejercicios económicos de los años 2005 al 2008 están a disposición para la revisión de las autoridades fiscales.

16. COMPROMISOS

Durante el año 2008, se suscribieron tres contratos con Corporación Nacional de Telecomunicaciones S.A. – CNT. Los ingresos y egresos registrados en el estado de resultados por la celebración de estos contratos ascienden a US\$. 1,170,278 nota 13 y US\$. 1,147,428 nota 14, respectivamente. Un detalle de los referidos contratos es el siguiente:

- **Contrato de reventa de servicio telecomunicaciones de Pacifictel S.A.**.- Fue suscrito el 26 de marzo del 2008 y proveerá a la Compañía el servicio de telecomunicaciones, con el objeto de que sean comercializados por éste, a los usuarios finales. La compañía se encargará de la facturación y recaudación por los servicios que ofrece a los usuarios. La vigencia del contrato es de 1 año renovable.

De acuerdo a lo estipulado en el Contrato, la Corporación Nacional de Telecomunicaciones emitirá a la Compañía mensualmente la factura correspondiente al contrato de reventa por los servicios de telecomunicaciones que hubiese contratado durante el mes. La Compañía no entregó a Corporación Nacional de Telecomunicaciones S.A. – CNT, la póliza de seguros establecida en el contrato para garantizar el fiel cumplimiento del mismo, en razón que de acuerdo al Instructivo del Contrato de Reventa de Servicios de Telecomunicaciones suscrito por la Presidencia Ejecutiva de Pacifictel S.A. de marzo 7 del 2008, estableció que las empresas de propiedad de Pacifictel S.A. están exoneradas de la presentación de garantías.

- **Contrato de promoción, publicidad, operación y mantenimiento de red**.- Fue suscrito el 18 de diciembre del 2007 y tiene como propósito la promoción, publicidad, operación y mantenimiento de la red utilizada para prestar el servicio denominado: 3.2.1 Internet por consumo, propiedad de Corporación Nacional de Telecomunicaciones S.A.. El presente contrato tiene una duración de 36 meses contados a partir de la fecha de suscripción del mismo.

La facturación y recaudación de la comercialización de este servicio será efectuada por Corporación Nacional de Telecomunicaciones S.A.. Las comisiones para la Compañía por la prestación de este servicio será del 30% para el primer año y luego del primer año será del 15% sobre la base de la recaudación.

- **Contrato para la prestación de servicios de soporte a la operación red de datos de Corporación Nacional de Telecomunicaciones S.A.**.- Fue suscrito el 17 de marzo del 2008, mediante el cual la Compañía se compromete a proveer a Corporación Nacional de Telecomunicaciones S.A., el servicio de operación, mantenimiento preventivo y correctivo, servicios comerciales, recaudación y asesoría a fin de poder brindar un adecuado servicio de transmisión pública de datos a nivel local, provincial, regional, nacional e internacional. La vigencia del presente contrato es de 12 meses. A la fecha de emisión de este informe (marzo 3 del 2009), la Administración se encontraba negociando la renovación de dicho contrato.

17. DERECHO AL USO DE LA MARCA

Al 31 de diciembre del 2008, la Compañía, comercializa el producto denominado: FAST.boy, el mismo que es de propiedad de la Corporación Nacional de Telecomunicaciones S.A. – CNT, la misma que esta en proceso de transferencia legal por la fusión de su anterior propietario (Andinanet S.A.). Hasta la fecha de emisión de este informe (marzo 3 del 2009), el derecho al uso de la marca (FAST.boy), esta registrado por cuenta de la Corporación Nacional de Telecomunicaciones S.A. – CNT.

18. AJUSTES Y RECLASIFICACIONES

Al 31 de diciembre del 2008 y 2007, se han reclasificado ciertos saldos, para su adecuada presentación y revelación de los estados financieros adjuntos.

19. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2008 y hasta la fecha de emisión de este informe (marzo 3 del 2009), no se produjeron eventos, que en la opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros que se adjuntan.
