

111.490

Deloitte & Touche  
Av. Amazonas N3517  
Telf: (593 2) 225 1319  
Quito - Ecuador  
Av. Tulcán 803  
Telf: (593 4) 245 2770  
Guayaquil - Ecuador  
www.deloitte.com

## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A los Accionistas y Junta de Directores  
de Medianet S.A.:

Hemos auditado los balances generales adjuntos de Medianet S.A. al 31 de diciembre del 2004 y 2003 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de caja por el año terminado el 31 de diciembre del 2004 y por el período de cinco meses terminados el 31 de diciembre del 2003. Estos estados financieros son responsabilidad de la administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en nuestras auditorías.

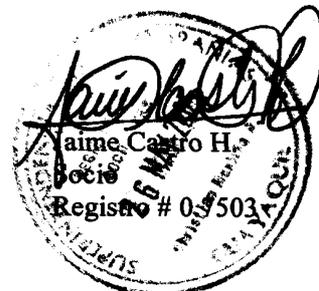
Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable que los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes hechas por la administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestras auditorías proveen una base razonable para nuestra opinión.

En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Medianet S.A. al 31 de diciembre del 2004 y 2003, los resultados de sus operaciones y sus flujos de caja por el año terminado el 31 de diciembre del 2004 y por el período de cinco meses terminados el 31 de diciembre del 2003, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

Los estados financieros adjuntos han sido preparados asumiendo que la Compañía continuará operando como negocio en marcha, los cuales prevén la realización de activos y cancelación de pasivos en el curso normal de los negocios. Como esta indicando en la nota 1, existen situaciones que originan dudas sustanciales sobre la continuidad de sus operaciones. Los estados financieros adjuntos no incluyen los ajustes necesarios que podrían resultar en la resolución de la incertidumbre referida anteriormente.

*Deloitte & Touche.*

SC-RNAE 019  
Marzo 28, 2005



Member of  
Deloitte Touche Tohmatsu

**MEDIANET S.A.****BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003**

(Expresados en U.S. dólares)

<b><u>ACTIVOS</u></b>	<b><u>Notas</u></b>	<b><u>2004</u></b>	<b><u>2003</u></b>
<b>ACTIVOS CORRIENTES:</b>			
Caja y bancos	3	156,000	280,149
Cuentas por cobrar	4	340,083	327,178
Pagos anticipados y Otros		<u>29,170</u>	<u>17,882</u>
Total activos corrientes		<u>525,253</u>	<u>625,209</u>
<b>ACTIVOS FIJOS:</b>			
	5		
Equipos de computación		1,851,868	1,724,448
Vehículos		29,875	29,875
Instalaciones		20,811	20,811
Equipos de oficina		21,198	19,630
Enseres de oficina		15,920	9,526
Muebles de oficina		13,816	6,909
Otros		<u>600</u>	<u>600</u>
Total		1,954,088	1,811,799
Menos depreciación acumulada		<u>(810,547)</u>	<u>(189,800)</u>
Activos fijos, neto		<u>1,143,541</u>	<u>1,621,999</u>
<b>OTROS ACTIVOS</b>		<u>19,096</u>	<u>21,105</u>
<b>TOTAL</b>		<u>1,687,890</u>	<u>2,268,313</u>
<b>CUENTAS DE ORDEN</b>	8	<u>3,192,482</u>	<u>880,340</u>

Ver notas a los estados financieros

---

**PASIVOS Y PATRIMONIO  
DE LOS ACCIONISTAS**

	<b><u>Notas</u></b>	<b><u>2004</u></b>	<b><u>2003</u></b>
<b>PASIVOS CORRIENTES:</b>			
Vencimiento corriente obligaciones largo plazo	6,9	138,981	
Obligaciones financieras	9		1,260,000
Cuentas por pagar		36,361	59,748
Gastos acumulados		<u>13,560</u>	<u>61,896</u>
Total pasivos corrientes		<u>188,902</u>	<u>1,381,644</u>
<b>OBLIGACIONES A LARGO PLAZO</b>			
	6,9	<u>1,121,019</u>	
<b>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:</b>			
Capital social	7	900,900	900,900
Aportes futura capitalización		88,471	88,471
Déficit		<u>(611,402)</u>	<u>(102,702)</u>
Patrimonio de los accionistas		377,969	886,669
TOTAL		<u>1,687,890</u>	<u>2,268,313</u>

---

**MEDIANET S.A.**

**ESTADOS DE RESULTADOS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y POR EL PERIODO  
DE CINCO MESES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003**

(Expresados en U.S. dólares)

	<b><u>Notas</u></b>	<b><u>2004</u></b>	<b><u>2003</u></b>
INGRESOS POR SERVICIOS	9	<u>1,202,998</u>	<u>441,645</u>
GASTOS:	9		
Depreciación y amortización		674,073	195,041
Servicios de terceros		374,803	130,120
Gastos financieros		153,726	59,676
Gastos de personal		180,739	49,596
Arrendamiento		203,791	39,801
Honorarios profesionales		5,662	17,665
Suministros		31,191	16,894
Mantenimiento y reparaciones		38,271	16,544
Impuestos, contribuciones y otros		<u>49,442</u>	<u>19,010</u>
Total		<u>1,711,698</u>	<u>544,347</u>
PERDIDA		<u>(508,700)</u>	<u>(102,702)</u>

Ver notas a los estados financieros

**MEDIANET S.A.**

**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y POR EL PERIODO  
DE CINCO MESES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003**

(Expresados en U.S. dólares)

	<u>Capital Social</u>	<u>Aportes Futura Capitalización</u>	<u>Déficit Acumulado</u>	<u>Total</u>
Integración de capital social	900			900
Pérdida			(102,702)	(102,702)
Aportes en efectivo		900,000		900,000
Capitalización	900,000	(900,000)		
Aportes en especies, nota 5		<u>88,471</u>		<u>88,471</u>
DICIEMBRE 31, 2003	900,900	88,471	(102,702)	886,669
Pérdida			(508,700)	(508,700)
DICIEMBRE 31, 2004	<u>900,900</u>	<u>88,471</u>	<u>(611,402)</u>	<u>377,969</u>

Ver notas a los estados financieros

**MEDIANET S.A.**

**ESTADOS DE FLUJOS DE CAJA  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y POR EL PERIODO  
DE CINCO MESES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003**

(Expresados en U.S. dólares)

	<b><u>2004</u></b>	<b><u>2003</u></b>
<b>FLUJOS DE CAJA DE (PARA) ACTIVIDADES DE OPERACION:</b>		
Recibido de bancos emisores	1,126,837	399,333
Pagado a proveedores y empleados	(853,003)	(549,541)
Intereses pagados	(208,380)	
Otros ingresos	<u>4,003</u>	<u>706</u>
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de operación	<u>69,457</u>	<u>(149,502)</u>
<b>FLUJOS DE CAJA PARA ACTIVIDADES DE INVERSION:</b>		
Adquisición de activos fijos	(143,391)	(1,723,328)
Otros activos	<u>(50,215)</u>	<u>(7,921)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(193,606)</u>	<u>(1,731,249)</u>
<b>FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</b>		
Obligaciones inmediatas con bancos emisores		1,260,000
Aporte capital social		<u>900,900</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de financiamiento		<u>2,160,900</u>
<b>CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA:</b>		
Aumento (disminución) neto durante el período	(124,149)	280,149
Inicio del año	<u>280,149</u>	<u>          </u>
<b>FIN DEL AÑO</b>	<b><u>156,000</u></b>	<b><u>280,149</u></b>

(Continúa...)

**MEDIANET S.A.**

**ESTADOS DE FLUJOS DE CAJA (Continuación...)  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y POR EL PERIODO  
DE CINCO MESES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003**

(Expresados en U.S. dólares)

	<b><u>2004</u></b>	<b><u>2003</u></b>
CONCILIACION DE LA PERDIDA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE (UTILIZADO EN) ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Pérdida	<u>(508,700)</u>	<u>(102,702)</u>
Ajuste para conciliar la pérdida con el efectivo neto utilizado en actividades de operación:		
Depreciación y amortización	674,073	189,800
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar	(80,801)	(340,362)
Pagos anticipados	56,608	(17,882)
Cuentas por pagar	(23,387)	59,748
Gastos acumulados	<u>(48,336)</u>	<u>61,896</u>
Total ajustes	<u>578,157</u>	<u>(46,800)</u>
 EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE (UTILIZADO EN) ACTIVIDADES DE OPERACION	 <u>69,457</u>	 <u>(149,502)</u>

Ver notas a los estados financieros

## **MEDIANET S.A.**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y POR EL PERIODO DE CINCO MESES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003**

---

#### **1. OPERACIONES Y ENTORNO ECONOMICO**

La Compañía está constituida en Ecuador desde febrero 3 del 2003, e inició sus operaciones en julio 31 del 2003, y sus actividades principales son las siguientes:

- Afiliación y mantenimiento de establecimientos para la aceptación de tarjetas de crédito, débito u otros instrumentos plásticos y/o electrónicos apropiados para efectuar transacciones de adquisiciones de bienes y/o servicios.
- Instalación, administración y mantenimiento de equipos de redes electrónicas para el envío y recepción de información entre instituciones financieras, sus subsidiarias y afiliadas y los clientes de éstas.

Los estados financieros han sido preparados en U.S. dólares como resultado del proceso de dolarización de la economía a través del cual el Gobierno Ecuatoriano fijo como moneda de curso legal del país, el dólar de los Estados Unidos de América.

Si bien el proceso de dolarización incorpora el dólar de los Estados Unidos de América como una moneda estable, la variación en los índices de precios al consumidor (véase Nota 10) en la República del Ecuador, ha tenido como efecto incrementar ciertos importes incluidos en los estados financieros adjuntos por el año terminado el 31 de diciembre del 2004. Por lo tanto, el análisis comparativo de tales estados financieros debe hacerse considerando tal circunstancia.

Los estados financieros adjuntos han sido preparados asumiendo que la Compañía continuará operando como negocio en marcha. Como está demostrado en los estados financieros adjuntos, durante el año 2004, los resultados de operaciones presentan pérdidas por US\$508,700, y al 31 de diciembre del 2004, registran déficit acumulado por US\$611,402 el cual representa el 62% del patrimonio. Las disposiciones de la Superintendencia de Compañías establecen que cuando las pérdidas acumuladas de una sociedad representan el 50% del capital más las reservas, la referida sociedad se encuentra en causal de disolución.

Las situaciones comentadas precedentemente originan incertidumbre sobre la viabilidad de la Compañía para continuar operando como negocio en marcha. La continuación de la Compañía como empresa en marcha depende de lograr niveles de comercialización aceptables que le permitan generar suficiente flujo de caja para cumplir con sus obligaciones en las fechas acordadas y obtener resultados de operaciones exitosos.

La administración de la Compañía nos ha manifestado que propondrá a los accionistas que de las acreencias registradas a favor de ellos sean transferidos al patrimonio los valores necesarios para salvar la causal de disolución, ya sea como aportes para aumento de capital o mediante la absorción de las pérdidas acumuladas.

## 2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Las políticas contables de la Compañía están basadas en Normas Ecuatorianas de Contabilidad establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Las Normas Ecuatorianas de Contabilidad requieren que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en su mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

A continuación se resumen las principales políticas contables utilizadas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros:

**Ingresos** - Los ingresos por servicios son reconocidos en los resultados del año en función a la emisión de las facturas por servicios.

**Valuación de Activos Fijos** - Al costo de adquisición, nota 5. El costo de los activos fijos, se deprecia de acuerdo al método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de 10 para muebles y enseres y equipos de oficina, y 3 para equipos electrónicos, equipos de computación y 5 instalaciones y vehículos.

## 3. CAJA Y BANCOS

Al 31 de diciembre del 2004, representa principalmente US\$155,000 en efectivo disponible en cuenta corriente en tres bancos locales.

## 4. CUENTAS POR COBRAR

	... Diciembre 31...	
	2004	2003
	(en U.S. dólares)	
Crédito tributario, IVA	191,408	207,114
Clientes, nota 9	119,959	42,312
Anticipos a proveedores	5,324	57,514
Credimatic S.A.	251	1,737
Otros	<u>23,141</u>	<u>18,501</u>
Total	<u>340,083</u>	<u>327,178</u>

Al 31 de diciembre del 2004, cuentas por cobrar clientes representa la facturación por servicios prestados en el mes de diciembre del 2004.

## 5. **ACTIVOS FIJOS**

El movimiento de las propiedades fue como sigue:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldo al inicio del año	1,621,999	
Adquisiciones	142,289	1,723,328
Aportes en especies		88,471
Gasto por depreciación	<u>(620,747)</u>	<u>(189,800)</u>
Saldo al fin del año	<u>1,143,541</u>	<u>1,621,999</u>

Al 31 de diciembre del 2004, Adquisiciones incluye principalmente licencias por US\$50,000 y varios equipos de Hardware de Comunicación por US\$50,072.

## 6. **OBLIGACIONES A LARGO PLAZO**

Al 31 de diciembre del 2004, Obligaciones a largo plazo representan obligaciones financieras otorgadas en el año 2003, las cuales fueron renovadas en enero del 2004, a 7 años plazo, con un año de gracia para el pago de capital. Estas obligaciones son pagaderas en dividendos mensuales y devengan intereses a la tasa del 12% anual.

<b>Años:</b>	(en U.S. dólares)
Vencimiento corriente	<u>138,981</u>
Largo Plazo:	
2006	174,572
2007	191,805
2008	222,627
2009	244,477
2010	279,380
2011	<u>8,158</u>
Total	<u>1,121,019</u>

## 7. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

**Capital Social** – Al 31 de diciembre del 2004 está representado por 900,900 acciones de valor nominal unitario de US\$1.

**Aporte futura capitalización** – Al 31 de diciembre del 2004, representa activos fijos entregados por el Banco Bolivariano como aporte para futura capitalización.

## 8. CUENTAS DE ORDEN

	... Diciembre 31...	
	<u>2004</u>	<u>2003</u>
	(en U.S. dólares)	
Bienes en Establecimientos Comerciales	1,432,922	748,293
Proyecto de implementación según presupuesto	<u>1,759,560</u>	<u>132,047</u>
Total	<u>3,192,482</u>	<u>880,340</u>

Al 31 de diciembre del 2004 y 2003, Bienes en Establecimientos Comerciales, representa 1,508 equipos terminales POS (Point of Sale) instalados en establecimientos con los cuales la Compañía firmó contrato de comodato por tiempo indefinido, siempre que asegure la utilización del equipo.

Proyecto de implementación según presupuesto, corresponde a diferencia originada entre el presupuesto de adquisiciones y las compras reales durante el período de cinco meses terminados al 31 de diciembre del 2003.

## 9. TRANSACCIONES SIGNIFICATIVAS CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Al 31 de diciembre 2004 y 2003, los saldos y las principales transacciones con compañías relacionadas son como sigue:

	... Diciembre 31...	
	<u>2004</u>	<u>2003</u>
	(en U.S. dólares)	
<b>CUENTAS POR COBRAR:</b>		
Banco Bolivariano	51,721	
Banco de la Producción	45,520	42,312
Banco Internacional	<u>22,718</u>	
Total	<u>119,959</u>	<u>42,312</u>
<b>OBLIGACIONES FINANCIERAS:</b>		
Banco Bolivariano S. A.	420,000	420,000
Banco de la Producción S. A.	420,000	420,000
Banco Internacional S. A.	<u>420,000</u>	<u>420,000</u>
Total	<u>1,260,000</u>	<u>1,260,000</u>

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
	(en U.S. dólares)	
<b>GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR:</b>		
Intereses financieros	<u>5.022</u>	<u>59.676</u>
 <b>INGRESOS POR SERVICIOS</b>	 <u>1.202.998</u>	 <u>441.645</u>
 <b>GASTOS:</b>		
Intereses financieros	<u>153.726</u>	<u>59.676</u>

Estas transacciones se realizan en condiciones similares que con terceros.

## **10. INDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR**

La información relacionada con el porcentaje de variación de los índices de precios al consumidor, preparada por el Instituto Nacional de Estadística y Censos, es como sigue:

<u>Año Terminado</u> <u>Diciembre 31</u>	<u>Variación</u> <u>Porcentual</u>
2003	6
2004	2

## **11. EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre del 2004 y la fecha del informe de los auditores independientes (marzo 28 del 2005) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.