

MEDIANET S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005

INDICE

Informe de los auditores independientes

Balances generales

Estados de resultados

Estados de cambios en el patrimonio

Estados de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros al 31 de diciembre del 2006

Notas a los estados financieros al 31 de diciembre del 2005

Abreviaturas usadas:

- | | | |
|------|---|-------------------------------------|
| US\$ | - | Dólares estadounidenses |
| NEC | - | Normas Ecuatorianas de Contabilidad |
| POS | - | Point of sale |



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los miembros del Directorio y
Accionistas de

Medianet S.A.

Guayaquil, 17 de abril del 2007

1. Hemos auditado el balance general adjunto de Medianet S.A. al 31 de diciembre del 2006 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado 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 nuestra auditoría. Los estados financieros de Medianet S.A. al 31 de diciembre del 2005 fueron auditados por otros auditores cuyo informe de fecha 25 de marzo del 2006, contiene una opinión sin salvedades sobre los referidos estados financieros.
2. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Auditoría. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas, de la evidencia que soporta las cuentas 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 de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para expresar una opinión.
3. En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Medianet S.A. al 31 de diciembre del 2006, y los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.
4. En la Nota 12 a los estados financieros se detallan los saldos por pagar y transacciones realizadas con compañías relacionadas al 31 de diciembre del 2006. Dichos saldos y transacciones con

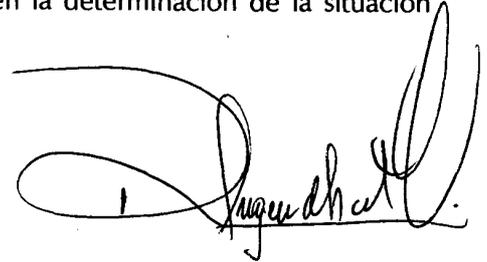


A los miembros del Directorio y
Accionistas de
Medianet S.A.
Guayaquil, 17 de abril del 2007

compañías y partes relacionadas inciden significativamente en la determinación de la situación financiera y los resultados de las operaciones de la Compañía.

PricewaterhouseCoopers

Número de Registro en las
Superintendencias de
Compañías: 011
Bancos y Seguros: AE 9101



Roberto Tugendhat V.
Socio
No. de Licencia
Profesional: 21730



MEDIANET S.A.

BALANCES GENERALES

31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005

(Expresado en dólares estadounidenses)

Activo	<u>2006</u>	<u>2005</u>	Pasivo y patrimonio	<u>2006</u>	<u>2005</u>
ACTIVO CORRIENTE			PASIVO CORRIENTE		
Caja y bancos	445,211	321,027	Porción corriente de las obligaciones bancarias a largo plazo	<u>391,870</u>	<u>175,184</u>
Cuentas por cobrar	550,291	369,586	Documentos y cuentas por pagar	42,670	37,007
Suministros	17,938	28,361	Impuestos por pagar	<u>51,500</u>	<u>38,776</u>
Gastos pagados por anticipado	<u>27,095</u>	<u>21,143</u>	Otras	<u>94,170</u>	<u>75,783</u>
Total del activo corriente	1,040,535	740,117			
ACTIVO FLD	2,130,768	1,696,303	Pasivos acumulados		
GASTOS DIFERIDOS Y OTROS ACTIVOS	18,078	19,333	Beneficios sociales	39,241	18,426
			Intereses por pagar	5,490	7,100
				<u>44,731</u>	<u>25,526</u>
			Total del pasivo corriente	530,771	276,493
			PASIVOS A LARGO PLAZO		
			Obligaciones bancarias a largo plazo	949,488	945,835
			PATRIMONIO (véase estado adjunto)	1,709,122	1,233,425
Total del activo	<u>3,189,381</u>	<u>2,455,753</u>	Total del pasivo y patrimonio	<u>3,189,381</u>	<u>2,455,753</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 14 son parte integrante de los estados financieros.


 Sr. Bolívar Maquilón García
 Gerente General


 Ing. Abel Villaruel
 Contador General



MEDIANET S.A.

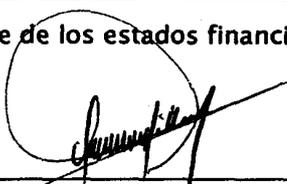
ESTADOS DE RESULTADOS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005
 (Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Ingresos por servicios		
Bancos asociados	1,680,771	1,519,216
Terceros	317,708	81,208
	<u>1,998,479</u>	<u>1,600,424</u>
Gastos operativos		
Gastos de personal	325,404	208,397
Servicios de terceros	325,680	377,072
Depreciaciones	533,981	350,415
Intereses pagados	141,407	147,044
Arriendo de inmuebles y enlaces	337,521	291,744
Mantenimiento y reparaciones	75,329	26,857
Materiales y suministros	59,812	45,391
Servicios básicos	61,124	58,326
Otros	82,253	54,077
	<u>55,968</u>	<u>41,101</u>
Utilidad operacional		
Otros ingresos no operacionales	6,221	3,726
	<u>62,189</u>	<u>44,827</u>
Utilidad antes de la participación de los trabajadores en las utilidades y del impuesto a la renta		
Participación de los trabajadores en las utilidades	(9,024)	-
Impuesto a la renta	(12,598)	-
Utilidad neta del año	<u>40,567</u>	<u>44,827</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 14 son parte integrante de los estados financieros.



 Sr. Bolívar Maquilón García
 Gerente General



 Ing. Abel Villarroel
 Contador General



MEDIANET S.A.

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005
 (Expresado en dólares estadounidenses)

	Capital pagado	Aportes para futura capitalización	Reserva Legal	Pérdidas acumuladas	Total
Saldos al 1 de enero del 2005	900,900	88,471	-	(611,402)	377,969
Resolución de Junta General de Accionistas					
Aportes de accionistas		810,629			810,629
Aumento de capital	899,100	(899,100)			-
Utilidad neta del año				44,827	44,827
Saldos al 31 de diciembre del 2005	<u>1,800,000</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(566,575)</u>	<u>1,233,425</u>
Liquidación de impuesto a la renta y participación laboral correspondiente al año 2005				(14,870)	(14,870)
Apropiación para reserva legal			7,052	(7,052)	-
Aportes de accionistas para futuras capitalizaciones		450,000			450,000
Utilidad neta del año				40,567	40,567
Saldos al 31 de diciembre del 2006	<u>1,800,000</u>	<u>450,000</u>	<u>7,052</u>	<u>(547,930)</u>	<u>1,709,122</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 14 son parte integrante de los estados financieros.


 Sr. Bolívar Maquillón García
 Gerente General


 Ing. Abel Villarroel
 Contador General



MEDIANET S.A.

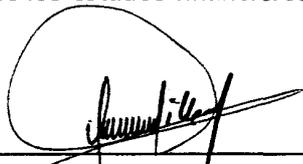
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005
 (Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Flujo de efectivo de las actividades de operación:		
Utilidad neta del año	40,567	44,827
Más cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo:		
Depreciación del año	533,981	350,415
	<u>574,548</u>	<u>395,242</u>
Liquidación de impuesto a la renta y participación laboral correspondiente al año 2005	(14,870)	-
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar	(180,704)	(29,504)
Suministros	10,423	(15,874)
Gastos pagados por anticipado	(5,952)	(4,460)
Documentos y cuentas por pagar	18,387	39,422
Pasivos acumulados	19,205	11,966
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>421,037</u>	<u>396,792</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:		
Adiciones netas de activo fijo	(968,447)	(903,177)
Aumento (disminución) neto en gastos diferidos y otros activos	1,255	(236)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	<u>(967,192)</u>	<u>(903,413)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:		
Aumento de porción corriente de deuda a largo plazo	216,686	36,203
Aportes para futuras capitalizaciones	450,000	810,629
Aumento (disminución) de Obligaciones bancarias a largo plazo	3,653	(175,184)
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento	<u>670,339</u>	<u>671,648</u>
Aumento neto de efectivo	<u>124,184</u>	<u>165,027</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	<u>321,027</u>	<u>156,000</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	<u>445,211</u>	<u>321,027</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 14 son parte integrante de los estados financieros.



 Sr. Bolívar Maquilón García
 Gerente General



 Ing. Abel Villarroel
 Contador General



MEDIANET S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2006**

NOTA 1 - OPERACIONES

Constitución y objeto social -

Medianet S.A. se constituyó en la ciudad de Guayaquil, República del Ecuador el 3 de febrero del 2003 e inició sus operaciones en julio del 2003. Su objeto principal es prestar servicios de afiliación y mantenimiento de establecimientos para aceptación de tarjetas de crédito, débito u otros instrumentos plásticos y/o electrónicos apropiados para efectuar transacciones de adquisición de bienes y servicios; así como la instalación, administración y mantenimiento de equipos y redes electrónicos para el envío y recepción de información e impresión electrónica remota de comprobantes de transacción, pagarés, documentos representativos de obligaciones u otros instrumentos similares, producto de las transacciones antes descritas; servicios que presta principalmente a instituciones financieras accionistas de la Compañía.

En mayo del 2003, la Compañía fue calificada por la Superintendencia de Bancos y Seguros, mediante Resolución No. SBS-DNJ-2003-0332, como una institución de servicios auxiliares del sistema financiero. Con ello, la Compañía queda sometida a la vigilancia por parte de este organismo de control en los términos de la Ley General de Instituciones del Sistema Financiero en todo lo que le fuere aplicable en atención a su naturaleza jurídica.

Las tarifas que la Compañía carga por sus servicios a los bancos accionistas atienden al flujo de efectivo requerido, en base al presupuesto, lo que asegura la continuidad de las operaciones; adicionalmente en el año 2006 la Compañía logró un volumen transaccional con clientes no socios suficiente para obtener un resultado positivo. Las proyecciones de la Compañía para el 2007 contemplan un resultado positivo similar con base al crecimiento de las transacciones efectuadas para terceros, dichas proyecciones no incluyen ingresos provenientes de la captación de nuevos clientes, para los que se están realizando propuestas o del desarrollo de otros productos para clientes actuales.

Las operaciones de Medianet S.A. corresponden a la prestación de servicios a varias instituciones del sistema financiero nacional, algunas de las cuales son sus accionistas y directores, a precios y bajo las condiciones establecidas con dichas instituciones, motivo por el cual los resultados de la Compañía dependen significativamente de estas condiciones.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

a) Preparación de los estados financieros -

Los estados financieros han sido preparados con base en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), y están basados en el costo histórico.

A menos que se indique lo contrario, todas las cifras presentadas en las notas están expresadas en dólares estadounidenses.

Con el objeto de uniformar la presentación de los estados financieros del 2005 con los del año 2006, se han efectuado ciertas reclasificaciones y/o agrupaciones de los estados financieros del año 2005.

La preparación de estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad involucra la elaboración de estimaciones contables que inciden en la valuación de determinados activos y pasivos y en la determinación de los resultados, así como en la revelación de activos y pasivos contingentes. Debido a la naturaleza de las estimaciones contables, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

b) Activo fijo -

Se muestra al costo histórico, menos la depreciación acumulada; el monto neto de los activos fijos no excede su valor de utilización económica.

El valor del activo fijo y la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se descargan de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro y los resultados de dichas transacciones se registran cuando se causan. Los gastos de mantenimiento y reparaciones se cargan a los resultados del año.

La depreciación de los activos se registra con cargo a las operaciones del año, utilizando tasas que se consideran adecuadas para depreciar el valor de los activos durante su vida útil estimada, siguiendo el método de la línea recta.

c) Participación de los empleados en las utilidades -

El 15% de la utilidad anual que la Compañía debe reconocer por concepto de participación laboral en las utilidades es registrado con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, con base en las sumas por pagar exigibles. El monto de participación de los empleados en las utilidades e impuesto a la renta correspondientes al año 2005 fue registrado en el estado de cambios en el patrimonio, con cargo a pérdidas acumuladas, durante el año 2006.

d) Provisión para Impuesto a la renta -

La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES
(Continuación)

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 25% de las utilidades gravables, la cual se reduce al 15% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente. La Compañía calculó el impuesto a la renta a la tasa del 25% para el año 2006. El monto de participación de los empleados en las utilidades e impuesto a la renta correspondientes al año 2005 fue registrado en el estado de cambios en el patrimonio, con cargo a pérdidas acumuladas, durante el año 2006.

e) Jubilación patronal y Bonificación por desahucio -

Debido a que la Compañía tiene tres años desde la fecha de su constitución, la Administración no ha considerado necesario constituir una provisión para estos beneficios calculados con base en un estudio actuarial.

f) Ingresos -

Los ingresos por servicios se llevan a resultados en base a su realización.

NOTA 3 - CUENTAS POR COBRAR

Composición:

Clientes	41,810
Anticipos a proveedores	392,779 (1)
Impuestos por cobrar	113,129 (2)
Anticipos al personal	2,196
Otros	377
	<u>550,291</u>

(1) Incluye US\$379,342 que corresponde a valores entregados a Unlimited Corp. para la compra de 500 POS.

(2) Incluye US\$21,496 y US\$35,546 en concepto de créditos tributarios generados durante el año 2006 por retenciones en la fuente de impuesto a la renta e impuesto al valor agregado, respectivamente y, US\$56,087 por estos conceptos generados en años anteriores. De acuerdo a las disposiciones tributarias vigentes, en monto del impuesto causado puede ser compensado con las retenciones de impuestos efectuadas a la Compañía.

NOTA 4 - GASTOS ANTICIPADOS

Comprende:

(Véase página siguiente)

NOTA 4 - GASTOS ANTICIPADOS
(Continuación)

Seguros	30,561
Mantenimiento	6,720
Arriendo	10,000
	<u>47,281</u>
Menos - amortización acumulada	(20,186)
	<u>27,095</u>

NOTA 5 - ACTIVO FIJO

Comprende:

		Tasa anual de depreciación
		%
POS (1)	2,952,452	20
Equipos y programas de computación	741,660	20 - 33
Muebles, enseres y equipos de oficina	59,858	10
Vehículos (1)	29,875	20
Instalaciones y otros	31,462	10 - 20
	<u>3,815,307</u>	
Menos - depreciación acumulada	(1,684,539)	
	<u>2,130,768</u>	

El movimiento del rubro es el siguiente:

Saldos al 1 de enero del 2006	1,696,302
Adiciones, netas (2)	968,447
Depreciación del año	(533,981)
Saldos al 31 de diciembre del 2006	<u>2,130,768</u>

(1) Véase Nota 2 b). Al 31 de diciembre del 2006 existen activos pignorados por US\$2,329,947 para respaldar obligaciones bancarias. Véase Notas 9 y 12.

(2) Al 31 de diciembre del 2006, corresponde principalmente a la adquisición de: i) POS por US\$780,920 y ii) Smartnets por US\$134,400.

NOTA 6 - GASTOS DIFERIDOS Y OTROS ACTIVOS

Líneas telefónicas	14,642
Depósitos en garantía	3,436
	<u>18,078</u>

NOTA 7 - DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR - OTROS

Composición:

Servicios básicos (agua, luz eléctrica, teléfono)	7,231
Provisión para pérdida de POS no asegurados	11,200
Desarrollo de softwares	9,204
Seguros por pagar	8,421
Otros (1)	15,444
	<u>51,500</u>

(1) Incluye principalmente provisiones por honorarios legales y servicios varios.

NOTA 8 - PASIVOS ACUMULADOS

Composición y movimiento:

	Saldos al 1 de enero del 2006	Incrementos	Pagos y/o utilizaciones	Saldos al 31 de diciembre del 2006
Beneficios sociales	18,426	86,074	65,259	39,241 (1)
Intereses por pagar	7,100	84,604	86,214	5,490
	<u>25,526</u>	<u>170,678</u>	<u>151,473</u>	<u>44,731</u>

(1) Incluye US\$9,024 de la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía.

NOTA 9 - OBLIGACIONES BANCARIAS A LARGO PLAZO

Composición:

<u>Institución</u>		<u>Interés anual</u> %
Banco Bolivariano C.A.	510,761	10 - 12
Banco Internacional S.A.	424,348	10.47 - 12
Banco de la Producción S.A. PRODUBANCO	406,249	10.60 - 12
	<u>1,341,358</u>	
Menos - Porción corriente de las obligaciones bancarias a largo plazo	<u>(391,870)</u>	
	<u>949,488</u>	(1)

NOTA 9 - OBLIGACIONES BANCARIAS A LARGO PLAZO

(Continuación)

(1) Préstamos contratados con pagos mensuales y cuyos vencimientos son hasta el año 2011.

Vencimientos anuales de los préstamos a largo plazo al 31 de diciembre del 2006:

2008	357,111
2009	267,288
2010	298,597
2011	26,492
	<u>949,488</u>

La Compañía ha entregado en garantía de estas deudas bancarias, prenda comercial ordinaria sobre ciertos bienes muebles. (Veáse Nota 5 y 12).

NOTA 10 - IMPUESTO A LA RENTA

Situación fiscal -

La Compañía no ha sido fiscalizada desde su constitución. Los años 2003 al 2006 aún están sujetos a una posible fiscalización.

Amortización de pérdidas fiscales acumuladas

De acuerdo con las disposiciones legales vigentes, la pérdida de un año puede compensarse con las utilidades que se obtuvieren dentro de los cinco años siguientes, sin exceder en cada año el 25% de las utilidades obtenidas. Durante el año terminado al 31 de diciembre del 2006, la Compañía dedujo del ingreso imponible aproximadamente US\$20,054, correspondientes a la amortización de pérdidas fiscales acumuladas, por lo que la provisión para impuesto a la renta del año se redujo en aproximadamente US\$5,014. Al cierre del año 2006, considerando los plazos de compensación arriba mencionados, la Compañía tiene pérdidas tributarias acumuladas por utilizar por aproximadamente US\$545,375.

Operaciones con partes relacionadas

El Decreto Ejecutivo No. 2430 publicado en el Suplemento al Registro Oficial No. 494 del 31 de diciembre del 2004 incorporó a la legislación tributaria, con vigencia a partir del 2005, nuevas normas sobre la determinación de resultados tributables originados en operaciones con partes relacionadas. Adicionalmente, mediante Resolución No. NAC-DGER2005-0640 publicadas el 16 de enero del 2006 en el Registro Oficial No 188, el Servicio de Rentas Internas (SRI) especificó que los requisitos para la presentación de información con referencia a dicha normativa tiene

NOTA 10 - IMPUESTO A LA RENTA

(Continuación)

relación únicamente para las operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior en el mismo periodo fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$300,000. Como se indica en la Nota 12, la Compañía no realizó transacciones con empresas relacionadas domiciliadas en el exterior.

NOTA 11 - CAPITAL SOCIAL

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2006 está constituido por 1,800,000 acciones ordinarias de valor nominal US\$1 cada una.

Durante el 2006 los accionistas realizaron aportes para futuros aumentos de capital por US\$450,000 los cuales serán capitalizados una vez que sea aprobado por la Junta General de Accionistas. Véase Nota 12 y estado de cambios en el patrimonio.

NOTA 12 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante el año 2006, con partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de partes relacionadas a las compañías con accionistas comunes, con participación accionaria significativa en la Compañía:

(Véase página siguiente)

NOTA 12 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS
(Continuación)

Ingresos por servicios:

Banco Bolivariano C.A.	754,345
Banco Internacional S.A.	367,147
Banco de la Producción S.A. PRODUBANCO	559,279
	<u>1,680,771</u>

Gastos administrativos y operativos:

Intereses pagados	
Banco Bolivariano C.A.	49,719
Banco Internacional S.A.	44,044
Banco de la Producción S.A. PRODUBANCO	47,644
	<u>141,407</u>
Otros gastos	
Banco Bolivariano C.A.	1,046
	<u>142,453</u>

Otros ingresos no operacionales:

Credimatic S.A.	1,891
	<u>1,891</u>

Aportes para futuras capitalizaciones:

Banco Bolivariano C.A.	150,000
Banco Internacional S.A.	150,000
Banco de la Producción S.A. PRODUBANCO	150,000
	<u>450,000</u>

Composición de los saldos con partes relacionadas que se originan principalmente de las transacciones antes mencionadas:

(Véase página siguiente)

NOTA 12 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS
(Continuación)

Activos

Caja y bancos	444,210
	<u>444,210</u>

Pasivos

Porción corriente de las obligaciones bancarias a largo plazo	
Banco Bolivariano C.A.	144,066
Banco Internacional C.A.	120,150
Banco de la Producción S.A. PRODUBANCO	127,654
	<u>391,870</u>
Intereses por pagar	<u>5,490</u>
Obligaciones bancarias a largo plazo	
Banco Bolivariano C.A.	366,695
Banco Internacional C.A.	304,198
Banco de la Producción S.A. PRODUBANCO	278,595
	<u>949,488</u>
	<u>1,346,848</u>

Los términos y condiciones bajo los cuales se realizaron estas operaciones no son, en general, equiparables a otras transacciones de igual especie realizadas con terceros.

NOTA 13 - CONTRATOS

Convenio de prestación conjunta de servicios masivos de cobros y otras transacciones -

En agosto del 2005 Medianet S.A. celebró un convenio de prestación de servicios conjuntos con una compañía de servicios generales de cobros, para que sus transacciones puedan pasar a través de la Red de POS que posee Medianet. Como parte de este convenio Medianet recibió ciertos equipos que han sido instalados en establecimientos comerciales afiliados, los mismos que pasarán a ser propiedad de Medianet en marzo del 2009.

El plazo de duración del convenio es de seis años a partir la fecha de suscripción del mismo.

NOTA 14 - EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2006 y la fecha de emisión de estos estados financieros (17 de abril del 2007) no se produjeron eventos que, en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.

MEDIANET S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2005

(En Dólares de los Estados Unidos de América)

(1) Descripción del Negocio y Resumen de Políticas Importantes de Contabilidad

(a) Descripción del negocio y Entorno Económico

MEDIANET S. A. fue constituida en la ciudad de Guayaquil, República del Ecuador mediante escritura pública del 3 de febrero del 2003 e inició sus operaciones en julio del 2003. Su actividad principal es prestar servicios de afiliación y mantenimiento de establecimientos para aceptación de tarjetas de crédito, débito u otros instrumentos plásticos y/o electrónicos apropiados para efectuar transacciones de adquisición de bienes y servicios; así como la instalación, administración y mantenimiento de equipos y redes electrónicos para el envío y recepción de información e impresión electrónica remota de comprobantes de transacción, pagarés, documentos representativos de obligaciones u otros instrumentos similares, producto de las transacciones antes descritas; servicios que presta principalmente a instituciones financieras accionistas de la Compañía.

Las tarifas que la Compañía carga por sus servicios a los bancos accionistas atienden al flujo de efectivo requerido, lo que asegura la continuidad de las operaciones; adicionalmente en el año 2005 la Compañía logró un volumen transaccional suficiente para obtener un resultado positivo. Las proyecciones de la Compañía para el 2006 contemplan un resultado positivo similar con base al crecimiento de las transacciones efectuadas para terceros, proyecciones que la administración considera se han realizado en forma muy conservadora, debido a que no incluyen ingresos provenientes de la captación de nuevos clientes, para los que se están realizando propuestas o del desarrollo de otros productos para clientes actuales.

Con el esquema monetario de dolarización, el alto precio internacional del petróleo y las remesas de los emigrantes, la economía ecuatoriana continúa experimentando estabilidad aunque con alza de inflación y desaceleración del crecimiento económico. La inestabilidad política ha impedido la implantación de las reformas estructurales necesarias para un crecimiento sustentable por lo que la estabilidad de la economía ecuatoriana continúa dependiendo del precio internacional del petróleo.

(b) Base de Presentación

Los estados financieros son presentados en dólares de los Estados Unidos de América, moneda de medición de la Compañía y de curso legal y de unidad de cuenta del Ecuador desde marzo del 2000.

La Compañía prepara sus estados financieros en base el método de acumulación de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), emitidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador, las que han sido adoptadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Para aquellas situaciones específicas que no están consideradas en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad se siguen las políticas o prácticas establecidas o permitidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

(Continúa)

MEDIANET S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América)

(c) Muebles, Enseres y Equipos

Los muebles, enseres y equipo están registrados al costo de adquisición y se deprecian utilizando el método de línea recta, en base a la vida útil estimada de los respectivos activos, según los siguientes porcentajes anuales:

Muebles, enseres y equipos de oficina	10%
Equipos y programas de computación	20% y 33%
Vehículos	20%
Otros	<u>10% y 20%</u>

En 2005 la Compañía cambió la estimación de vida útil de 3 a 5 años, de ciertos equipos de computación con base a una revisión de los mismos, considerando entre otros factores, el tiempo promedio que los fabricantes mantienen los equipos y componentes de reemplazo en el mercado, y el tiempo estimado de uso en función de las transacciones promedio esperadas por la Compañía. El efecto de este cambio en estimación contable fue disminuir el gasto de depreciación en aproximadamente US\$285,000.

(d) Reconocimiento de Ingresos

Los ingresos por servicio son reconocidos en el estado de utilidades cuando el servicio es prestado. Ningún ingreso es reconocido si existen incertidumbres significativas respecto a los costos asociados o a la recuperación de la consideración adeudada.

(e) Costos Financieros

Los costos financieros son reconocidos como un gasto en el período en el cual son incurridos.

(f) Reserva para Jubilación Patronal e Indemnizaciones por Desahucio

El Código de Trabajo de la República del Ecuador establece la obligación por parte de los empleadores de conceder jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido un mínimo de 25 años de servicio en una misma institución. Además, dicho Código establece que cuando la relación laboral termine por desahucio, el empleador deberá pagar una indemnización calculada en base al número de años de servicio.

La Compañía no ha establecido reservas para estos beneficios. Con base a que el tiempo de servicio promedio de los empleados de la Compañía no llega a 3 años, la administración considera que la reserva requerida y el gasto del año no serían significativos.

(g) Uso de Estimaciones

La preparación de los estados financieros de acuerdo con las normas ecuatorianas de contabilidad, requiere que la Administración de la Compañía realice estimaciones y

(Continúa)

MEDIANET S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América)

supuestos que afectan los saldos reportados de activos y pasivos y revelación de contingentes a la fecha de los estados financieros. Los resultados reales podrían diferir de aquellas estimaciones y tales diferencias podrían ser significativas.

(2) Cuentas por Cobrar

Al 31 de diciembre del 2005 y 2004 las cuentas por cobrar se detallan como sigue:

		<u>2005</u>	<u>2004</u>
Clientes	US\$	204,200	124,702
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta (nota 4)		30,756	15,862
Impuesto al valor agregado – crédito tributario		132,290	191,408
Empleados		1,627	435
Anticipo a proveedores		-	5,324
Otras		<u>713</u>	<u>2,352</u>
	US\$	<u>369,586</u>	<u>340,083</u>

El saldo por cobrar de impuesto al valor agregado corresponde a la diferencia entre el impuesto pagado principalmente en compras de muebles, enseres y equipos y el monto neto resultante del impuesto que como agente de percepción la Compañía carga en la facturación de sus servicios menos las retenciones que efectúan sus clientes. Dicha diferencia constituye crédito tributario que la Compañía deducirá del impuesto al valor agregado de años subsiguientes.

(3) Muebles, Enseres y Equipos

El detalle de muebles, enseres y equipos al 31 de diciembre del 2005 y 2004 es el siguiente:

		<u>2005</u>	<u>2004</u>
Muebles, enseres y equipos de oficina	US\$	54,955	50,934
Equipos de computación y programas		2,748,594	1,851,868
Vehículos		29,875	29,875
Instalaciones y otros		<u>21,411</u>	<u>21,411</u>
		2,854,835	1,954,088
Menos depreciación acumulada		<u>1,158,532</u>	<u>810,547</u>
	US\$	<u>1,696,303</u>	<u>1,143,541</u>

El movimiento de los muebles, enseres y equipos en los años que terminaron el 31 de diciembre del 2005 y 2004 es como sigue:

MEDIANET S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América)

		<u>2005</u>	<u>2004</u>
Saldo al inicio del año	US\$	1,143,541	1,621,999
Adquisiciones		905,247	142,289
Ventas/retiros		(2,070)	-
Depreciación		<u>(350,415)</u>	<u>(620,747)</u>
Saldo al final del año	US\$	<u>1,696,303</u>	<u>1,143,541</u>

(4) Deuda a Largo Plazo menos Vencimientos Circulante de la Deuda a Largo Plazo

Al 31 de diciembre del 2005 y 2004 la deuda a largo plazo corresponde a préstamos otorgados por los bancos accionistas de la Compañía para la adquisición de activos fijos. Estos préstamos son pagaderos en dividendos mensuales iguales hasta enero del 2011, devengan tasa de interés fija del 12% anual y se detallan como sigue:

		<u>2005</u>	<u>2004</u>
Banco Bolivariano C. A.	US\$	373,811	420,000
Banco Produbank		373,604	420,000
Banco Internacional		<u>373,604</u>	<u>420,000</u>
		1,121,019	1,260,000
Menos vencimientos circulantes de la deuda a largo plazo		<u>175,184</u>	<u>138,981</u>
Deuda a largo plazo, menos vencimientos circulantes	US\$	<u>945,835</u>	<u>1,121,019</u>

La Compañía ha constituido prenda comercial ordinaria sobre muebles, enseres, equipos y vehículos con valor neto en libros al 31 de diciembre del 2005 de US\$705,613 para garantizar los préstamos antes indicados.

Los vencimientos anuales de la deuda a largo plazo son como sigue: 2006 US\$175,184; 2007 US\$192,444; 2008 US\$223,348; 2009 US\$245,289; 2010 US\$276,596 y 2011 US\$8,158.

(5) Cuentas y Gastos Acumulados por Pagar

Las cuentas y gastos acumulados por pagar al 31 de diciembre del 2005 y 2004 se detallan así:

		<u>2005</u>	<u>2004</u>
Proveedores	US\$	38,582	30,058
Retenciones de impuesto por pagar		31,766	4,422
Aportes patronales y beneficios sociales		18,426	10,419
Intereses por pagar		7,099	5,022
Varias		<u>5,436</u>	<u>-</u>
	US\$	<u>101,309</u>	<u>49,921</u>

(Continúa)

MEDIANET S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América)

(6) Transacciones con Partes Relacionadas

Según se indica en la nota 1 la Compañía presta sus servicios a tres instituciones bancarias que son sus accionistas. Adicionalmente, la Compañía presta el servicio de uso de su sistema de comunicación y transaccional para cobros masivos a una compañía afiliada de uno de los bancos accionistas.

Un resumen de los saldos y transacciones con partes relacionadas al y por el año que terminó el 31 de diciembre del 2005 y 2004 es el siguiente:

		<u>2005</u>	<u>2004</u>
Activos:			
Efectivo en caja y bancos	US\$	320,026	155,000
Cuentas por cobrar		<u>181,175</u>	<u>119,959</u>
Pasivos:			
Vencimientos circulantes de la deuda a largo plazo	US\$	175,184	138,981
Deuda a largo plazo menos vencimientos circulantes		945,835	1,121,019
Intereses por pagar		<u>7,099</u>	<u>5,022</u>
Ingresos por servicios	US\$	<u>1,524,572</u>	<u>1,202,998</u>
Egresos:			
Intereses pagados	US\$	<u>147,026</u>	<u>153,726</u>

(7) Impuesto a la Renta

La tasa corporativa de impuesto a la renta es el 25%. Dicha tasa se reduce al 15% si las utilidades se reinvierten en la Compañía a través de aumento en el capital acciones. Los dividendos que se distribuyan con cargo a utilidades gravadas con el 25% de impuesto a la renta, no están sujetos a impuestos adicionales.

La siguiente es una conciliación entre el gasto de impuesto a la renta estimado (beneficio tributario) y aquel que resultaría de aplicar la tasa impositiva corporativa del 25% a la utilidad (pérdida) según estado de utilidades que se acompaña:

		<u>2005</u>	<u>2004</u>
Impuesto (beneficio tributario) que resultaría de aplicar la tasa impositiva del 25% a la utilidad (pérdida) según estados de resultados que se acompaña	US\$	11,207	(127,175)
Aumento (disminución) resultante de:			
Gastos no deducibles		2,466	4,474
Participación de trabajadores en la utilidad		(1,539)	-
Amortización por pérdidas tributarias		<u>(3,418)</u>	-
	US\$	<u>8,716</u>	<u>(122,701)</u>

(Continúa)

MEDIANET S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América)

Los estados financieros adjuntos no incluyen el gasto estimado de impuesto a la renta ni el 15% de la utilidad antes de impuesto a la renta que la Compañía está obligada a distribuir entre sus empleados de acuerdo a lo establecido en el Código de Trabajo y que se estima en US\$6,153.

De acuerdo a las disposiciones tributarias vigentes, el monto del impuesto causado puede ser compensado con las retenciones de impuesto efectuadas a la Compañía. El saldo de retenciones de impuesto a la renta de US\$30,756 incluye US\$15,518 de retenciones efectuadas durante el año 2005 y US\$17,238 de años anteriores.

De acuerdo la Ley de Régimen Tributario Interno, las pérdidas tributarias pueden compensarse con las utilidades que se obtengan en los cinco periodos impositivos subsiguientes, sin que exceda en cada periodo el 25% de la utilidad sujeta a impuesto a la renta. Al 31 de diciembre del 2005, las pérdidas tributarias compensables contra utilidades futuras hasta el año 2009 inclusive, ascienden a aproximadamente US\$565,429.

Las declaraciones de impuesto a la renta, retenciones en la fuente e impuesto al valor agregado presentadas por la Compañía por los años 2003 al 2005 están abiertas a revisión de las autoridades tributarias.

(8) Estado de Flujos de Efectivo

La siguiente es la conciliación de la utilidad neta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación:

		<u>2005</u>	<u>2004</u>
Utilidad (pérdida)	US\$	44,827	(508,700)
Ajustes para conciliar la utilidad al efectivo neto provisto por las actividades de operación:			
Depreciaciones y amortizaciones		373,526	674,073
Cambios en activos y pasivos:			
Aumento en cuentas por cobrar		(29,503)	(12,904)
Aumento en suministros		(11,678)	(9,119)
Aumento en pagos anticipados		(24,029)	(2,170)
Aumento en otros activos		(7,975)	-
Aumento (disminución) en cuentas y gastos acumulados por pagar		<u>51,388</u>	<u>(71,723)</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	US\$	<u>396,556</u>	<u>69,457</u>

(9) Compromisos

En agosto del 2005 Medianet S. A. celebró un contrato de prestación de servicios con una compañía afiliada de uno de los Bancos Asociados para la prestación conjunta de servicios masivos de cobros a través del Sistema de POS, los principales términos de este convenio se resumen a continuación:

MEDIANET S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América)

Como parte del convenio la compañía asociada entregó 650 terminales POS a Medianet S. A., los que han sido instalados en su red de establecimientos afiliados y se estableció como valor a cancelar por tales terminales un porcentaje de la tarifa que Medianet S. A. recibe por cada transacción que se realice en los 650 POS de su red relacionadas con el servicio de la compañía asociada. Los POS antes mencionados pasarán a ser propiedad de Medianet S. A. en un plazo de tres años.

El plazo de duración del convenio es de seis años contados a partir de la fecha de suscripción de un acta que certifique el inicio operativo de la transaccionalidad de al menos uno de los servicios de la compañía con los tres bancos accionistas de Medianet S. A..

Al 31 de diciembre del 2005, no se han iniciado las transacciones con los bancos accionistas; consecuentemente, aunque los 650 POS antes mencionados están en posesión de Medianet, la Compañía procederá a su registro contable una vez que se certifique el inicio operativo de transaccionalidad mediante la firma del acta respectiva.

(10) Reclasificaciones

Ciertas reclasificaciones han sido hechas a los saldos del año 2004 previamente informados, para propósitos de uniformidad con la presentación utilizada en el 2005.