

Informe de los Auditores Independientes

A la Junta de Accionistas
Proteco Coasin S.A.

- 1 Hemos efectuado la auditoría del balance general adjunto de Proteco Coasin S.A. al 31 de diciembre de 2005, y los correspondientes estados de resultados, cambios en el patrimonio y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros y las notas financieras que se acompañan fueron preparados y son responsabilidad de la administración de Proteco Coasin S.A.. Los estados financieros al 31 de diciembre de 2004 fueron auditados por otro auditor independiente expresando una opinión con dos salvedades de fecha 11 de febrero de 2005 y han sido incluidos solamente con fines comparativos. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en nuestra auditoría.
- 2 Excepto por lo descrito en el párrafo No 3 y 4, efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en la República del Ecuador. Estas normas establecen que planificamos y realizemos la auditoría para obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros están libres de errores significativos. Una auditoría incluye examinar, sobre una base selectiva, la evidencia que respalda los resultados y las revisiones en los estados financieros. Una auditoría incluye evaluar los principios de contabilidad utilizados y las estimaciones significativas hechas por la administración, como la presentación en conjunto de los estados financieros. Consultados con nuestra auditoría ofrece una base razonable para nuestra opinión.
- 3 No hemos recibido respuesta a la información sobre la inversión que mantiene la compañía en la empresa respectiva en valor patrimonial proporcional en la misma, el saldo de la inversión al 31 de diciembre de 2005 es de US\$ 281.04,17.
- 4 Al 31 de diciembre de 2005 la compañía no ha procedido a revisar la provisión por obsolescencia de inventario que mantiene por US\$ 65.285,06 considerando que los productos que comercializa la compañía son de carácter tecnológico los cuales pueden variar su valor de mercado al momento de realizarse.
- 5 En nuestra opinión, excepto por los efectos de los ajustes que pudieran haberse determinado, si hubiéramos podido examinar la evidencia en relación a lo descrito en los párrafos 3 y 4, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de Proteco Coasin S.A. al 31 de diciembre de 2005, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las normas ecuatorianas de contabilidad y normas o prácticas establecidas o permitidas por la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador.

AUDITRICONT Cía. Ltda.

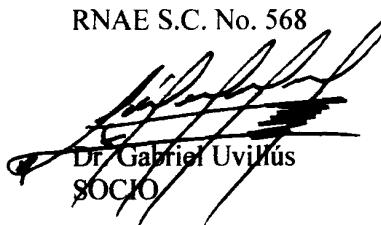
*SOLUCIONES TRIBUTARIAS
CONTABLES INTEGRALES*

*AUDITORIA
TRIBUTACION
CONTABILIDAD*

6 Este informe se emite únicamente para los accionistas y administradores de la Compañía. La distribución a terceros diferentes a los mencionados anteriormente es bajo la total responsabilidad de la administración.

Quito-Ecuador, Marzo 31 de 2006

AUDITRICONT CIA. LTDA.
RNAE S.C. No. 568


Dr. Gabriel Uvillus
SOCIO



Proteco Coasin S.A.
Estados de Resultados

(Expresado en dólares americanos)

	Año terminado el 31 de diciembre de	
	2005	2004
Ventas	US\$ 2.623.077,66	US\$ 2.429.203,78
Costo de las ventas	<u>(2.069.711,88)</u>	<u>(1.736.104,42)</u>
Utilidad bruta	553.365,78	693.099,36
(Menos) Gastos de administración y ventas	<u>(647.154,40)</u>	<u>(800.979,51)</u>
Utilidad operacional	(93.788,62)	(107.880,15)
(Más) Ingresos no operacionales <i>(nota 15)</i>	164.272,19	103.678,01
(Menos) Gastos no operacionales <i>(nota 16)</i>	(50.080,70)	<u>(25.946,93)</u>
Utilidad (Pérdida) antes de participaciones e impuestos	20.402,87	(30.149,07)
Participación trabajadores	(3.060,43)	-
Reserva legal	(1.734,24)	
Utilidad (pérdida) neta del ejercicio	US\$ 15.608,20	US\$ (30.149,07)

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

Proteco Coasim S.A.
Estados de Cambios en el Patrimonio

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004

(Expresado en dólares americanos)

	Capital social	Reserva legal	Reserva facultativa	Reserva de capital	Aporte futura capitalización	Reserva por valuación de inversiones	Reserva por valuación propiedad planta y equipo	Pérdidas acumuladas	Resultado del ejercicio	Total patrimonio
Saldos al 31 de diciembre de 2003	US\$ 482.000	10.973,23	13.276,10	814.429,64	100.000	190.639,43	300.532,21	(1.093.757,21)	(106.671,72)	711.421,68
Transferencia resultados acumulados								(106.671,72)	106.671,72	-
Registro 25% impuesto a la renta								(24.542,45)		(24.542,45)
Resultado del ejercicio									(30.149,07)	(30.149,07)
Saldos al 31 de diciembre de 2004	US\$ 482.000,00	10.973,23	13.276,10	814.429,64	100.000,00	190.639,43	300.532,21	(1.224.971,38)	(30.149,07)	656.730,16
Transferencia a resultados acumulados	-	-	-	-	-	-	-	(30.149,07)	30.149,07	-
Revaluaciones	-	-	-	-	-	-	111.297,18	-	-	111.297,18
Reversión de valuación	-	-	-	-	-	-	(169.067,29)	-	-	(169.067,29)
Apropiaciación de reserva legal	-	1.734,24	-	-	-	-	-	-	-	1.734,24
Resultado del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	-	15.608,20	15.608,20
Saldos al 31 de diciembre de 2005	US\$ 482.000,00	12.707,47	13.276,10	814.429,64	100.000,00	190.639,43	242.762,10	(1.255.120,45)	15.608,20	616.302,49

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

Proteco Coasin S.A.
Estados de Flujos de Efectivo

(Expresado en dólares americanos)

Año terminado el 31 de diciembre de
2005 2004

Flujos de efectivo y equivalentes de efectivo por las actividades de operación:

Utilidad (Pérdida) del ejercicio	US\$ 15.608,20	US\$ (30.149,070)
Ajustes para conciliar la utilidad (pérdida) con el efectivo y equivalentes de efectivo neto provisto por las actividades de operación.		
Provisión de cuentas incobrables	4.219,44	-
Participación trabajadores	3.060,43	-
Depreciación	33.643,93	31.107,12
Amortización	-	5.076,29
Condonación cuentas por pagar accionistas	-	(39.834,00)
Reversión obligaciones antiguas	-	(16.000,00)
Conciliación de cuentas varias	-	(13.470,46)
Reversión intereses por condonación	-	4.278,36
Conciliación de cuentas al costo	-	4.402,03
Provisión honorarios	-	10.500,02
Pérdida en venta de activos	841,68	751,85
Utilidad en venta de activos	(139.067,29)	(44,64)
Reserva legal	1.734,24	-
	(79.959,37)	(43.382,50)

Cambios en activos y pasivos operativos

Variaciones en activos		
(Aumento) cuentas por cobrar	(35.529,87)	(260.197,67)
(Aumento) inventarios	(94.890,67)	(109.024,01)
Disminución anticipos proveedores	-	144.855,75
(Aumento) Disminución pagos anticipados	(1.965,51)	12.401,89
(Aumento) Disminución activos varios	(12.498,49)	18.339,82

Variaciones en pasivos

Variaciones en pasivos		
Aumento cuentas por pagar	130.403,56	257.384,20
(Disminución) provisiones sociales	(8.407,25)	(485,86)
Aumento (Disminución) impuestos y aportes por pagar	39.156,38	(23.651,98)
(Disminución) otras cuentas por pagar	-	(6.993,43)
Efectivo neto provisto (usado) en las actividades de operación	(63.691,22)	(10.753,79)

Flujos de efectivo en actividades de inversión

Adquisición de equipo	(1.350,00)	(16.837,57)
Adiciones de otros activos	(863,00)	(1.226,46)
Producto de la venta de activos	-	2.786,07
Efectivo recibido por venta de propiedad	140.000,00	-
Adiciones poryectos en desarrollo	(18.261,13)	-
Efectivo neto provisto (usado) por las actividades de inversión	119.525,87	(15.277,96)

Flujos de efectivo en actividades de financiamiento

Obligaciones bancarios, neta	(7.821,83)	7.821,83
Préstamos de accionistas	30.000,00	36.310,00
Antcipo de clientes	132.740,06	-
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento	154.918,23	44.131,83
 Aumento neto en efectivo	210.752,88	18.100,08
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	35.365,46	17.265,38
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	246.118,34	35.365,46

Notas a los estados financieros

(1) Resumen de Políticas Importantes de Contabilidad

(a) Descripción del Negocio

Proteco Coasin S.A., es una compañía de nacionalidad ecuatoriana, con domicilio principal en la ciudad de Quito. La compañía fue constituida, mediante escritura pública otorgada en la ciudad de Quito el 14 de Abril de 1972, e inscrita en el registro mercantil del Cantón Quito, del mismo año.

La compañía Proteco Coasin S.A. en el año 2003 realizó la fusión con la Compañía Coasintelecom S.A. ante el Notario Trigésimo Séptimo Dr. Roberto Dueñas Mera, el 1 de octubre de 2003; en la cual Proteco Coasin S.A. asumió todos los derechos y obligaciones sobre ésta.

La principal actividad de la compañía es la ejecución de actos de comercio mercantiles, especialmente la importación de instrumental técnico y actividades de representación, distribución, subdistribución y mantenimiento de equipo de telecomunicaciones.

(b) Base de presentación

La compañía registra sus operaciones y prepara sus estados financieros de acuerdo con las normas ecuatorianas de contabilidad [NEC]. En aquellos aspectos específicos no contemplados en las normas ecuatorianas de contabilidad, se siguen las prácticas establecidas o permitidas por la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador.

Las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) son similares a las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) de las que se derivan. Las NEC se refieren a presentación de estados financieros, estado de flujos de efectivo, contingencias y eventos que ocurren después de la fecha del balance, contabilización de errores fundamentales y cambios en políticas contables y revelaciones de partes relacionadas

(c) Provisión cuentas incobrables

La compañía mantiene como política efectuar una provisión para cuentas incobrables en función de lo establecido en la Ley de Régimen Tributario Interno en razón del 1% de las cuentas por cobrar corrientes del año y sin exceder el 10% de la cartera total.

Notas a los estados financieros (continuación)

(d) Inventarios

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004, los inventarios se encuentran valorados por el método promedio ponderado, el que no excede el valor de mercado.

(e) Bienes en arrendamiento mercantil

Los cargos originados en contratos de arrendamiento mercantil se registran en los resultados del año en función de sus devengamientos.

(f) Propiedad, Mobiliario y Equipo

La propiedad, mobiliario y equipo está registrado al valor convertido a dólares una vez aplicada la NEC No 17 y al costo aquellos adquiridos a partir del 1 de abril de 2000. Para el año 2005, la compañía realizó la revaluación de terrenos y vehículos. Las depreciaciones, han sido determinadas a base del método línea recta en función de la vida útil de los bienes, de acuerdo a los siguientes porcentajes:

Edificios	5%
Adecuaciones	10%
Muebles, equipos y herramientas	10%
Vehículos	20%
Equipo electrónico	33%

(g) Provisión Beneficios Sociales

La compañía ha provisionado los beneficios sociales que de acuerdo a las disposiciones legales corresponde a los trabajadores, rigiéndose a lo dispuesto en el Código de Trabajo e Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS), tales como: Fondos de Reserva, Décimo Tercer Sueldo, Décimo Cuarto Sueldo.

(h) Impuesto a la Renta

La tarifa de Impuesto a la Renta que se encuentra vigente es del 25% y 15% para utilidades que reinvierte la compañía. De acuerdo a la Ley de Régimen Tributario Interno la compañía puede amortizar sus pérdidas tributarias hasta los cinco años posteriores de producidas las pérdidas, hasta el 25% de la base imponible de cada año.

Notas a los estados financieros (continuación)

(1) Participación Trabajadores

De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades anuales de la compañía en un 15% de la utilidad neta del ejercicio.

(2) Efectivo y equivalentes de efectivo

Un detalle de efectivo y equivalencias de efectivo al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es como sigue:

	2005	2004
Caja	US\$ 1.700,00	US\$ 1.750,00
Bancos	242.378,23	33.615,46
Inversiones	<u>2.040,11</u>	
	<u>US\$ 246.118,34</u>	<u>US\$ 35.365,46</u>

(3) Cuentas por cobrar - clientes

Un detalle de cuentas por cobrar – clientes al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es como sigue:

	2005	2004
	US\$	US\$
Clientes	435.317,39	438.160,52
Provisión cuentas incobrables	<u>(749,91)</u>	<u>(34.903,47)</u>
	<u>US\$ 434.567,48</u>	<u>US\$ 403.257,05</u>

El movimiento de la provisión de cuentas incobrables fue como sigue:

	2005	2004
Saldo inicial	US\$ (34.903,47)	US\$ (34.903,47)
Adiciones	(4.219,44)	-
Castigos	<u>38.373,00</u>	-
	<u>US\$ (749,91)</u>	<u>US\$ (34.903,47)</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

(4) Otras Cuentas por Cobrar

Un detalle de otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es como sigue:

	2005	2004
	US\$	US\$
Anticipo proveedores	41.269,46	40.855,32
Otras cuentas por cobrar	2.565,54	17.296,86
Préstamos empleados	10.911,61	3.606,03
Cuentas por cobrar accionistas	3.796,80	1.751,49
Compañías especiales	10.188,25	9.803,88
Compañías relacionadas	2,80	1.581,59
Otras cuentas por cobrar no comerciales	18.829,49	4.332,16
	US\$ 87.563,95	US\$ 79.227,33

(5) Inventarios

Un detalle de inventarios al 31 de diciembre de 2005 y 2004 por es como sigue:

	2005	2004
	US\$	US\$
Equipos	104.508,40	167.979,90
Repuestos	6.426,13	6.596,43
Intangibles	106.347,12	72.082,09
Otros productos	48.969,49	49.047,41
Comprometidos clientes	14.964,32	291,45
Garantías	7.962,55	7.962,55
Préstamos	5.292,07	5.292,07
Obsoletos	65.190,89	57.743,61
Inventarios en tránsito	121.088,06	35.299,77
Provisión inventarios obsoletos	(65.285,06)	(65.285,06)
	US\$ 415.463,97	US\$ 337.010,22

Al 31 de diciembre de 2004, la compañía mantiene inventarios, por US \$ 49.729,96, que no han tenido movimiento por dos años y que no se incluyen como parte de la provisión para obsolescencia de inventarios de US \$ 65.285,06 y que corresponden a partes y piezas que permiten cubrir garantía técnica de provisión de repuestos, especialmente en contratos con el Sector Público.

Notas a los estados financieros (continuación)

(6) Pagos Anticipados

Un detalle de pagos anticipados al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es como sigue:

		2005	2004
Retenciones en la fuente	US\$	68.006,93	43.054,79
Anticipo impuesto a la renta		12.282,70	12.282,70
Crédito tributario IVA		14.161,87	23.464,82
Seguros pagados por adelantado		1.626,37	1.148,18
	US\$	<u>96.077,87</u>	US\$ <u>79.950,49</u>

(7) Propiedad, mobiliario y equipo

Un detalle de propiedad, mobiliario y equipo al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es como sigue:

		2005	2004
Terrenos	US\$	-	US\$ 117.540,00
Edificios		228.670,70	187.097,00
Adecuaciones		19.491,99	19.491,99
Vehículos		15.382,01	15.382,01
Muebles y enseres,			
Herramientas		116.518,87	116.443,87
Equipo electrónico		109.374,43	<u>93.031,10</u>
		<u>489.438,00</u>	<u>548.985,97</u>
(-) Depreciación acumulada		(221.227,47)	(195.373,93)
	US\$	<u>268.210,53</u>	<u>353.612,04</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

El movimiento de propiedad, mobiliario y equipo al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es como sigue:

	2005		2004
Saldo al Inicio del año	US\$ 353.612,04	US\$	375.127,90
Mas (Menos):			
Adiciones	1.350,00		16.837,57
Reavalúo	111.297,18		-
Ventas – Bajas, neto	(180.841,68)		(3.493,28)
Reclasificaciones, neto	16.436,92		(3.753,03)
Depreciación del año	(33.643,93)		(31.107,12)
Saldo al final del año	US\$ 268.210,53	US\$	353.612,04

(8) Inversión en Acciones

Un detalle de inversiones en acciones al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es como sigue:

	2005		2004
Oceanadventure S.A.	US\$ 281.804,17	US\$	281.804,17
Protecomovil	863,00		-
Inmobiliaria Colbrit	475,48		475,48
Banco del Occidente	1,00		1,00
	US\$ 283.143,65	US\$	282.280,65

(9) Proveedores

Un detalle de proveedores al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es como sigue:

	2005		2004
Proveedores del exterior	US\$ 695.709,34	US\$	488.370,10
Proveedores locales	39.484,40		69.548,45
Proveedores por servicios	32.612,89		66.698,42
Cuentas varias por pagar	45.301,04		34.131,70
Ordenes del exterior por pagar	-		12.374,42
	US\$ 813.107,67	US\$	671.123,09

Notas a los estados financieros (continuación)

(10) Otras cuentas por pagar

Un detalle de cuentas por pagar al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es como sigue:

	2005		2004
Sueldos por pagar	US\$ 9.185,65	US\$	18.358,00
Otras cuentas por pagar	4.007,18		2.735,31
	US\$ 13.192,83	US\$	21.093,31

(11) Provisiones Sociales

Un detalle de provisiones sociales al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es como sigue:

	2005		2004
Décimo tercer sueldo	US\$ 1.540,23	US\$	1.426,76
Décimo cuarto sueldo	880,76		960,51
Fondos de reserva	6.033,16		14.473,73
Participación trabajadores	3.060,43		-
	US\$ 11.514,58	US\$	16.861,00

(12) Impuestos y aportes por pagar

Un detalle de impuestos y aportes por pagar al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es como sigue:

	2005		2004
IESS por pagar	US\$ 3.106,99	US\$	3.680,94
Retenciones impuesto a la renta	41.944,52		4.393,63
Retenciones IVA	1.886,36		3.387,86
	US\$ 46.937,87	US\$	11.462,43

(13) Préstamos Accionistas

Corresponden a las cuentas por pagar a los accionistas de la compañía, sobre las cuales no se han establecido plazos de vencimiento y tasas de interés.

Notas a los estados financieros (continuación)

(14) Capital Social

El capital de la compañía es de US \$ 482.000,00 dividido en 482.000 acciones de un valor nominal de un dólar cada una.

(15) Ingresos no Operacionales

Un detalle de ingresos no operacionales al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es como sigue:

	2005	2004
Ingresos varios	US\$ 24.640,45	US\$ 103.538,48
Intereses ganados	564,45	139,53
Utilidad en venta de propiedad	139.067,29	-
	US\$ 164.272,19	US\$ 103.678,01

Al 31 de diciembre de 2004 un accionista condonó créditos otorgados por una suma de US \$ 39.843,00 adicionalmente se reversaron los intereses por pagar en una suma de US \$ 4.278,36.

(16) Egresos no operacionales

Un detalle de egresos no operacionales al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es como sigue:

	2005	2004
Gastos varios	US\$ 114,36	US\$ 9,98
Gastos bancarios	6.120,19	7.365,58
Gastos no deducibles	40.265,73	16.696,95
Gasto intereses	3.417,87	-
Gasto multas	133,59	1.011,83
Retenciones asumidas	28,96	110,74
Pérdidas en activos fijos	751,85	
	US\$ 50.080,70	US\$ 25.946,93

Notas a los estados financieros (continuación)

(17) Aspectos tributarios

El 16 de diciembre de 2005 la compañía recibe la resolución No 117012005RRCT023435 en la cual se atiende la petición para rectificar la declaración del impuesto a la renta del año 2004 de acuerdo a lo siguiente:

Casillero	Detalle	Declarado	Rectificado
602	Ventas netas locales gravadas con tarifa cero	280.468,31	3.990,00
603	Exportaciones netas	-	253.889,94
699	Total ingresos	2.532.881,79	2.510.293,42
712	Compras netas locales de bienes no producidos por la sociedad	728.523,83	705.935,46
749	Total costo de ventas	1.788.532,12	1.765.943,75
799	Total costos y gastos	2563.030,86	2.540.442,49

(18) Transacciones con parte relacionadas

Las transacciones con compañías relacionadas durante el año 2005 es como sigue:

	Ventas	Compras	Reembolso de gasto
EFEDÉ	-	33.630,00	7.540,05
Ocean Adventures	19.553,48	1.805,53 (*)	7.416,74
Luxury Adventures	3.773,31	-	2.168,45
Globatel	23.447,26	-	-
Teleholding	22.573,21	2.941,20	2.251,36

(*) Corresponde a reembolso de gasto que le efectuaron a la compañía.

(19) Eventos Posteriores

A la fecha de este informe no se han presentado eventos subsecuentes que afecten a la presentación de los estados financieros.