



15/252

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas y Directorio de: CENTERPHONE S.A.

Hemos auditado el balance general adjunto de CENTERPHONE S.A., al 31 de diciembre del 2005, y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio y de flujo de fondos por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría.

Nuestro examen fue efectuado 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 cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones relevantes hechas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para expresar una opinión.

En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de CENTERPHONE S.A., al 31 de diciembre del 2005, el resultado de sus operaciones, las variaciones en su patrimonio y el flujo de fondos por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

Los estados financieros por el período terminado el 31 de diciembre del 2004, también fueron auditados por nosotros y su informe emitido el 8 de abril del 2005, no incluyó ninguna excepción. Por corresponder ese año al inicio de operaciones de la Compañía no se presentaron los estados financieros de evolución del patrimonio y de flujo de fondos, por lo que para fines comparativos con el año 2005 se incluyen únicamente el balance general y el estado de resultados.

Quito, marzo 13 del 2006

Registro en la
Superintendencia de
Compañías N. 018

Edgar Núñez
Representante Legal



CENTERPHONE S.A.

BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004
(expresado en dólares estadounidenses)

ACTIVOS	Notas	2005	2004
ACTIVOS CORRIENTES			
Efectivo y sus equivalentes		1.077	0
Clientes	3	110.744	46.937
Cuentas por cobrar relacionadas	4	8.428	12.796
Otras cuentas por cobrar	5	17.574	26.948
Total		<u>137.823</u>	<u>86.681</u>
ACTIVOS FIJOS, NETO	6	150.504	182.817
OTROS ACTIVOS	7	<u>371.618</u>	<u>258.601</u>
TOTAL		<u>659.945</u>	<u>528.099</u>
PASIVOS			
PASIVOS CORRIENTES			
Obligaciones financieras	8	191.393	143.402
Obligaciones con relacionadas		0	374.681
Cuentas por pagar		31.258	9.601
Total		<u>222.651</u>	<u>527.684</u>
PASIVO LARGO PLAZO	9	<u>369.571</u>	-
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS (Véase estado adjunto)		<u>67.723</u>	<u>415</u>
TOTAL		<u>659.945</u>	<u>528.099</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 10 son parte integrante de los estados financieros

MEMBER OF

POLARIS™

INTERNATIONAL

An International Group of Accountants of 50 countries around the world



CENTERPHONE S.A.

ESTADO DE RESULTADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004
(expresado en dólares estadounidenses)

	2005	2004
INGRESOS POR:		
Honorarios	195.533	157.773
Otros	569	-
Total	196.102	157.773
GASTOS DE:		
Administración	(268.125)	(158.158)
Pérdida neta	(72.023)	(385)

Las notas explicativas anexas 1 a 10 son parte integrante de los estados financieros

MEMBER OF

POLARIS™

INTERNATIONAL

An International Group of Accountants of 50 countries around the world



CENTERPHONE S.A.

**ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005**
(expresado en dólares estadounidenses)

	Capital Social	Reserva de Valuación	(Perdidas) Acumuladas	Total
Diciembre 31, 2004	800		(385)	415
Valuación marcas		139.331		139.331
Pérdida neta			(72.023)	(72.023)
Diciembre 31, 2005	800	139.331	(72.408)	67.723

Las notas explicativas anexas 1 a 10 son parte integrante de los estados financieros

MEMBER OF

POLARIS™

INTERNATIONAL

An International Group of Accountants of 50 countries around the world



CENTERPHONE S.A.

**ESTADO DE FLUJO DE FONDOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005**

(expresado en dólares estadounidenses)

	2005
Flujo de operaciones:	
Pérdida neta	(72.023)
Cargos a resultados que no representan flujo de efectivo:	
Depreciación	30.086
Amortización	26.077
	<u>56.163</u>
Operaciones del período:	
Clientes	(63.807)
Cuentas por cobrar relacionadas	4.368
Otras cuentas por cobrar	9.374
Otros activos	237
Obligaciones con relacionadas	(374.681)
Cuentas por pagar	21.657
	<u>(402.852)</u>
Efectivo provisto por flujo de operaciones	(418.712)
Flujo de inversiones:	
Adiciones netas de activos fijos	<u>2.227</u>
Efectivo provisto por flujo de inversiones	2.227
Flujo de financiamiento:	
Obligaciones financieras	<u>417.562</u>
Efectivo provisto por flujo de financiamiento	417.562
Incremento (disminución) del flujo de fondos	1.077
Saldo inicial de efectivo y sus equivalentes	<u>0</u>
Saldo final de efectivo y sus equivalentes	<u>1.077</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 10 son parte integrante de los estados financieros

MEMBER OF

POLARIS™

INTERNATIONAL

An International Group of 40 countries of 50 countries around the world



CENTERPHONE S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 y 2004**

NOTA 1.- OPERACIONES

La Compañía fue constituida en la ciudad de Quito, mediante escritura pública del 26 de febrero del 2003, e inscrita en el Registro Mercantil el 30 de diciembre del 2003; su objeto social principal es la promoción de empresas y prestación de servicios de un centro de llamadas también conocido como "Call Center", ya sea por cuenta propia, ajena o asociada con terceros para la instalación, organización y manejo de las mismas, pudiendo dentro de esta actividad dar asesoramiento para la elaboración y ejecución de toda clase de proyectos que permitan la configuración de un conjunto tecnológico y administrativo para procesamiento de llamadas telefónicas nacionales o internacionales, o para suministrar servicios de mensajes hablados a los llamantes de manera que estos puedan acceder a la información residente en la base de datos disponibles en el centro y que sean solicitados por sus clientes, etc.. Para cumplir con su objeto social podrá ejecutar todos los actos y contratos permitidos por las leyes ecuatorianas y que tendrán relación con el mismo..

Por cuanto el 2004 fue el año en que inició sus operaciones la Compañía, no se presenta los estados de evolución del patrimonio y el estado de flujo de fondos.

Debido a que las operaciones de la Compañía iniciaron en el segundo semestre del año 2004, la Compañía resolvió diferir a 2 años, remuneraciones y beneficios sociales pagados al personal, y que por lo limitado de sus operaciones, no ha sido posible absorberlos en los resultados del período.(Véase Nota 7)

NOTA 2.- RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

a) Bases para la preparación de los estados financieros

Los estados financieros adjuntos han sido preparados con base en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC).

b) Activos fijos

Se muestra al costo de adquisición, menos la depreciación acumulada; el monto de las propiedades y equipo no excede su valor de utilización económica.

El valor de los activos y la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se descargan de las cuentas correspondientes cuando se producen la venta o el retiro y el resultado de dichas transacciones se registra cuando se causa. Los gastos de mantenimiento y reparaciones menores 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.

MEMBER OF

POLARIS™

INTERNATIONAL

An International Group of Accountants of 50 countries around the world



NOTA 2.- RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (continuación)

c) Cargos diferidos

Se presentan dentro del rubro "Otros activos" e incluyen principalmente remuneraciones y beneficios sociales pagados al personal de la Compañía durante el año, y que por lo limitado de sus operaciones, no ha sido posible absorberlos en los resultados del período, por lo que la Administración de la Compañía resolvió diferirlos para que sean amortizados en los siguientes 2 años.

d) Marcas

Se presenta dentro del rubro "Otros activos", e incluyen el monto de la valoración efectuada por un perito independiente de la marca denominada Centerphone S.A., e inscrita en el Instituto Ecuatoriano de Propiedad Intelectual.

e) Reserva por valuación

Registra la contrapartida en el patrimonio de la valoración efectuada por un perito independiente de la marca denominada Centerphone S.A., e inscrita en el Instituto Ecuatoriano de Propiedad Intelectual.

f) Cuentas de resultados

Se registran por el método de lo devengado.

NOTA 3.- CLIENTES

Al 31 de diciembre del 2005 y 2004, corresponde al saldo de honorarios por cobrar a clientes, por utilización del centro de llamadas "Call Center".

NOTA 4.- CUENTAS POR COBRAR RELACIONADAS

Al 31 de diciembre, corresponde a:

	2005	2004
J&E Marketing y Publicidad	3.422	3.671
Austrocirculo S.A.	1.086	3.817
Juan Eljuri	1.105	2.502
Corporación CFC S.A.	0	1.423
Otras	2.815	1.383
Total	8.428	12.796

MEMBER OF

POLARIS™
INTERNATIONAL

An International Group of Accountants of 50 countries around the world



NOTA 5.- OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre, corresponde a:

	2005	2004
Anticipos fiscales	13.743	21.850
Anticipo a proveedores	2.251	2.209
Otros	1.580	2.889
Total	<u>17.574</u>	<u>26.948</u>

NOTA 6.- ACTIVOS FIJOS, NETO

Al 31 de diciembre, activos fijos corresponden a:

	2005	2004	% de depreciación
Equipos de computación	192,391	193,386	33
Muebles de oficina	10,876	10,573	10
Equipos de oficina	1,541	1,061	10
Programas y licencias	15,029	15,029	33
	<u>219,837</u>	<u>220,049</u>	
Depreciación del año y acumulada	<u>(69,333)</u>	<u>(37,232)</u>	
Activo fijo, neto	<u>150,504</u>	<u>182,817</u>	

El movimiento de activos fijos durante el año fue el siguiente:

	2005	2004
Saldo al inicio	182.817	0
Adición (baja) neta	(2.227)	220.049
Depreciación del año	<u>(30.086)</u>	<u>(37.232)</u>
Saldo al cierre	<u>150.504</u>	<u>182.817</u>



NOTA 7.- OTROS ACTIVOS

Al 31 de diciembre, comprende:

	2005	2004
Gastos diferidos (1)	265.484	251.718
Marcas (2)	139.331	0
pagos anticipados	2.532	6.883
	407.347	258.601
Amortización de diferidos	(35.729)	(9.652)
Total	371.618	258.601

- (1) *corresponde principalmente a remuneraciones y beneficios sociales pagados al personal de la Compañía durante el año 2004, y que por lo limitado de sus operaciones, no fue posible absorberlos en dicho período, por lo que la Administración de la Compañía resolvió diferirlos para que sean amortizados en 2 años.*
- (2) *Corresponde a la valoración efectuada por un perito independiente de la marca denominada Centerphone S.A., e inscrita en el Instituto Ecuatoriano de Propiedad Intelectual.*

NOTA 8.- OBLIGACIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre del 2005, corresponden a US\$ 99.000 del saldo pendiente de pago de un préstamo concedido por una institución financiera del exterior a 180 días plazo y una tasa anual del 12%, y US\$ 92.393 de porción corriente de obligación a largo plazo.

NOTA 9.- OBLIGACIÓN A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2005, corresponde a un préstamo concedido por una Institución financiera del exterior por US\$ 461.964, a 5 años plazo, y una tasa anual del 6%, con vencimiento el 30 de diciembre del 2010; menos porción corriente por US\$ 92.393.

NOTA 10.- EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2005 y la fecha de emisión del informe de los auditores externos, marzo 13 del 2006, no se produjeron eventos que en la opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros, y que no estuvieran revelados en los mismos o en sus notas.

MEMBER OF

POLARIS™

INTERNATIONAL

An International Group of Accountants of 50 countries around the world