



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

152050

A los Accionistas y Directores de: ZILICOMEQUADOR S. A.

1. Hemos auditado el balance general adjunto de ZILICOMEQUADOR S. A. al 31 de diciembre del 2006 y los estados conexos 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 consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría.
2. 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, en base a 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.
3. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de ZILICOMEQUADOR S. A. al 31 de diciembre del 2006, el resultado de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.
4. A partir del año 2005 se encuentra en vigencia las reformas tributarias relacionadas con la determinación del impuesto a la renta de la Compañía, por los efectos que podrían tener las transacciones con partes relacionadas del exterior (precios de transferencia). La Compañía de acuerdo a las confirmaciones recibidas manifiesta que no ha realizado en el año 2006 operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior.
5. Como se detalla más ampliamente en la nota 14 a los estados financieros la Compañía realiza sus operaciones (compra y venta) con dos clientes y dos proveedores.
6. Como se explica en la nota 1 a los estados financieros adjuntos, los ingresos que obtuvo la Compañía hasta mediados del año 2006 provienen de dos clientes, cuyos contratos no fueron renovados. La continuidad de las operaciones de la Compañía depende de la generación de nuevas operaciones que aseguren ingresos que le permitan cubrir sus costos y gastos. Los accionistas actualmente están evaluando la integración de nuevos productos para su comercialización a fin de operar en forma rentable. Los estados financieros adjuntos no incluyen los ajustes relacionados con la posibilidad de recuperación y clasificación de los importes en libros de los activos o el importe y la clasificación de los pasivos que pudieran ser necesarios si la Compañía no pudiera continuar como negocio en marcha.

Quito, Abril 13 del 2007


Registro en la
Superintendencia de
Compañías N. 018


CPA. Edgar Núñez
Representante Legal

ZILICOMEQUADOR S. A.

Balance General

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Activos corrientes:			
Efectivo y equivalentes de efectivo		57.122	126.603
Cuentas por cobrar, neto de provisión para cuentas de dudoso cobro de aproximadamente US\$598 en el 2006	3	430.075	7.171.102
Inventarios	4	217.271	498.733
Gastos pagados por anticipado		259	24.090
Total activos corrientes		704.727	7.820.528
Muebles y equipos, neto de depreciación acumulada	5	28.029	28.783
Cargos diferidos	6	6.335	7.189
Total activos		<u>739.091</u>	<u>7.856.500</u>
 <u>PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u>			
Pasivos corrientes:			
Préstamos	7	74.431	596.171
Cuentas por pagar	8	532.764	6.760.505
Pasivos acumulados	9	2.450	90.768
Total pasivos corrientes		609.645	7.447.444
Patrimonio (véase estado adjunto)	10	129.446	409.056
Total pasivos y patrimonio de los accionistas		<u>739.091</u>	<u>7.856.500</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 17 son parte integrante de los estados financieros

ZILICOMEQUADOR S. A.**Estados de Resultados****Al y por el Año que terminó el 31 de diciembre del 2006 y 2005**
(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

	<u>Notas</u>	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Ventas netas		7.065.306	28.709.217
Costo de ventas		<u>(6.761.709)</u>	<u>(27.278.174)</u>
Utilidad bruta en ventas		303.597	1.431.043
Gastos de operación:			
Gastos del personal		(236.890)	(19.445)
Gastos generales		(235.247)	(874.277)
Gastos depreciaciones y amortizaciones		<u>(9.562)</u>	<u>(1.395)</u>
Total gastos operativos		<u>(481.699)</u>	<u>(895.117)</u>
(Pérdida) utilidad neta de operación		(178.102)	535.926
Otros ingresos y (gastos):			
Otros ingresos (egresos) neto		111.356	153.866
Gastos financieros		<u>(40.696)</u>	<u>(100.233)</u>
Total otros ingresos (gastos) neto		<u>70.660</u>	<u>53.633</u>
(Pérdida) utilidad antes de participación de los empleados en las utilidades e impuesto a la renta		(107.442)	589.559
Participación de los empleados en las utilidades	2 - i	-	(88.434)
Impuesto a la renta	2 - j y 11	<u>-</u>	<u>(128.700)</u>
(Pérdida) utilidad neta	11	<u>(107.442)</u>	<u>372.425</u>
(Pérdida) utilidad por acción	2 - k	<u>(6,41)</u>	<u>52,21</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 17 son parte integrante de los estados financieros

ZILICOMEQUADOR S. A.

Estado de Cambios en el Patrimonio

Al y por el Año que terminó el 31 de diciembre del 2006 y 2005
(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

	Capital suscrito	Capital no pagado	Aportes para aumentos de capital	Reserva legal	Utilidades disponibles	Total
Saldos al 31 de diciembre del 2004	800		16.657	-	9.174	26.631
Aportes futuras capitalizaciones	-		10.000	-	-	10.000
Aumento de capital	59.200	(43.200)	(16.000)	-	-	-
Utilidades netas	-		-	-	372.425	372.425
Saldos al 31 de diciembre del 2005	60.000	(43.200)	10.657	-	381.599	409.056
Transferido a reserva legal	-		-	37.243	(37.243)	-
Dividendos Pagados	-		-	-	(150.000)	(150.000)
Ajustes	-		-	-	(22.168)	(22.168)
Pérdida del ejercicio	-		-	-	(107.442)	(107.442)
Saldos al 31 de diciembre del 2006	60.000	(43.200)	10.657	37.243	64.746	129.446

Las notas explicativas anexas 1 a 17 son parte integrante de los estados financieros

ZILICOMEQUADOR S. A.**Estado de Flujos de Efectivo****Al y por el Año que terminó el 31 de diciembre del 2006 y 2005**
(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Flujo de operaciones:		
(Pérdida) Utilidad neta	(107.442)	372.425
Cargos a resultados que no representan flujo de efectivo:		
Depreciación activos fijos	8.791	3.439
Amortización cargos diferidos	1.295	312
Provisión cuentas por cobrar de dudoso cobro	598	-
	<u>10.684</u>	<u>3.751</u>
Cambios netos en activos y pasivos:		
Disminución (aumento) en cuentas por cobrar	520.783	(3.464.107)
Disminución (aumento) en inventarios	281.462	(498.733)
Disminución (aumento) en gastos pagados por anticipado	23.831	(24.090)
(Disminución) aumento en cuentas por pagar	(30.264)	3.993.154
(Disminución) aumento en pasivos acumulados	(88.318)	90.768
	<u>707.494</u>	<u>96.992</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>610.736</u>	<u>473.168</u>
Flujo de efectivo por actividades de inversión:		
Adiciones a activos fijos	(8.037)	(30.109)
Adiciones a cargos diferidos	(441)	(4.869)
Aportes de los accionistas	-	10.000
Dividendos pagados a los accionistas	(150.000)	-
Efectivo utilizado por las actividades de inversión	<u>(158.478)</u>	<u>(24.978)</u>
Flujo de efectivo por actividades de financiamiento:		
Nuevos préstamos de terceros	335.898	-
Pagos de préstamos a terceros	(857.637)	(325.025)
Efectivo neto utilizado por las actividades de financiamiento	<u>(521.739)</u>	<u>(325.025)</u>
(Disminución) incremento en efectivo y equivalentes de efectivo	(69.481)	123.165
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	<u>126.603</u>	<u>3.438</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	<u>57.122</u>	<u>126.603</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 17 son parte integrante de los estados financieros

ZILICOMECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005

NOTA 1 - OPERACIONES

ZILICOMECUADOR S. A., inició sus operaciones en septiembre del 2004 y fue constituida en la ciudad de Quito, mediante escritura pública del 14 de julio del 2004; con el objeto de importar, exportar, fabricar, comercializar y representar comercialmente aparatos telefónicos, partes y accesorios; la prestación de servicios en general, incluyendo el servicio de instalaciones, reparaciones y mantenimientos de productos de telecomunicaciones, brindar servicios de transmisión de datos, acceso a Internet y comercio electrónico en cualquiera de sus modalidades por cuenta propia o a través de terceros. Adicionalmente podrá importar, exportar, fabricar, distribuir equipos y toda clase de productos y mercadería, bienes muebles e inmuebles y ejecutar actos y contratos permitidos por las leyes ecuatorianas.

La Compañía al 31 de diciembre del 2006 presenta un patrimonio que cumple con las disposiciones societarias; sin embargo durante en el último año sus resultados no le permitieron operar en punto de equilibrio, debido principalmente a que los contratos que mantenían con sus dos únicos clientes no fueron renovados. La Compañía a la fecha de este informe tiene varias alternativas en las que está trabajando para generar ingresos adicionales que le permitan cubrir sus costos y gastos y operar en forma rentable; entre las principales alternativas están:

- Incorporar nuevos productos para la venta y comercialización.
- Reducir los costos fijos.
- Optimizar sus costos y gastos, eliminando aquellos que sean innecesarios.
- Realizar una reducción de sus costos de personal.

La Compañía no tiene planes e intenciones de suspender sus operaciones ya que en el caso de que sea necesario los accionistas han manifestado su disposición de realizar aportes de capital fresco para mantener la operación. En base a lo antes mencionado los estados financieros han sido preparados considerando que la Compañía continuará como negocio en marcha, por lo que los activos y pasivos no incluyen ningún ajuste en el caso de que la Compañía decida no continuar sus operaciones o como negocio en marcha.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

a) Bases para la preparación de los estados financieros

Los estados financieros adjuntos han sido preparados en base a las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) emitidas por la Federación Nacional de Contadores Públicos del Ecuador en diciembre del año 2000 y 2002, las cuales fueron adoptadas por la Superintendencia de Compañías y el Servicio de Rentas Internas de la República del Ecuador. Estas normas fueron tomadas de las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC); sin embargo, no todas las Normas Internacionales de Contabilidad han sido emitidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador o las emitidas no han sido actualizadas en función de los cambios o enmiendas introducidas en las Normas Internacionales de Contabilidad; en aquellas situaciones específicas que no están consideradas en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad se aplican las prácticas establecidas o permitidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

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

La Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador mediante Resolución No. 06.Q.ICI-004 del 21 de agosto del 2006 publicada en el Registro Oficial 348 del 4 de septiembre del 2006, estableció que a partir del año 2009 las compañías domiciliadas en la República del Ecuador deben preparar sus estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF's) y Normas Internacionales de Contabilidad (NIC's) emitidas por la Junta de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB siglas en inglés).

b) Registros contables y unidad monetaria

Los estados financieros y los registros contables de la Compañía se presentan en Dólares de los Estados Unidos de América, la moneda oficial adoptada por la República del Ecuador a partir de marzo de 2000.

c) Efectivo y equivalentes de efectivo

La Compañía para propósitos de presentación del estado de flujos de efectivo, considera como efectivo a los saldos en caja y bancos y equivalentes de efectivo todas sus inversiones de alta liquidez con vencimiento de tres meses o menos.

d) Estimación para cuentas de cobro dudoso

La provisión para cuentas por cobrar de cobro dudoso se incrementa mediante provisiones con cargo a resultados en base a lo establecido en la Ley de Régimen Tributario y se disminuye por los castigos de las cuentas por cobrar consideradas irrecuperables.

e) Inventarios

Los inventarios se registran al costo de adquisición. El costo se determina por el método promedio ponderado, el cual no excede su valor de neto de realización.

Los inventarios en tránsito se llevan al costo específico de la factura más los gastos de importación incurridos

f) Muebles y equipos

Los muebles y equipos se presentan neto de la depreciación acumulada y se registran al costo de adquisición.

Los muebles y equipos se deprecian utilizando el método de línea recta, de acuerdo a las vidas útiles estimadas.

Los desembolsos por reparación y mantenimiento efectuados para reparar o mantener el beneficio económico futuro esperado de la propiedad y equipos se reconoce como un gasto cuando se incurre.

El costo y la depreciación acumulada de los muebles y equipos vendidos o retirados se reducen de las cuentas respectivas cuando estos son vendidos o dados de baja y la diferencia se reconoce en los resultados del ejercicio en el cual se origina la transacción.

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

g) Cargos diferidos

Los cargos diferidos constituyen principalmente activos como gastos de constitución y licencias de sistemas contables, los cuales se registran al costo de adquisición y son amortizados a un plazo de hasta cinco años.

h) Reconocimiento de ingresos y gastos

El ingreso es reconocido cuando el riesgo y los beneficios significativos de propiedad han sido transferidos al comprador, y no subsisten incertidumbres significativas relativas a la derivación de costos asociados o por la posible devolución de los bienes.

Los gastos se reconocen cuando se originan.

i) Participación de los trabajadores en las utilidades

Las disposiciones laborales vigentes establecen que los trabajadores tienen derecho a una participación del 15% sobre las utilidades anuales, esta provisión es registrada con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga.

j) Impuesto a la renta

La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto del 25% aplicable a las utilidades gravables del año y se carga a los resultados.

k) (Pérdida) Utilidad por acción ordinaria

La (pérdida) utilidad por acción ordinaria se calcula considerando el promedio ponderado de acciones en circulación durante el año. El promedio de acciones en circulación fue de 16.800 de US\$1 cada una en el año 2006 (7.133 en el año 2005).

l) Uso de estimados

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

NOTA 3 – CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre, comprende:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Clientes:		
Locales	29.051	6.237.204
Exterior	<u>82.907</u>	<u>661.450</u>
	111.958	6.898.654
Crédito tributario del impuesto a la renta	224.143	154.235
Impuesto al Valor Agregado - IVA	44.800	39.687
Anticipo a proveedores	4.768	200
Empleados	15.274	267
Comisiones por cobrar	28.993	78.059
Otras	<u>737</u>	<u>-</u>
	430.673	7.171.102
Provisión cuentas de dudoso cobro	<u>(598)</u>	<u>-</u>
	<u>430.075</u>	<u>7.171.102</u>

Las cuentas por cobrar de clientes locales tienen un plazo de hasta 30 días y no generan ningún rendimiento y constituyen clientes domiciliados en la República del Ecuador y corresponden aproximadamente 78% a la Compañía Distribuidora Juan de la Cruz en el año 2006 (99.72% a la Compañía Otecel S. A. en el 2005)

Las cuentas por cobrar de clientes del exterior corresponden a sociedades domiciliadas en Finlandia, Estados Unidos de América y Perú.

El saldo del IVA corresponde al crédito tributario que la Compañía tiene por este concepto, el cual se estima compensar y recuperar a través de las operaciones en el 2007.

El saldo del crédito tributario del impuesto a la renta constituye los valores retenidos por terceros en años anteriores y en el 2006; los cuales pueden solicitarse su devolución o compensarse con el impuesto a la renta del este año o de ejercicios futuros. La Compañía el 3 de agosto del 2006 solicitó la devolución de los valores retenidos al 31 de diciembre del 2005 por US\$154.236 y el Servicio de Rentas Internas el 9 de enero del 2007 emitió el título respectivo en el cual se le reintegró a la Compañía la cantidad de US\$154.162 más los respectivos intereses.

La Compañía en el año 2006 registró una provisión para cuentas de dudoso cobro por US\$598.

NOTA 4 – INVENTARIOS

Al 31 de diciembre, comprende:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Equipos telefónicos	4.814	14.112
Repuestos y equipos	86.889	8.779
Licores	111.985	-
Material de empaque	1.178	-
Importaciones en tránsito	<u>12.405</u>	<u>475.842</u>
	<u>217.271</u>	<u>498.733</u>

NOTA 5 – MUEBLES Y EQUIPOS

Al 31 de diciembre, comprende:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>	Porcentaje anual de depreciación
Muebles y equipos	13.276	11.746	10
Equipo de computación	8.416	7.566	33
Herramientas	10.800	5.632	33
Instalaciones y adecuaciones	7.034	7.034	20
Otros	273	273	33
	<u>39.799</u>	<u>32.251</u>	
Depreciación acumulada	<u>(11.770)</u>	<u>(3.468)</u>	
	<u>28.029</u>	<u>28.783</u>	

El movimiento de los muebles y equipos durante el año fue el siguiente:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Saldo al inicio del año, neto	28.783	2.425
Adiciones	7.557	29.797
Bajas y/o retiros	480	-
Depreciación	<u>(8.791)</u>	<u>(3.439)</u>
Saldo al final del año, neto	<u>28.029</u>	<u>28.783</u>

NOTA 6 – CARGOS DIFERIDOS

Al 31 de diciembre, comprende:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Gastos de Constitución	2.578	2.578
Licencias programas de computación	4.337	3.896
	6.915	6.474
Amortización acumulada	<u>(2.380)</u>	<u>(1.085)</u>
	4.535	5.389
Depósitos en garantía	<u>1.800</u>	<u>1.800</u>
	<u>6.335</u>	<u>7.189</u>

El movimiento de los cargos diferidos durante el año fue el siguiente:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Saldo al inicio del año, neto	7.189	2.320
Adiciones netas	441	5.696
Amortización del año	<u>(1.295)</u>	<u>(827)</u>
Saldo al final del año, neto	<u><u>6.335</u></u>	<u><u>7.189</u></u>

NOTA 7 – PRÉSTAMOS

Al 31 de diciembre, comprende:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Zilicom Investments Perú:		
Préstamo por US\$6.277.106 con una tasa de interés del 8.99% anual, con vencimiento en febrero de 2006.	46.171	596.171
Préstamo por US\$50.000 con una tasa de interés del 9.17% anual, con vencimiento en noviembre de 2006.	3.260	-
Préstamo por US\$25.000 no genera intereses anual, con vencimiento en junio de 2007.	<u>25.000</u>	<u>-</u>
	<u><u>74.431</u></u>	<u><u>596.171</u></u>

NOTA 8 – CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre, comprende:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Proveedores	531.651	6.743.397
Aportes y retenciones por pagar al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social - IESS	43	323
Empleados	-	13.600
Impuestos	1.070	2.849
Otras	<u>-</u>	<u>336</u>
	<u><u>532.764</u></u>	<u><u>6.760.505</u></u>

NOTA 9 – PASIVOS ACUMULADOS

Al 31 de diciembre, comprende:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Provisiones beneficios sociales	292	175
Participación a trabajadores	<u>2.158</u>	<u>90.593</u>
	<u>2.450</u>	<u>90.768</u>

NOTA 10 - PATRIMONIO

Capital Social

Al 31 de diciembre de 2006 y 2005 las acciones ordinarias autorizadas, suscritas son de 60.000 acciones de US\$1 cada una y las acciones pagadas son de 16.800 de US\$1 cada una (16.800 acciones ordinarias, autorizadas, suscritas y pagadas de US\$1 en el 2005).

Reserva Legal

La Ley de Compañías de la República del Ecuador requiere que las compañías anónimas transfieran a reserva legal un porcentaje no menor al 10% de las utilidades anuales, hasta igualar por lo menos el 50% del capital social de la Compañía. Esta reserva no puede distribuirse a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la Compañía; sin embargo, puede ser utilizada para aumentos de capital la porción que excede al 50% o para cubrir pérdidas en las operaciones. La Compañía al 31 de diciembre del 2005 realizó la apropiación de US\$37.243 de las utilidades al año 2005.

NOTA 11 – IMPUESTO A LA RENTA

El impuesto a la renta difiere de la aplicación de la tasa del impuesto a renta del 25% a las utilidades contables debido a lo siguiente:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
(Pérdida) utilidad antes de participación de los empleados en las utilidades e impuesto a la renta	(107.442)	589.559
Participación de los empleados y trabajadores en las utilidades	-	(88.434)
(Pérdida) utilidad antes de impuesto a la renta	(107.442)	501.125
Gastos no deducibles	<u>3.896</u>	<u>13.674</u>
Base imponible	<u>(103.546)</u>	<u>514.799</u>
Impuesto a la renta	<u>-</u>	<u>128.700</u>
Tasa de impuesto a la renta efectiva	<u>-</u>	<u>25,68%</u>

Las disposiciones tributarias vigentes establecen que la tarifa del impuesto a la renta del 25% puede reducirse en un 10% si las utilidades se reinvierten en la Compañía a través de aumentos en el capital acciones.

NOTA 11 – IMPUESTO A LA RENTA
(contínúa)

Las pérdidas tributarias de acuerdo a las disposiciones tributarias vigentes se pueden compensar hasta en 5 años, sin que exceda el 25% de la utilidad del período.

Los dividendos que se distribuyen con cargo a utilidades gravadas a la tasa del 25% no están sujetos a impuestos adicionales.

Las autoridades tributarias tienen pendiente la revisión de las declaraciones de los años 2003 al 2006.

NOTA 12 – MOVIMIENTO DE PROVISIONES

Al 31 de diciembre del 2006, comprende:

	<u>Saldo al Inicio</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos y/o utilizaciones</u>	<u>Saldo al final</u>
Crédito tributario del impuesto a la renta	(154.235)	(69.908)	-	(224.143)
Participación de los empleados en las utilidades	90.593	-	(88.435)	2.158
Beneficios sociales	175	9.578	(9.461)	292

NOTA 13 – PRECIOS DE TRANSFERENCIA

El Gobierno Ecuatoriano mediante Decreto Ejecutivo No. 2430, del Suplemento del registro Oficial No. 494, del 31 de Diciembre de 2004, establece que los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta, que realicen operaciones con sus partes relacionadas domiciliadas en el exterior, de acuerdo con el artículo 4 del Reglamento para la aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno, adicionalmente a su declaración anual de Impuesto a la Renta, presentarán al Servicio de Rentas Internas el Anexo y estudio de Precios de Transferencia referente a sus transacciones con partes relacionadas, dentro de los 5 días siguientes a la fecha de declaración, en función de los métodos y principios establecidos en este Decreto. Adicionalmente el Servicio de Rentas Internas con fecha diciembre 30 del 2005 emitió la resolución NAC DGER 2005-0640 publicada en el registro Oficial No. 188 del 16 de enero de 2006, en la cual se establece que los contribuyentes sujetos al impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal por un monto acumulando superior a US\$300.000,00 dólares, deben presentar el anexo y el informe integral de precios de transferencia en los plazos determinados en el Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno.

NOTA 14 – CONCENTRACION DE OPERACIONES

Las operaciones que la Compañía realizó en los años que terminaron al 31 de diciembre de 2006 y 2005 se concentraron en la adquisición y venta de equipos telefónicos y sus transacciones realizadas fueron como sigue:

- Las compras de los inventarios de equipos telefónicos de la totalidad fueron realizadas a dos compañías del exterior domiciliadas en los Estados Unidos de América y Finlandia. El saldo de las cuentas por pagar con estos proveedores al 31 de diciembre de 2006 es de US\$336.382 equivalente al 64% del total de las cuentas por pagar (US\$6.708.425 equivalente al 91% en 2005).

NOTA 14 – CONCENTRACION DE OPERACIONES
(continúa)

- Las ventas que efectúa la Compañía de los equipos telefónicos son realizadas con operadoras de telefonía celular del Exterior para el 2006 y en el Ecuador para el 2005. El saldo de las cuentas por cobrar a estos clientes al 31 de diciembre de 2006 es de US\$82.907 equivalente al 74% del total de las cuentas por cobrar (US\$6.237.204 equivalente al 90% en el 2005).

La Compañía para el año 2006 no renovó el contrato para la venta de equipos con TELECSA.

La Compañía no tiene firmado con sus proveedores y clientes ningún tipo para la adquisición y venta de equipos.

NOTA 15 - RECLASIFICACIONES

Los saldos de los estados financieros del año 2005 han sido reclasificados para propósitos comparativos con los del año 2006.

NOTA 16 - COMPROMISOS

La Compañía al 31 de diciembre del 2006 y 2005 mantiene un contrato de arrendamiento por el plazo de dos años, renovable por períodos iguales. Los cánones mínimos de arrendamiento para los años 2006 y 2007 son de US\$10.800 y US\$3 600. El gasto de año 2006 por este concepto es de US\$11.043 (US\$7.200 para el 2005)

NOTA 17 - EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2006 y la fecha de emisión de estos estados financieros, abril 13 de 2007, no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos o en sus notas.

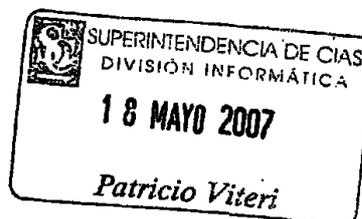
153923

GEMS LIMITADA
INFORME DE AUDITORIA EXTERNA 2006

INFORME DE AUDITOR INDEPENDIENTE

Quito, mayo 15 del 2007

A LOS SEÑORES SOCIOS Y DIRECTIVOS DE:
" GEMS LIMITADA."



PÁGINA UNO

He auditado los estados financieros de la Compañía **GEMS LIMITADA**. Por el año terminado al 31 de diciembre del 2006 y a los correspondientes estados de resultados, patrimonio de los accionistas y flujo de efectivo, con sus respectivos anexos. La preparación de todos los componentes de estos estados financieros es responsabilidad de la Gerencia de la Empresa **GEMS LIMITADA**.; la nuestra consiste en emitir una opinión sobre los estados financieros de acuerdo con la auditoría que practicamos.

He realizado mi auditoría de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Auditoría y con el propósito de formarnos una opinión sobre los estados financieros mencionados. 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, sobre una base de pruebas selectivas de la evidencia que sustente los importes y revelaciones de los estados financieros. Una auditoría también incluye evaluar la presentación de los estados financieros en su conjunto. En conclusión mi auditoría proporciona base razonable para mi opinión.

AV

PÁGINA DOS

En mi opinión los estados financieros de **GEMS LIMITADA**. Presentan razonablemente en todos los aspectos de importancia al 31 de Diciembre del 2006 de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados (P.C.G.A.) en el Ecuador y las normas generales del Ecuador (NEC) y las disposiciones de la Superintendencia de Compañías.

Respecto del impuesto a la renta, declaraciones del IVA, la Empresa cumple en su calidad de agente de retención y de percepción.

Legalizado por



Lcdo. Víctor Pacheco T.
C.P.A. No. 25.257
R.N.A.E. No. 407

for

I. NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

A) DESCRIPCIÓN DEL NEGOCIO

La compañía **GEMS LIMITADA**. Es una sucursal en el Ecuador de la compañía extranjera **GEMS LIMITADA**, inscrita mediante resolución número 05.Q.IJ. 2.607, dictada el treinta de junio del año dos mil cinco por el Economista Gilberto Novoa Montalvo, Intendente de Compañía de Quito (E), bajo el número 1776 del Registro Mercantil, Tomo 136. Su objeto social y la finalidad de la compañía es elaborar estudios de carácter técnico y económico para proyectos de carácter regional y urbano en las áreas de geología, geotecnia, geología ambiental, minería y afines, y la elaboración de estudios, asesorías, proyectos y propuestas técnicas, así mismo la prestación de servicios profesionales en las áreas de geología y sistemas, y el ejercicio de estas en todas sus modalidades y en lo que se relacione con ellas.

Las siguientes son las políticas contables más significativas aplicadas por la empresa, las que están de acuerdo con las disposiciones de la Superintendencia de Compañías y concuerdan en sus aspectos más importantes con los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados.

POLITICAS DE CONTABILIDAD MÁS SIGNIFICATIVAS

B.1. CONTROL INTERNO ADMINISTRATIVO.

En el desarrollo de nuestro trabajo, se procedió a analizar detalladamente los controles internos que la Compañía ha adoptado, para garantizar la confiabilidad de los registros contables y su veracidad de conformidad con el examen practicado, se concluyo que el control interno de la Empresa es razonable y por lo tanto proporciona validez y seguridad a las operaciones de la Empresa.

V.B.

Dichas operaciones se realizan cumpliendo disposiciones legales vigentes en el país además los recursos puestos a disposición de la Administración de la Empresa han sido destinados al cumplimiento del objetivo social y a su mantenimiento.

B.2. PREPARACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.

Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados y las Normas Ecuatorianas de Contabilidad en el Ecuador.

SISTEMA DE CONTABILIDAD

El sistema de Contabilidad es computarizado con el nombre de SAFI cuya licencia se encuentra debidamente cancelada. El estado de pérdidas y ganancias está preparado a costos históricos.

ACTIVOS FIJOS

Los bienes de activo fijo despreciable se han realizado sus depreciaciones de acuerdo a la LRTI en la tabla siguiente:

Maquinarias y Equipo	10%
Muebles y Enseres	10%
Equipos de Computación	33%
Vehículos	20%

Las cifras del estado de resultado y de flujo de efectivo por el año terminados al 31 de diciembre de 2006 se presentan a sus costos históricos, excepto por el cargo por depreciación de propiedad, maquinaria y equipo, amortización de otros activos, que se calcula sobre la base del valor histórico.

Propiedades, Maquinaria y Equipo.- Están contabilizados al costo histórico, las erogaciones por mantenimiento y reparación se cargan a gastos al incurrirse en ellas, mientras que las mejoras de importancia se capitalizan. El costo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta, tomando como base la vida útil estimada de los activos relacionados.

GEMS LIMITADA.
BALANCE GENERAL AL 31-12-2006

ACTIVOS	NOTAS	2006
ACTIVOS CORRIENTES		
Caja y Equivalentes de Caja	2	14.573,53
Cuentas por Cobrar	3	82,61
Otras Cuentas por Cobrar	4	25.000,00
Impuestos Anticipados	5	6.206,67
		<u>45.862,81</u>
OTROS ACTIVOS		
Pagos anticipados		-
		<u>-</u>
Total Activos Corrientes		45.862,81
ACTIVO FIJO	6	
Activo Fijo depreciable		3.683,06
Depreciacion Acumulada		(542,24)
		<u>3.140,82</u>
ACTIVO DIFERIDO	7	
Otros Cargos Diferidos		2.501,00
Amortizacion Acumulada		-
Total Activo Diferido		<u>2.501,00</u>
TOTAL ACTIVO		51.504,63

AE

ver notas a los estados financieros

GEMS LIMITADA.
BALANCE GENERAL AL 31-12-2006

PASIVOS Y PATRIMONIOS	NOTAS	2.006
PASIVOS CORRIENTES		
Proveedores	8	157,00
Instituciones Financieras		-
TOTAL PASIVOS CORRIENTE		157,00
OTROS PASIVOS		
Impuestos por Pagar	9	15.574,58
IESS por Pagar	10	386,24
TOTAL OTROS PASIVO		15.960,82
TOTAL DEL PASIVO CORRIENTE		16.117,82
PASIVO DE LARGO PLAZO		
Instituciones Financieras		-
Total Pasivo Largo Plazo		-
OTROS PASIVOS		
TOTAL OTROS PASIVOS		-
TOTAL DEL PASIVO DE LARGO PLAZO		-
TOTAL DEL PASIVO		16.117,82
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS	11	
Capital Social		2.000,00
Perdidas Ejercicios Anteriores		(14.811,32)
Utilidad del Ejercicio		48.198,13
Total Patrimonio		35.386,81
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		51.504,63

ver en notas a los estados financieros

GEMS LIMITADA.
ESTADO DE RESULTADOS AL 31-12-2006

INGRESOS		AÑO 2006
VENTAS NETAS		576.383,93
VENTAS	576.383,93	<u>576.383,93</u>
TOTAL INGRESOS		576.383,93
GASTOS DE OPERACIÓN		
GTOS DE VENTAS	493.272,35	
GTOS DE ADMINISTRACION	44.546,43	
GTOS FINANCIEROS	1.445,82	<u>539.264,60</u>
UTILIDAD EN OPERACIÓN		37.119,33
(+/-) OTROS ING-EGRESOS		
OTROS INGRESOS	11.087,80	
OTROS EGRESOS	9,00	<u>11.078,80</u>
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO		\$ <u><u>48.198,13</u></u>



GEMS LIMITADA
INFORME DE AUDITORIA EXTERNA 2006

GEMS LIMITADA.
BALANCE COMPARATIVO

ACTIVOS	2005	2006	VARIACION 06
ACTIVOS CORRIENTES			
Cja y equivalentes de caja	165.928,62	14.573,53	(151.355,09)
cuentas por cobrar	216,86	82,61	(134,25)
Otras cuentas por cobrar	-	25.000,00	25.000,00
Impuestos Anticipados	826,20	6.206,67	5.380,47
Otros Activos Corrientes	-	-	-
Total Activos Corrientes	166.971,68	45.862,81	(121.108,87)
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO			
Equipo y herramientas	600,00	600,00	-
Equipos de computacion	1.610,00	1.934,14	324,14
Muebles y enseres	907,85	1.148,92	241,07
Total	3.117,85	3.683,06	565,21
(-) Depreciación acumulada	-	(542,24)	(542,24)
Total propiedades planta y equipo neto	3.117,85	3.140,82	22,97
ACTIVOS DIFERIDOS			
Otros Activos Diferidos	3.031,42	2.501,00	(530,42)
(-) Amortización acumulada	-	-	-
Total Activos Diferidos	3.031,42	2.501,00	(530,42)
Otros Activos	-	-	-
TOTAL ACTIVOS	173.120,95	51.504,63	(121.616,32)
PASIVOS Y PATRIMONIO			
PASIVOS CORRIENTES			
Ctas. Y Doctos. Por pagar	378,54	-	(378,54)
Sueldos y Beneficios por Pagar	-	-	-
IESS por pagar	157,59	386,24	228,65
Obligaciones Fiscales	193,97	15.574,58	15.380,61
Cuentas por pagar proveedores	-	157,00	157,00
Total pasivos corrientes	730,10	16.117,82	15.387,72
OTROS PASIVOS			
Anticipo contrato	172.915,17	-	(172.915,17)
OTROS PASIVOS	172.915,17	-	(172.915,17)
PASIVOS LARGO PLAZO			
Prestamos Socios	12.287,00	-	(12.287,00)
Prestamos al Exterior	-	-	-
Prestamos Bancos	-	-	-
Total pasivos largo plazo	12.287,00	-	(12.287,00)
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS			
Capital social	2.000,00	2.000,00	-
Resultados	-	(14.811,32)	(14.811,32)
Utilidad	(14.811,32)	48.198,13	63.009,45
Patrimonio de los accionistas	(12.811,32)	35.386,81	48.198,13
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	173.120,95	51.504,63	(121.616,32)

70/06

GEMS LIMITADA
INFORME DE AUDITORIA EXTERNA 2006

GEMS LIMITADA.		
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO		
DICIEMBRE 31 DE 2006	AÑO 2006	
FLUJO DE CAJA DE OPERACIONES		
Utilidad neta en el 2006	48.198,13	
AJUSTES PARA CONCILIAR LA UTILIDAD NETA		48.198,13
 CON LA CAJA NETA PROVISTA DE OPERACIONES		
Depreciaciones	542,24	
TOTAL		542,24
CAMBIOS NETOS EN ACTIVOS Y PASIVOS		
cuentas por cobrar	134,25	
Otras cuentas por cobrar	-25.000,00	
Impuestos Anticipados	-5.380,47	
Otros Activos Corrientes	0,00	
Otros Activos Diferidos	530,42	
Ctas. Y Doctos. Por pagar	-378,54	
Sueldos y Beneficios por Pagar	0,00	
IESS por pagar	228,85	
Obligaciones Fiscales	15.380,61	
Cuentas por pagar proveedores	157,00	
Anticipo contrato	-172.915,17	
TOTAL		-187.243,25
CAJA NETA USADA PARA ACTIVIDADES DE OPERACION		-138.502,88
FLUJO DE ACTIVIDADES DE INVERSION		
Incremento de propiedad planta y equipo	-565,21	
CAJA NETA USADA PARA ACTIVIDADES DE INVERSION		-565,21
FLUJO DE ACTIVIDADES DE FINANCIACION		
Obligaciones largo plazo	-12.287,00	
Capital Social	0,00	
Resultados	-14.811,32	
Utilidad año 2005	14.811,32	
TOTAL		-12.287,00
CAJA NETA USADA EN ACTIVIDADES DE FINANCIACION		-151.355,09
AUMENTO (DISMINUCION) NETO DE CAJA Y EQUIVALENTE DE CAJA		
Caja y Equivalente de caja al principio del año		165.928,62
CAJA Y EQUIVALENTE DE CAJA LA FINAL DE AÑO		14.573,53

Ver notas a los estados financieros

GEMS LIMITADA
ESTADO DEL PATRIMONIO DE LOS SOCIOS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.006

	NOTAS
CAPITAL SOCIAL	
Saldo al inicio	2.000,00
Incremento del Año	<u>0,00</u>
SALDO FINAL DEL AÑO	2.000,00
UTILIDADES ACUMULADAS	
Saldo al inicio del año.	-14.811,32
Utilidades Ejercicio 2.006	<u>48.198,13</u>
SALDO AL FINAL DEL AÑO	33.386,81
UTILIDAD DEL EJERCICIO 2.006	
Utilidad Fiscal del Ejercicio 2.006	48.198,13
15% Trabajadores	-7.229,72
25% Impuesto a la Renta.	<u>-10.242,10</u>
SALDO AL FINAL DEL EJERCICIO	30.726,31
UTILIDAD TRIBUTABLE DEL EJERCICIO	
Utilidad del Ejercicio	<u>48.198,13</u>
SALDO AL FINAL DEL AÑO	48.198,13

GEMS LIMITADA
RESUMEN DEL MOVIMIENTO DE PATRIMONIO DE LOS SOCIOS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006

PATRIMONIO DE LOS SOCIOS	
Saldo al comienzo del año	2.000,00
Resultados	-14.811,32
Utilidad del Ejercicio Fiscal	<u>48.198,13</u>
TOTAL PATRIMONIO DE LOS SOCIOS:	35.386,81



2. CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA

Al 31 de diciembre del 2006 esta cuenta incluye lo siguiente

Caja Chica	200,00
Banco del Pichincha Cta Cte	(398,40)
Banco del Pichincha Cta Ahorros	<u>14.771,93</u>
TOTAL	<u>14.573,53</u>

3. CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2006 las cuentas y documentos por cobrar incluye lo siguiente

Anticipo proveedores	80,39
Fondos de Garantía	2,22
TOTAL	<u>82,61</u>

4. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2006 Otras cuentas por cobrar incluye lo siguiente

Préstamos accionistas	25.000,00
TOTAL	<u>25.000,00</u>

5. IMPUESTOS ANTICIPADOS

Al 31 de diciembre del 2006 el impuesto anticipado incluye lo siguiente

Impuesto al valor agregado	430,41
Impuesto a la renta	<u>5.776,26</u>
TOTAL IMPUESTOS ANTICIPADOS	<u>6.206,67</u>

6. ACTIVOS FIJOS

CUADRO COMPARATIVO DE PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO

ACTIVOS	SALDO AL 31/12/05	ADQUISICI.	DISMIN.	SALDOS AL 31/12/06
DEPRECIABLES				
Maquinaria y Equipos	600,00	0,00	0,00	600,00
Equipos de Computacion	1.610,00	324,14	0,00	1.934,14
Muebles y Enseres	907,85	241,07	0,00	1.148,92
TOTAL	3.117,85	565,21	0,00	3.683,06
PROP. PLANTA Y EQUIPO	3.117,85	565,21	0,00	3.683,06

CUADRO COMPARATIVO DE DEPRECIACION ACUMULADA

ACTIVOS	SALDO 31/12/2005	DEP.ACUM. DEL AÑO	DISMINUCION DEPRECIACION	SALDOS 31/12/2006
Depreciaciones Acumuladas	0,00	542,24	0,00	542,24
	0,00	542,24	0,00	542,24

7. ACTIVO DIFERIDO

Al 31 de diciembre del 2006 el movimiento De activos diferidos es el siguiente

Gasto de constitución	1.900,90
Garantía arriendo	600,00
Garantía polizas	0,10
Amortización acumulada 2006	-
TOTAL ACTIVO DIFERIDO	<u>2.501,00</u>

8. CTAS PAGAR PROVEEDORES

Al 31 de diciembre del 2006 el movimiento de las cuentas por pagar de proveedores es el siguiente

Proveedores	<u>157,00</u>
TOTAL CTAS PAG PROVEEDORES	<u>157,00</u>



9. IMPUESTOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2006 el movimiento de las obligaciones tributarias es el siguiente

Impuesto Renta Empresa	15.377,47
Impuesto Renta Empleados	125,16
Retenciones IVA 100%	39,13
Retenciones IVA 70%	2,32
Retenciones 1%	4,38
Retenciones 8%	26,09
Retenciones 1xmil	<u>0,03</u>
TOTAL OBLIGACIONES TRIBUTARIAS	<u>15.574,58</u>

10. IESS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2006 el movimiento del Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social es el siguiente

Aportes IESS	107,50
Vacaciones	54,27
Provision Fondos Reserva	<u>224,47</u>
TOTAL IESS	<u>386,24</u>

11. PATRIMONIO

Al 31 de diciembre del 2006 de patrimonio Accionistas es el siguiente

Capital Social	2.000,00
Perdidas Ejercicio Anteriores	(14.811,32)
Utilidades Ejercicio 2006	48.198,13
TOTAL PATRIMONIO	<u>35.386,81</u>

