

MS Auditores

**METROCOMUNICACIONES S.A.
METROCOM**

**INFORME DE AUDITORIA
ESTADOS FINANCIEROS
NOTAS COMPLEMENTARIAS**

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2005 Y 2004



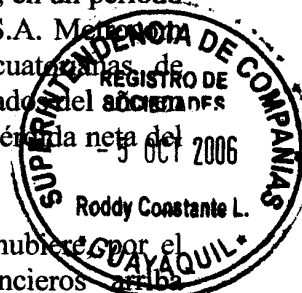
Gu
4-sept-06.

MSAuditores

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas de **METROCOMUNICACIONES S.A. METROCOM:**


1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de **METROCOMUNICACIONES S.A. METROCOM** al 31 de diciembre de 2005 y 2004, los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivos por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros basada en nuestra auditoría.
2. Nuestra auditoría se efectuó de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Auditoría. Dichas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, 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 importantes efectuadas por la administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para nuestra opinión.
3. La Compañía, tomando como base la resolución No. 99-1-3-3-0011, publicada en el registro oficial No. 310 del 3 de noviembre de 1999, decidió diferir la pérdida en cambio neta por US\$365.516 y amortizarla a partir del año 2000, en un período de hasta cinco años. Durante el año 2004 Metrocomunicaciones S.A. afectó a resultados US\$76.951. De acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las pérdidas en cambio deben registrarse en los resultados del año en que se originan. El efecto del referido registro fue sobrevalorar la pérdida neta del año 2004 en el referido importe.
4. En nuestra opinión, excepto por el efecto de los ajustes, si los hubiere por el asunto mencionado en el párrafo tercero, los estados financieros mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **METROCOMUNICACIONES S.A. METROCOM** al 31 de diciembre de 2005 y 2004, los resultados de sus operaciones, de cambios en el patrimonio de los accionistas y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC).
5. La Compañía en el año 2005 y 2004, ha registrado disminución en sus ingresos, cuyo motivo se debe al incremento de los celulares y el sistema de envío de mensajes. Lo cual se considera como negocio en marcha.



MS Auditores

6. La Compañía durante el año 2005 y 2004, ha facturado por otros ingresos a compañías relacionadas por US\$400.000 por cada año, cuyos fondos fueron utilizados para liquidación de haberes de personal.
7. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía, como agente de retención y percepción por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2005, se emite por separado.

Julio, 10 de 2006


Marlon Salazar Soria
RN CPA No. 31276
SC. RNAE 497



METRO COMUNICACIONES S.A. METROCOM

BALANCES GENERALES

POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005 Y 2004

(Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>NOTAS</u>	<u>2005</u>	<u>2004</u>
ACTIVOS			
ACTIVOS CORRIENTES:			
Caja y equivalentes	3	4,380	6,131
Cuentas y documentos por cobrar	4	84,162	68,010
Inventarios	5	47,370	66,572
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	6	78,774	71,269
Total activos corrientes		<u>214,686</u>	<u>211,982</u>
PROPIEDAD Y EQUIPO	7	72,289	226,228
OTROS ACTIVOS	8	769,265	621,537
TOTAL ACTIVOS		<u><u>1,056,240</u></u>	<u><u>1,059,747</u></u>
PASIVOS Y PATRIMONIO			
PASIVOS CORRIENTES:			
Sobregiro Bancario		10,064	18,621
Cuentas por pagar a proveedores	9	39,218	53,931
Gastos acumulados y otras cuentas por pagar	10	289,216	204,042
Total pasivos corrientes		<u>338,498</u>	<u>276,594</u>
PASIVOS LARGO PLAZO	11	<u>487,368</u>	<u>542,669</u>
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:			
Capital social	12	275,743	275,743
Reserva legal	13	170	170
Déficit Acumulado	14	<u>(45,539)</u>	<u>(35,429)</u>
Total patrimonio de los accionistas		<u>230,374</u>	<u>240,484</u>
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		<u><u>1,056,240</u></u>	<u><u>1,059,747</u></u>

Las notas adjuntas (1 a 17) forman parte de estos estados financieros

METRO COMUNICACIONES S.A. METROCOM

ESTADOS DE RESULTADOS

POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005 Y 2004

(Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>NOTAS</u>	<u>2005</u>	<u>2004</u>
INGRESOS OPERACIONALES		399,336	500,744
COSTOS OPERACIONALES		(28,160)	(28,098)
MARGEN BRUTO		371,176	472,646
GASTOS ADMINISTRATIVOS		(447,418)	(438,522)
GASTOS POR VENTAS DE SEVICIOS		(100,987)	(132,752)
GASTOS DE OPERACIÓN		(392,766)	(393,923)
GASTOS FINANCIEROS		(13,493)	(17,807)
UTILIDAD EN OPERACIONES		(583,488)	(510,358)
OTROS INGRESOS, neto		573,378	503,502
PÉRDIDA NETA DEL AÑO		(10,110)	(6,856)
Pérdida por acción		(0.01)	(0.01)
Promedio ponderado del número de acciones en circulación		689,358	689,358

Las notas adjuntas (1 a 17) forman parte de estos estados financieros

METRO COMUNICACIONES S.A. METROCOM

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005 Y 2004
(Expresados en dólares estadounidenses)

	Capital Social (Nota 12)	Reserva legal (Nota 13)	Déficit Acumulado (Nota 14)	Total patrimonio
Saldos al comienzo del año 2004	275,743	170	(28,573)	247,340
Pérdida neta del año	-	-	(6,856)	(6,856)
Saldo al final del año 2004	275,743	170	(35,429)	240,484
Pérdida neta del año	-	-	(10,110)	(10,110)
Saldo al final del año 2005	275,743	170	(45,539)	230,374

Las notas adjuntas (1 a 17) son parte integrante de los estados financieros

METRO COMUNICACIONES S.A. METROCOM

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005 Y 2004
(Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Flujo de efectivo por las actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	383,184	495,052
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(781,672)	(944,342)
Otros ingresos, neto	559,885	478,611
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>161,397</u>	<u>29,321</u>
Flujo de efectivo por las actividades de inversión:		
Efectivo pagado por adquisición de propiedad y equipo	(8,597)	(23,148)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	<u>(8,597)</u>	<u>(23,148)</u>
Flujo de efectivo por las actividades de financiamiento:		
Sobregiro bancario	(8,557)	(1,992)
Disminución de otros pasivos, neto	(145,994)	-
Efectivo utilizado en las actividades de financiamiento	<u>(154,551)</u>	<u>(1,992)</u>
(Disminución) aumento neto de caja y equivalentes	(1,751)	4,181
Caja y Equivalentes de efectivo al inicio del período	6,131	1,950
Caja y equivalentes de efectivo al final del período	<u><u>4,380</u></u>	<u><u>6,131</u></u>

Las notas adjuntas (1 a 17) forman parte de estos estados financieros

METRO COMUNICACIONES S.A. METROCOM

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005 Y 2004
(Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Pérdida neta	(10,110)	(6,856)
Ajustes para conciliar la pérdida neta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación:		
Depreciación	105,501	154,906
Amortización pérdida en cambio	-	76,951
Utilidad en venta de propiedad y equipo	-	(3,000)
Ajuste de propiedad y equipo	-	(4,084)
	<u>95,391</u>	<u>217,917</u>
Cambios en activos y pasivos operativos:		
Incremento en cuentas y documentos por cobrar	(16,152)	(5,692)
Disminución en inventarios	19,202	113,811
(Incremento) disminución en gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	(7,505)	30,053
Disminución en cuentas por pagar a proveedores	(14,713)	(362,250)
Incremento en gastos acumulados y otras cuentas por pagar	85,174	35,482
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>161,397</u>	<u>29,321</u>

Las notas adjuntas (1 a 17) forman parte de estos estados financieros

METRO COMUNICACIONES S.A. METROCOM

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2005 Y 2004
(Expresadas en dólares estadounidenses)

1. OBJETO DE LA COMPAÑÍA

La Compañía se constituyó con la absorción y fusión de Metro Guayaquil y Metro Quito el 5 de agosto de 1996; el 4 de junio de 1998 se efectúa la fusión por la absorción de la Compañía Metro Comunicaciones S.A. y su objetivo social es la proporcionar servicios de comunicaciones con el sistema busca personas.

2 BASES DE PRESENTACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

La Compañía prepara sus estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, los mismos que requieren que la Gerencia realice ciertas estimaciones y aplique ciertos supuestos, para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros y realizar las revelaciones que ayuden a lograr un mayor entendimiento de los mismos. La Gerencia considera que las estimaciones y supuestos aplicados son razonables.

Los estados financieros han sido preparados con base a las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), estas requieren la presentación de información comparativa.

El Ecuador ha adoptado algunas Normas Internacionales de Contabilidad y se encuentra en estudio la aplicación de varias Normas Internacionales; mientras ello ocurre, en aquellas situaciones que las NEC no consideren tratamientos contables se recomienda seguir los lineamientos que las NIC proveen.

Un resumen de los principales principios de contabilidad aplicados por la compañía es el siguiente:

Valuación de inventarios.- Están valuados al costo promedio de adquisición. El costo no excede el valor de mercado.

(Continúa en la siguiente página...)

2. BASES DE PRESENTACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Continuación...)

Propiedad y equipo.- Se encuentran registrados a su costo de adquisición. Las renovaciones y mejoras importantes se capitalizan, mientras que los reemplazos menores, reparaciones y mantenimiento que no mejoran el activo ni alargan su vida útil, se cargan como gastos a medida que se efectúan. Se deprecia de acuerdo con el método de línea recta, tomando como base la vida útil estimada de los bienes. El gasto por depreciación se carga a los resultados del año.

Otros activos.- Acogiéndose a disposiciones de la Superintendencia de Compañías, la Compañía activo la pérdida por diferencial cambiario (pérdida), producto de la activación de los activos y pasivos en moneda extranjera, la misma que se terminó de amortizar en el año 2004 (Nota 8).

Provisión para cuentas de dudosa recuperación.- Sirve para cubrir posibles pérdidas que se puedan producir en la recuperación de cuentas y documentos por cobrar.

Caja y Equivalentes.- Para propósitos del estado de flujos, la Compañía considera como equivalentes de caja los saldos de bancos y las inversiones temporales, cuyos plazos son menores a 90 días. Las inversiones temporales están registradas al costo, el cual no excede al valor de mercado. Los intereses ganados que generan las inversiones se llevan a resultados.

Ingresos, costos y gastos.- Se contabilizan sobre la base de lo devengado.

Pérdida por acción.- Se contabiliza la utilidad neta por acción según la Norma Ecuatoriana de Contabilidad No. 23 "Utilidades por acción".

Registros contables y unidad monetaria.- Los libros contables de la Compañía se llevan en dólares estadounidenses, que es la moneda de circulación oficial del Ecuador a partir de marzo del 2000.

3 CAJA Y EQUIVALENTES

La cuenta está conformada por:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Caja	112	132
Fondo Rotativo	16	16
Bancos	4.079	5.983
Inversiones	173	-
	<u>4.380</u>	<u>6.131</u>

4 CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR

La cuenta está conformada por:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Clientes por servicios	97.635	81.547
Cheques Protestados	948	242
Clientes por repuestos	-	611
Tarjetas de crédito	-	31
	<u>98.583</u>	<u>82.431</u>
Provisión para cuentas de dudosa recuperación	<u>(14.421)</u>	<u>(14.421)</u>
	<u>84.162</u>	<u>68.010</u>

El movimiento de la provisión para cuentas de dudosa recuperación es el siguiente:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Saldo inicial	14.421	14.421
Provisión	<u>-</u>	<u>-</u>
Saldo al final del año	<u>14.421</u>	<u>14.421</u>

5 INVENTARIOS

La cuenta está conformada por:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Receptores nuevos	21.679	29.062
Repuestos equipos nuevos	12.683	13.052
Repuestos	4.992	11.230
Accesorios	1.168	1.354
Receptores usados	2.847	2.160
Receptores competencia	31	5.889
Equipos baja rotación	1.134	1.158
Repuestos baja rotación	2.836	2.646
Tarjetas competencia	-	21
	<u>47.370</u>	<u>66.572</u>

6 GASTOS ANTICIPADOS Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

La cuenta está conformada por:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Seguros	2.831	5.098
Publicidad	23.351	20.412
Arriendo	1.000	1.108
Retenciones en la fuente	40.540	31.251
Anticipo proveedores	5.387	8.321
Anticipo empleados	4.647	3.982
Otras cuentas por cobrar	1.018	1.097
	<u>78.774</u>	<u>71.269</u>

7 PROPIEDAD Y EQUIPO

Los saldos del rubro al cierre del ejercicio son como sigue:

	Tasa de depreciación	2005	2004
Terrenos e inmuebles	5%	5.685	330.139
Equipo central	10%	477.626	485.236
Equipos de cómputo	33.33%	68.192	239.281
Equipo de oficina	10%	95.942	178.519
Muebles y enseres	10%	64.928	77.689
Instalaciones	10%	88.279	176.151
Otros activos	10%	-	913
Subtotal		800.652	1.487.928
Depreciación acumulada		(728.363)	(1.261.700)
		72.289	226.228

El movimiento de propiedad y equipo durante el año es el siguiente:

	2005	2004
Saldo al inicio del año	226.228	384.954
Adiciones	8.597	23.148
Transferencia a compañías relacionadas	(57.035)	(31.052)
Depreciación del año	(105.501)	(154.906)
Ajuste	-	4.084
Saldo al final del año	72.289	226.228

8. OTROS ACTIVOS

La cuenta está conformada por:

	2005	2004
Compañías relacionadas (Nota 15)	769.265	584.887
Cuentas por cobrar	-	36.650
	769.265	621.537

(Continúa en la siguiente página...)

8. OTROS ACTIVOS
(Continuación...)

El movimiento del diferimiento de la pérdida en cambio es el siguiente:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Saldo inicial, neto de amortización acumulada	-	76.951
Menos amortización del año	<u>-</u>	<u>(76.951)</u>
Saldo al final del año	<u>-</u>	<u>-</u>

9 CUENTAS POR PAGAR A PROVEEDORES

La cuenta está conformada por:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Proveedores nacionales	34.205	40.321
Proveedores exterior	<u>5.013</u>	<u>13.610</u>
	<u>39.218</u>	<u>53.931</u>

10 GASTOS ACUMULADOS Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

La cuenta está conformada por:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Impuestos por pagar	195.748	120.547
Beneficios sociales	38.792	37.910
IESS por pagar	4.338	6.438
Anticipo clientes	10.294	10.886
Varios	<u>40.044</u>	<u>28.261</u>
	<u>289.216</u>	<u>204.042</u>

11 PASIVOS LARGO PLAZO

La cuenta está conformada por:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Accionistas	409.072	446.516
Compañías relacionadas (Nota 15)	<u>78.296</u>	<u>96.153</u>
	<u>487.368</u>	<u>542.669</u>

La Compañía no posee convenios que indiquen tasas de interés y fechas de vencimiento o plazos específicos.

12 CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004, el capital social de la Compañía está dividido en 689.358 acciones ordinarias y nominativas de cuarenta centavos de dólar.

13 RESERVA LEGAL

La Ley de compañías establece una apropiación obligatoria del 10% de la utilidad neta anual (luego de participación a trabajadores e impuesto a la renta), hasta que represente el 50% del capital pagado. Esta reserva no puede ser distribuida como dividendos en efectivo, pero puede ser capitalizada en su totalidad o utilizada para absorber pérdidas.

14. DEFICIT ACUMULADO

La Ley de Régimen Tributario Interno, permite amortizar pérdidas de ejercicios anteriores dentro de los 5 ejercicios siguientes a aquel en el se produjo la pérdida, siempre que su valor no sobrepase el 25% de la utilidad neta del año.

15. TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Las siguientes son las transacciones registradas durante el año:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Otros activos (Nota 8)		
Inmobiliaria Los Ventanales Cia. Ltda.	340.048	293.209
Tecemovil S. A.	346.849	228.958
Metro Machala	57.296	48.924
Metrocel Machala	8.625	8.805
Topeweb S. A.	2.386	2.386
Metro Distribuidora	2.470	2.470
Data dos mil S. A.	11.568	112
Radioline S. A.	23	23
	<u>769.265</u>	<u>584.887</u>
	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Pasivos largo plazo (Nota 11)		
Accionistas		
María Elena Laniado	409.034	446.478
Inmobiliaria Los Ventanales Cia. Ltda.	38	38
	<u>409.072</u>	<u>446.516</u>
	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Compañías relacionadas		
Corpomel S. A.	40.376	40.376
Metrocel S. A.	16.940	37.084
Metronic S. A.	20.980	18.693
	<u>78.296</u>	<u>96.153</u>
Total pasivos largo plazo	<u>487.368</u>	<u>542.669</u>

(Continúa en la siguiente página...)

15. TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS
(Continuación...)

	<u>Año 2005</u>	<u>Año 2004</u>
Otros ingresos		
Servicios administrativos:		
Metrocom S.A.	200.000	200.000
Metrocel S. A.	200.000	200.000
	<u>400.000</u>	<u>400.000</u>

16. CONTRATOS

Contrato de Prestación de servicios y de uso de Marcas y Patentes

Con fecha 1 de agosto de 2003, se suscribe el contrato entre Metro Comunicaciones S.A. Metrocom y Corpomel S.A., con una vigencia de un año contados a partir de la suscripción del mismo, con la posibilidad de renovarlo en forma anticipada unilateral antes del vencimiento, sin que dé lugar al pago de indemnizaciones, el mismo que terminó en febrero de 2004.

Prestación de servicios.- Que la compañía Corpomel S.A. será responsable ante autoridades tributarias por los ingresos que genere la realización de la actividad económica, siendo ésta la obligada a facturar por los servicios o ventas efectuadas.

El presente contrato no implica cesión, venta o transferencia de dominio de los bienes y equipos de Metro Comunicaciones S.A. Metrocom.

Precio.- está dado en una tabla de comisiones sujetas a los contratos suscritos con los clientes o usuarios del servicio, así como a las ventas que Corpomel S.A. realice.

Declaraciones especiales.- La compañía Corpomel S.A. no asume obligaciones ni responsabilidades de carácter laboral frente a los empleados de Metro Comunicaciones S.A. Metrocom.

17. EVENTOS SUBSECUENTES

Según Registro Oficial No. 188 de fecha 16 de enero de 2006, en el cual se establece operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal por el monto acumulado superior a US\$300.000, deben presentar el anexo y el informe integral de precios de transferencia.

Según Registro Oficial No. 494 de fecha 31 de diciembre de 2004, en el cual se reforma el artículo 4 del Reglamento para la aplicación de la Ley de régimen Tributario Interno, en lo referente a las partes relacionadas, sobre los Precios de Transferencias en operaciones efectuadas entre partes relacionadas. Aplicables para el año 2005.
