

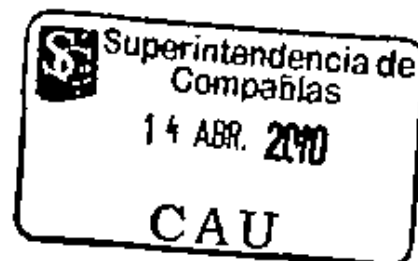
Atig Auditores

ASESORES CÍA. LTDA.

47755

ALLIOTT

GROUP
A RECONOCIDA INSTITUCIÓN DE INVERSIÓN



COMUNICACIONES MARCONI S.A.

AUDITORIA A LOS ESTADOS FINANCIEROS
COMPARATIVOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2009 Y 2008 E
INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Auditoría • Contabilidad • Servicios Gerenciales • Consultoría de Empresas

El Jardín 168 y Av. 6 de Diciembre Edificio Century Plaza, piso 4 Oficina 9
Telefax: (593-2) 3333 095 / 3333 094 Cel: 099 832263 E-mail: atig@andinaneet.net Casilla 17-21-726 Quito - Ecuador

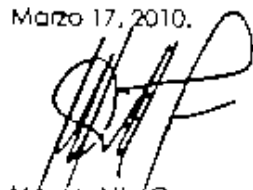
ESTADOS FINANCIEROS COMPARATIVOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2009 Y 2008

- Informe de los Auditores Independientes
- Balance General Comparativo
- Estado de Resultados Comparativo
- Estado Comparativo de Evolución del Patrimonio
- Estado Comparativo de Flujos de Efectivo
- Notas a los Estados Financieros Comparativos

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES A LA JUNTA DE ACCIONISTAS DE
COMUNICACIONES MARCONI S.A.:

1. Hemos efectuado una auditoría al balance general comparativo adjunto de COMUNICACIONES MARCONI S.A., al 31 de diciembre de 2009 y 2008 y los correspondientes estados comparativos de resultados, de patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. La preparación de dichos estados financieros comparativos es responsabilidad de la administración de COMUNICACIONES MARCONI S.A.. Nuestra responsabilidad consiste en emitir una opinión sobre estos estados financieros comparativos con base en la auditoría que efectuamos.
2. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas internacionales de auditoría. Tales normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el objeto de lograr un razonable grado de seguridad de que los estados financieros están exentos de errores significativos. Una auditoría comprende el examen a base de pruebas selectivas, de evidencias que respaldan las cantidades y las informaciones reveladas en los estados financieros. Una auditoría comprende, también, una evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones significativas hechas por la administración de la Compañía, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría constituye una base razonable para fundamentar nuestra opinión.
3. En nuestra opinión, los mencionados estados financieros comparativos presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de COMUNICACIONES MARCONI S.A., al 31 de diciembre de 2009 y 2008, y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años que terminaron en esas fechas, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera.

Marzo 17, 2010.



Marco Atig Cruz
Representante Legal
ATIG AUDITORES ASESORES CÍA. LTDA.
Registro SC - RNAE 422

COMUNICACIONES MARCONI S. A.
BALANCE GENERAL COMPARATIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2009 Y 2008
(Expresado en dólares norteamericanos)

	Notas	2009	2008
ACTIVOS			
ACTIVO CORRIENTE			
Caja, Bancos	3	26.844	28.314
Cuentas por Cobrar	4	190.130	210.999
Inventarios		89.757	48.985
Impuestos Anticipados	5	24.690	22.276
Documentos en Garantía		8.229	7.877
Total Activo Corriente		339.650	318.451
Activo Fijo, Neto	6	613.482	546.822
Activo Diferido	7	177.644	200.676
TOTAL ACTIVO		1.130.776	1.065.949

Ver notas a los estados financieros comparativos

COMUNICACIONES MARCONI S. A.
BALANCE GENERAL COMPARATIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2009 Y DE 2008
(Expresado en dólares norteamericanos)

	Notas	2009	2008
PASIVOS Y PATRIMONIO			
PASIVO CORRIENTE			
Acreedores Laborales		38.556	37.140
Impuestos por Pagar	8	29.988	27.274
Proveedores		785	4.872
Dividendos por Pagar Accionistas		-	36.630
Cuentas por Pagar	9	96.806	8.787
TOTAL PASIVO CORRIENTE		166.135	114.703
PASIVO LARGO PLAZO			
Provisiones	10	50.151	70.151
TOTAL PASIVO		216.286	184.854
PATRIMONIO			
	11	914.490	881.095
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		1.130.776	1.065.949

Ver notas a los estados financieros comparativos

COMUNICACIONES MARCONI S.A.
ESTADO COMPARATIVO DE RESULTADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2009 Y 2008.

(Expresado en dólares norteamericanos)

	Notas	2009	2008
INGRESOS OPERACIONALES			
Ventas	12	1.068.614	1.014.191
(-) Devoluciones		<u>(44.000)</u>	<u>(28.011)</u>
VENTAS NETAS		1.024.614	986.180
(-) Costo de Ventas		<u>(110.537)</u>	<u>(101.427)</u>
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS		914.077	884.753
GASTOS OPERACIONALES			
Gastos Indirectos de Producción		(405.819)	(427.146)
Gastos de Administración		(245.743)	(237.961)
Gastos de Ventas		<u>(184.320)</u>	<u>(154.815)</u>
UTILIDAD DE OPERACIÓN		78.193	64.831
OTROS INGRESOS (GASTOS)			
Otros Ingresos	13	50.844	25.023
Otros Egresos	14	<u>(25.718)</u>	<u>(24.444)</u>
UTILIDAD DEL EJERCICIO ANTES DE PARTICIPACION TRABAJADORES		103.319	65.410
(-) 15% Participación Laboral		(15.498)	(9.812)
(-) 25% Impuesto a la Renta	15	(18.310)	(15.469)
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO		<u>69.511</u>	<u>40.129</u>

COMUNICACIONES MARCONI S. A.
 ESTADO COMPARATIVO DE PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2009 Y DE 2008
 (Expresado en dólares norteamericanos)

	Capital Social	Reserva Legal	Reserva de Capital	Resultados Acumulados	Resultado Presente Ejercicio	TOTAL
Saldo al comienzo del año 2007	340.940	35.255	508.753	(48.280)	42.977	879.645
Aumento de Reserva	-	4.298	-	-	(4.298)	-
Pago Dividendos	-	-	-	-	(38.679)	(38.679)
Utilidad Neta del Ejercicio 2008	-	-	-	-	40.129	40.129
Saldo al final del año 2008	340.940	39.553	508.753	(48.280)	40.129	881.095
Repartición Dividendos					(36.116)	(40.129)
Incremento de Reserva Legal		4.013			(4.013)	4.013
Resultado Ejercicio 2009					69.511	69.511
Saldo al final del año 2009	340.940	43.566	508.753	(48.280)	69.511	914.490

COMUNICACIONES MARCONI S.A.

ESTADO COMPARATIVO DE FLUJOS DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2009 Y 2008.
(Expresado en US dólares)

	2009	2008
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES OPERATIVAS:		
RECIBIDO DE CLIENTES	1.045.483	968.323
PAGADO A PROVEEDORES	(561.215)	(848.511)
PAGADO POR OBLIGACIONES LABORALES	(14.082)	-
PAGADO POR OTROS GASTOS	<u>(326.241)</u>	<u>-</u>
EFFECTIVO PROVENIENTE DE OPERACIONES	143.945	119.812
POR GASTOS FINANCIEROS	-	-
POR OBLIGACIONES FISCALES	(18.010)	-
OTROS PASIVOS	31.388	-
POR VARIOS	<u>25.127</u>	<u>-</u>
EFFECTIVO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES OPERATIVAS	182.450	119.812
 FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
INCREMENTO DE ACTIVOS FIJOS	(157.046)	(57.147)
INCREMENTO DE CARGOS DIFERIDOS	9.242	(819)
INCREMENTO EN INVERSIONES	<u>-</u>	<u>-</u>
EFFECTIVO NETO USADO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	(147.804)	(57.966)
 FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE CAPITAL:		
DIVIDENDOS PAGADOS	<u>(36.116)</u>	<u>(38.679)</u>
EFFECTIVO NETO GENERADO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	(36.116)	(38.679)
 AUMENTO NETO DE EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES	(1.470)	23.167
EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES AL INICIO DEL PERIODO:	28.314	5.147
EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO:	<u>26.844</u>	<u>28.314</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los Estados Financieros

COMUNICACIONES MARCONI S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS COMPARATIVOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2009 Y 2008
(Expresados en dólares norteamericanos)

NOTA 1 - OPERACIONES Y ENTORNO ECONOMICO

Comunicaciones Marconi S. A. es un Operador de Sistema de radio troncalizado que celebró un contrato de concesión de frecuencias con el Estado a través de su ente regulador, la Superintendencia de Telecomunicaciones, el mismo que le permite establecer, operar y explotar sistemas troncalizados de radio-comunicación.

Actualmente posee la mayor cobertura a nivel nacional lo que le ha llevado a consolidarse como una de las empresas líderes en el campo de las Telecomunicaciones en la banda UHF de 800 a 900 Mhz.

Un sistema de radio troncalizado es un sistema de comunicación compartida y automatizada que utiliza un número pequeño de canales para un gran número de usuarios, esta característica da la pauta para que se lo conozca como un sistema inteligente brindando beneficios de privacidad e inmediatez en las comunicaciones.

La compañía goza de una infraestructura compuesta por 8 sistemas y 40 pares de frecuencias, la misma que puede ser ampliada, en la medida de lo posible, de acuerdo a las necesidades de la misma ó por la integración de nuevos usuarios.

NOTA 2. RESUMEN DE POLITICAS CONTABLES MÁS IMPORTANTES

Las políticas contables están basadas en las Normas Internacionales de Información Financiera, las cuales requieren que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la compañía, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento. Las políticas más importantes son las siguientes:

a) Base de Preparación

Los estados financieros son preparados en base a valor razonable para los activos y pasivos financieros. Otros activos y pasivos financieros y activos y pasivos no financieros se presentan al costo amortizado o al costo histórico. La Compañía utiliza el método de fecha de negociación para el registro de sus inventarios.

Los estados financieros presentan cifras en dólares (USD\$), la unidad monetaria de los Estados Unidos de América. La República del Ecuador no emite papel moneda propio y en su lugar, el dólar (USD\$) de los Estados Unidos de América es utilizado como moneda de curso legal, desde el año 2000.

b) Efectivo y Equivalentes de Efectivo

Para propósitos del estado de flujos de efectivo, los equivalentes de efectivo incluyen depósitos a la vista, ahorro y depósitos a plazo en bancos y administradoras de fondos, con vencimientos originales de tres meses o menos.

c) Inventarios

Los inventarios son registrados a su costo de adquisición por las compras realizadas, el cual no excede el valor de mercado. El control de inventario, las adquisiciones e importaciones son de exclusiva responsabilidad de la Gerencia General.

d) Estimación para Cuentas Incobrables

La estimación contable para cuentas incobrables se incrementa mediante provisiones en base al análisis de cartera con debito a los gastos del ejercicio y se disminuye por los castigos de las cuentas por cobrar irrecuperables.

e) Activos Fijos

La depreciación y amortización se cargan a las operaciones corrientes, utilizando el método de línea recta en base a la vida útil estimada de los activos.

Las tasas de depreciación anual de estos activos, son las siguientes:

ACTIVOS	TASAS
Edificios	5%
Muebles y Enseres	10%
Equipo de Oficina	10%
Equipo de Computación	33.33%
Equipo de Radio Comunicación	20% y 33%
Herramientas	10%
Vehículos	20%

f) Ingresos

Los ingresos que maneja la Compañía se registran por la venta de bienes y servicios.

g) Costo de Ventas

El costo de Ventas es determinado a través de diferencia de inventarios, más las adquisiciones de materiales.

h) Gastos

Los gastos se reconocen en función de las erogaciones relacionadas con los gastos generales y de administración, así como en la adquisición y utilización de suministros y materiales.

i) Impuesto sobre la Renta

El impuesto a la Renta de acuerdo con la ley Ecuatoriana se calcula a una tasa del 25% sobre las utilidades tributables.

j) Moneda extranjera

Las transacciones en moneda extranjera son convertidas a la tasa de cambio que rige a la fecha de la transacción. Los activos y pasivos denominados en moneda extranjera son convertidos a la moneda funcional a la tasa de cambio vigente a la fecha de los balances de situación. Las ganancias y pérdidas resultantes en transacciones con moneda extranjera son presentadas en otros Ingresos en el estado de resultados.

k) Adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Con fecha 4 de Septiembre de 2006, mediante decreto R.O. No. 348 se publica la resolución No. 06.QJCI.004, que resuelve en su artículo 2, disponer de las normas internacionales de información financiera (NIIF), sean de aplicación obligatoria por parte de las entidades sujetas al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías para el registro, preparación y presentación de los Estados Financieros a partir del 1 de Enero de 2009.

Con fecha 20 de noviembre de 2008, se emitió la resolución No.08.G.DSC-010 que resuelve en su artículo 1, modificar los plazos mencionados en el registro oficial antes mencionado, los cuales fueron establecidos de la siguiente manera:

1. Aplicarán a partir del 1 de enero de 2010, en las Compañías y en los entes sujetos y regulados por la ley de mercado de valores; así como en todas las compañías que ejercen de actividades de auditoría externa.
2. Aplicarán a partir del 1 de enero de 2011, en las compañías que tengan activos totales iguales o superiores a USD\$ 4'000.000 al 31 de diciembre de 2007; las compañías holding o tenedoras de acciones, que voluntariamente hubieron conformado grupos empresariales; las compañías de economía mixta y las que bajo la forma jurídica de sociedades constituya el Estado y Entidades del Sector Público; las sucursales de compañías extranjeras u otras empresas extranjeras estatales, privadas o mixtas, organizadas como personas jurídicas y las oscilaciones que estos formen y que ejerzan sus actividades en el Ecuador.
3. Aplicarán a partir del 1 de enero de 2012, en las demás compañías no consideradas en los grupos de grupos anteriores.

La convergencia de los estados financieros a la normativa internacional (NIIF - Normas Internacionales de Información Financiera), busca homologar los estados financieros de las compañías con la normativa local.

A la fecha del balance existen nuevas normas, modificaciones e interpretaciones, las cuales no son efectivas para el año terminado al 31 de diciembre de 2009, por lo tanto no han sido aplicadas en la preparación de estos estados financieros.

NOTA 3. CAJA BANCOS.

El detalle de las cuentas Caja y Bancos, al 31 de diciembre, es como sigue:

	2009	2008
Caja Quito	600	600
Caja Guayaquil	150	150
Bancos Nacionales	<u>26.094</u>	<u>27.564</u>
Total	<u>26.844</u>	<u>28.314</u>

NOTA 4. CUENTAS POR COBRAR.

El detalle de la Cuenta por Cobrar es como sigue:

	2009	2008
Clientes	174.428	170.909
(-) Provisión para Incobrables	(4.037)	(4.002)
Cuentas por Cobrar Empleados	2.383	4.608
Cuentas por Cobrar Accionistas	5.746	2.173
Compras en Tránsito	8.931	31.676
Cuentas por Cobrar Varios	<u>2.679</u>	<u>5.635</u>
Total	<u>190.130</u>	<u>210.999</u>

NOTA 5. IMPUESTOS ANTICIPADOS

El detalle de la cuenta Impuestos Anticipados es como sigue:

	2009	2008
1% Retención en la Fuente	1.616	590
2% Retención en la Fuente	17.918	18.384
8% Retención en la Fuente	268	48
12% Impuesto al Valor Agregado	<u>4.868</u>	<u>3.251</u>
Total	<u>24.690</u>	<u>22.276</u>

NOTA 6. ACTIVO FIJO

El detalle de la cuenta Propiedad Planta y Equipo es como sigue:

	2009	2008
FIJO NO DEPRECIABLE		
Terreno	170,470	170,470
Plinacoteca	472	472
TOTAL FIJO NO DEPRECIABLE	<u>170,942</u>	<u>170,942</u>
FIJO DEPRECIABLE		
Edificio	12,788	12,788
Vehículo	131,908	36,928
Muebles y Enseres	34,395	33,858
Equipo de Computación	88,010	77,104
Equipo de Oficina	25,285	22,585
Repetidoras	1,117,904	1,085,723
Radlos Rentados	664,522	648,780
Herramientas	12,548	12,548
SUBTOTAL FIJO DEPRECIABLE	<u>2,087,360</u>	<u>1,930,314</u>
(-) Depreciación Acumulada	<u>(1,644,820)</u>	<u>(1,554,434)</u>
TOTAL FIJO DEPRECIABLE	<u>442,540</u>	<u>375,880</u>
Saldo Neto Activo fijo	<u>613,482</u>	<u>546,822</u>

NOTA 7. ACTIVO DIFERIDO

El movimiento de Activo Diferido es el siguiente:

	2009	2008
Software Computación	1,161	
Pólizas Cumplimiento	18,222	18,008
Pólizas de Vehículos	2,190	1,401
Pólizas de Accidentes	892	693
Frecuencias SENATEL	<u>247,500</u>	<u>247,500</u>
Total Activo Diferido	<u>269,965</u>	<u>267,602</u>
(-) Amortización Acumulada	<u>(92,321)</u>	<u>(66,926)</u>
Total	<u>177,644</u>	<u>200,676</u>

NOTA 8. IMPUESTOS POR PAGAR

El movimiento de Impuestos por Pagar es el siguiente:

	2009	2008
Acreedores Fiscales	28,123	25,437
Impuesto Renta Retenido en la Fuente	576	719
Retenciones del IVA por pagar	<u>1,289</u>	<u>1,118</u>
	<u>29,988</u>	<u>27,274</u>

NOTA 9. CUENTAS POR PAGAR

El detalle de Cuentas por Pagar es como sigue:

	2009	2008
Cuentas por Pagar Varias	96.805	8.787
Total	96.805	8.787

NOTA 10. PROVISIONES

El detalle de la cuenta Provisiones es como sigue:

	2009	2008
Jubilación Patronal	7.676	7.676
Provisión Desahucio	2.475	2.475
Provisión Reparaciones Mayores	40.000	60.000
Total	50.151	70.151

NOTA 11. PATRIMONIO

Capital Social: Al 31 de Diciembre de 2009 y 2008 esta constituido por 21.585 acciones ordinarias, suscritas y en circulación de valor nominal de USD\$1,00 (un dólar) cada una.

Reserva Legal - La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiada como reserva legal hasta que ésta, como mínimo, alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

Reserva de Capital: Representa el efecto acumulado de los ajustes efectuados en el proceso de capitalización de los estados financieros en el año 2000. El saldo de esta cuenta no puede distribuirse como dividendo en efectivo, pero puede ser capitalizado total o parcialmente.

Resultados Acumulados: Corresponde a utilidades retenidas de ejercicios anteriores. Puede Capitalizarse o utilizarse en la absorción de Pérdidas Futuras.

NOTA 12. VENTAS NETAS

El detalle de la cuenta Ventas Netas se compone de la siguiente manera:

	2009	2008
Venta Equipos	133.999	112.018
Venta Repuestos	41.372	26.097
Venta Baterías	22.562	24.496
Venta Servicios	857.777	842.815
Venta Servicio Técnico	12.904	8.764
Total Ventas	1.068.614	1.014.190
(-) Devoluciones	(44.000)	(28.010)
Total Ventas Netas	1.024.614	986.180

NOTA 13. OTROS INGRESOS

El detalle de la cuenta Otros Ingresos se compone de la siguiente manera:

	2009	2008
Ajustes Inventario Físico Repuestos	-	1.291
Ingreso/Pérdida Ráfidos	14.918	12.107
Recuperación de Gastos	21.186	360
Intereses Ganados SRI	88	926
Otros Ingresos	14.652	10.339
Total Ventas Netas	50.844	25.023

NOTA 14. OTROS EGRESOS

El detalle de la cuenta Otros Egresos se compone de la siguiente manera:

	2009	2008
Pérdida en Venta de Activos	16.820	15.611
Pérdida Inventarios	-	3.047
Otros de Menor Cuantía	-	3
Intereses y Multas	2.346	2.135
Intereses y Multas SRI	256	93
Varios Gastos Bancarios	4.751	3.552
Otros Egresos	1.545	-
Gastos No Deducibles	-	3
Total Ventas Netas	25.718	24.444

NOTA 15. IMPUESTO A LA RENTA

El detalle del Impuesto a la Renta es el siguiente:

	2009	2008
Utilidad antes del Cálculo del Impuesto a la Renta	67.822	55.598
(+) Gastos No deducibles	5.420	6.279
(=) Utilidad Gravable	73.242	61.877
(*) 25% Impuesto a la Renta	18.310	15.469
(-) Retenciones en la Fuente	(19.822)	(19.021)
Saldo a Favor del Contribuyente	(1.512)	(3.552)

Impuesto a la Renta. Las declaraciones de Impuestos sobre la renta de las compañías constituidas en la República de Ecuador están sujetas a revisión por las autoridades fiscales por los últimos cinco años, incluyendo el año terminado al 31 de diciembre de 2009.

NOTA 16. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre de 2009 y la fecha de preparación de estos estados financieros, 17 de Marzo de 2010 no se produjeron eventos que en 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.

AT&G AUDITORES ASESORES CIA LTDA.
