

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Al señor Accionista de
COMUNICACIONES MARCONI S. A.

1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de Comunicaciones Marconi S.A. al 31 de diciembre del 2005 y 2004 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Dichos estados financieros son responsabilidad de la Administración de Comunicaciones Marconi S.A. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros basada en nuestras auditorías.
2. Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. 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 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 relevantes hechas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestras auditorías proveen una base razonable para expresar una opinión.
3. En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de Comunicaciones Marconi S.A. al 31 de diciembre del 2005 y 2004, el resultado de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

Abril 4, del 2006

Astrileg

Astrileg Cía. Ltda.
Registro en la Superintendencia
de Compañías No. 341

Cristina Trujillo
Dra. Cristina Trujillo
Licencia No. 28301

COMUNICACIONES MARCONI S. A.

BALANCES GENERALES

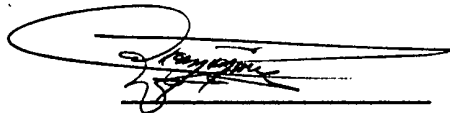
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004

(Expresados en U.S. dólares)

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>2005</u>	<u>2004</u>
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo y equivalentes de efectivo		50,377	95,066
Cuentas por cobrar comerciales, netas	3	179,578	184,022
Inventarios	4	59,345	34,109
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	5	<u>246,243</u>	<u>40,819</u>
Total activos corrientes		<u>535,543</u>	<u>354,016</u>
INSTALACIONES, MUEBLES Y EQUIPOS:			
Instalaciones, muebles y equipos		1,726,063	1,803,368
Menos depreciación acumulada		<u>(1,140,332)</u>	<u>(1,057,843)</u>
Instalaciones, muebles y equipos neto	6	<u>585,731</u>	<u>745,525</u>
TOTAL ACTIVOS		<u>1,121,274</u>	<u>1,099,541</u>
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>			
PASIVOS CORRIENTES:			
Cuentas por pagar	7	1,864	96,744
Participación trabajadores	8	41,837	19,444
Impuesto a la renta	9	63,773	84,278
Gastos acumulados y otras cuentas por pagar	10	<u>106,838</u>	<u>115,105</u>
Total pasivos corrientes		<u>214,312</u>	<u>315,571</u>
PASIVOS LARGO PLAZO:			
Reserva para jubilación patronal e indemnizaciones	11	10,151	10,151
Reserva para reparaciones mayores	12	<u>80,216</u>	<u>80,216</u>
Total pasivos largo plazo		<u>90,367</u>	<u>90,367</u>
TOTAL PASIVOS		<u>304,679</u>	<u>405,938</u>
PATRIMONIO:			
Capital social	13	170,470	170,470
Reserva Legal		12,346	6,756
Reserva de capital	14	508,753	508,753
Resultados acumulados		<u>125,026</u>	<u>7,624</u>
Total patrimonio		<u>816,595</u>	<u>693,603</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		<u>1,121,274</u>	<u>1,099,541</u>

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros


Sr. Eduardo Granda Garcés
Presidente Ejecutivo

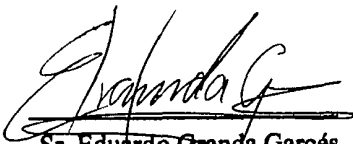

Sr. Diego Trujillo
Contador General

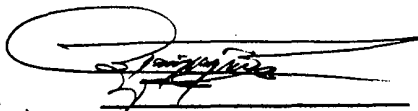
COMUNICACIONES MARCONI S. A.

**ESTADOS DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004
(Expresados en U.S. dólares)**

	<u>Notas</u>	<u>2005</u>	<u>2004</u>
VENTAS NETAS		1,239,606	1,413,765
COSTO DE VENTAS:			
Materiales		136,753	198,060
Mano de obra directa		136,354	145,251
Gastos generales		<u>353,040</u>	<u>517,424</u>
Total costo de ventas		<u>626,147</u>	<u>860,735</u>
UTILIDAD BRUTA		<u>613,459</u>	<u>553,030</u>
GASTOS OPERACIONALES:			
Administración		241,232	247,059
Venta		<u>147,140</u>	<u>161,010</u>
Total Gastos Operacionales		<u>388,372</u>	<u>408,069</u>
UTILIDAD OPERACIONAL		<u>225,087</u>	<u>144,961</u>
OTROS INGRESOS / (GASTOS):			
Financieros		(2,548)	361
Otros gastos		(46,684)	(9,837)
Otros ingresos		<u>103,061</u>	<u>24,141</u>
Total otros ingresos / (gastos), netos		<u>53,829</u>	<u>14,665</u>
Utilidad del ejercicio antes de participación a trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta		<u>278,916</u>	<u>159,626</u>
Menos:			
Participación trabajadores	8	(41,837)	(19,444)
Impuesto a la renta	9	<u>(63,773)</u>	<u>(84,278)</u>
Total		<u>(105,610)</u>	<u>(103,722)</u>
Utilidad del ejercicio		<u>173,306</u>	<u>55,904</u>

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros


Sr. Eduardo Oranda Garcés
Presidente Ejecutivo


Sr. Diego Trujillo
Contador General

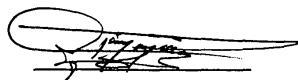
COMUNICACIONES MARCONI S. A.

**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004**
(Expresado en U.S. dólares)

	Capital Social (nota 13)	Aportes Futuras Capitalizaciones	Reserva Legal	Reserva de Capital (nota 14)	Resultados Acumulados	Total
Saldos al 31 de diciembre del 2003	400	170,070	6,756	508,753	(48,280)	637,699
Capitalización	170,070	(170,070)		-		-
Utilidad del ejercicio	-	-	-	-	55,904	55,904
Saldos al 31 de diciembre del 2004	170,470	-	6,756	508,753	7,624	693,603
Transferencia a Reserva Legal	-	-	5,590	-	(5,590)	-
Transferencia Dividendos					(50,314)	(50,314)
Utilidad del ejercicio	-	-	-	-	173,306	173,306
Saldos al 31 de diciembre del 2005	<u>170,470</u>	<u>-</u>	<u>12,346</u>	<u>508,753</u>	<u>125,026</u>	<u>816,595</u>

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros


Sr. Eduardo Granda Garcés
Presidente Ejecutivo


Sr. Diego Trujillo
Contador General

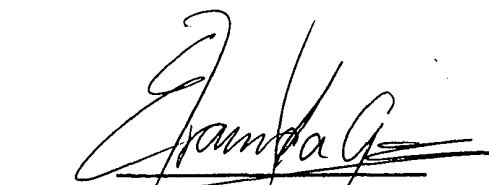
COMUNICACIONES MARCONI S.A.

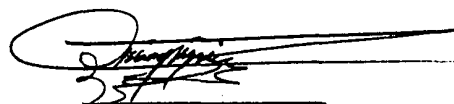
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

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

(Expresados en U.S.dólares)

FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Utilidad neta	173,306	55,904
Ajustes por:		
Depreciación instalaciones, muebles y equipos	208,018	202,017
Provisión participación trabajadores	41,837	19,444
Provisión impuesto a la renta	63,773	84,278
Provisión para jubilación patronal	-	10,151
Reserva para reparaciones mayores	-	80,216
Reserva para cuentas incobrables	-	31,326
Ajustes de años anteriores	-	(61,197)
Efectivo proveniente de actividades operativas antes de cambios en el capital de trabajo:		
Disminución / (Aumento) en cuentas por cobrar comerciales	4,444	(115,441)
Aumento / (Disminución) en inventarios	(25,236)	1,573
Disminución / (Aumento) en cuentas por pagar a proveedores	(94,880)	85,974
Disminución en otros activos y pasivos	<u>(317,413)</u>	<u>(190,020)</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>53,849</u>	<u>204,225</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Adquisición de propiedades, planta y equipo	<u>(48,224)</u>	<u>(138,811)</u>
Efectivo neto usado en actividades de inversión	<u>(48,224)</u>	<u>(138,811)</u>
FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Dividendos pagados	<u>(50,314)</u>	<u>-</u>
Efectivo neto proveniente (usado) en actividades de financiamiento	<u>(50,314)</u>	<u>-</u>
Disminución / (Aumento) neto del efectivo y sus equivalentes	(44,689)	65,414
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	<u>95,066</u>	<u>29,652</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	<u>50,377</u>	<u>95,066</u>


Sr. Eduardo Granda Garcés
Presidente Ejecutivo


Sr. Diego Trujillo
Contador General

COMUNICACIONES MARCONI S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004

1. OPERACIONES Y ENTORNO ECONOMICO

Comunicaciones Marconi S.A. es una compañía de nacionalidad ecuatoriana, cuyo objeto social es la prestación de servicios de telecomunicaciones y de radios en el Sistema Troncalizado; efectuar la importación, comercialización y renta de equipos con sus respectivas partes y piezas de accesorios para el desarrollo de su objeto social y demás actividades relacionadas con las telecomunicaciones

Con el propósito de mejorar la situación económica del país, en enero del 2000 el gobierno ecuatoriano decretó la dolarización de la economía del país y estableció como moneda de curso legal el dólar de los Estados Unidos de América; por lo que los estados financieros se preparan en U.S. dólares.

A pesar de que el proceso de dolarización pretende la estabilidad de la moneda, por tratarse del dólar de los Estados Unidos de Norteamérica, la inflación registrada del 3% por la variación en los índices de precios al consumidor, ha originado que determinados importes contenidos en los estados financieros adjuntos por el año que terminó el 31 de diciembre del 2005 se vean incrementados. Por esta razón, los estados financieros adjuntos deben ser leídos considerando esta circunstancia, principalmente si se los analiza comparativamente.

2. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

Principios contables ecuatorianos

La Compañía está sujeta al Control de la Superintendencia de Compañías y a las políticas contables autorizadas por ésta y emitidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador basadas en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC; las mismas requieren que la Administración efectúe ciertas estimaciones y realice algunos supuestos propios a la actividad económica de la empresa, con el fin de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que se incluyen en los estados financieros. Dichas estimaciones y supuestos en opinión de la Administración, se basaron en la mejor utilización de la información disponible al momento, los mismos que podrían diferir de sus efectos finales.

Efectivo y equivalentes de efectivo.- Constituye el efectivo disponible y los saldos en bancos.

Ingresos y Costos por Ventas.- Se registran en base a la emisión de las facturas a los clientes y a la entrega de la mercadería.

Valuación de Inventarios.- Al costo adquisición que no excede el valor de mercado.

Valuación de Instalaciones, Muebles y Equipos.- Al costo de adquisición. El costo de instalaciones, muebles y equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada, de acuerdo a los siguientes porcentajes:

<u>Activos</u>	<u>%</u>
Edificios	5
Instalaciones, muebles y enseres; equipo de oficina; repetidoras y herramientas	10
Equipos de computación y Software	20 y 33
Vehículos	20
Radios	20

Participación a trabajadores e Impuesto a la Renta.- Se reconocen en los resultados en función del año de su devengamiento (Notas 8 y 9).

Porcentajes de variación de los índices de precios al consumidor

A continuación presentamos la variación en los índices de precios al consumidor preparado por el Instituto Nacional de Estadística y Censos.

<u>Año</u>	<u>Variación Porcentual</u>
2002	10
2003	6
2004	2
2005	3

3. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Las cuentas por cobrar comerciales al 31 de diciembre del 2005 y 2004 están conformadas de la siguiente manera:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
	(en U.S. dólares)	
Clientes locales	223,756	228,200
Provisión para cuentas incobrables	<u>(44,178)</u>	<u>(44,178)</u>
Total	<u>179,578</u>	<u>184,022</u>

4. INVENTARIOS

El detalle de inventarios al 31 de diciembre del 2005 y 2004 es el siguiente:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
	(en U.S. dólares)	
Equipos	7,638	-
Repuestos	27,908	26,639
Baterías	4,985	2,539
Compras en tránsito	22,915	9,032
Provisión baja de inventarios	<u>(4,101)</u>	<u>(4,101)</u>
Total	<u>59,345</u>	<u>34,109</u>

5. GASTOS ANTICIPADOS Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Los gastos anticipados y otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2005 y 2004 se resumen:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
	(en U.S. dólares)	
Anticipos proveedores	161,500	-
Préstamos empleados	3,750	4,174
Préstamos accionista (ver nota 16)	24,241	-
Garantías y otros	8,092	12,201
Impuestos anticipados	43,933	17,678
Impuesto al valor agregado	3,268	4,564
Gastos pagados por anticipado	<u>1,459</u>	<u>2,202</u>
Total	<u>246,243</u>	<u>40,819</u>

6. INSTALACIONES, MUEBLES Y EQUIPOS

Al 31 de diciembre del 2005 y 2004 comprenden:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
	(en U.S. dólares)	
Pinacoteca	471	471
Construcciones en curso	-	18,063
Edificios	10,086	-
Activos stock	-	20,727
Adecuaciones	1,700	1,700
Vehículos	44,638	44,638
Muebles y enseres	27,061	27,061
Equipo de computación	60,029	54,128
Equipo de oficina	16,236	16,236
Repetidoras	988,405	958,787
Radios rentados	558,718	643,568
Herramientas	7,414	6,684
Software de computación	<u>11,305</u>	<u>11,305</u>
Total	<u>1,726,063</u>	<u>1,803,368</u>
Depreciación acumulada	<u>(1,140,332)</u>	<u>(1,057,843)</u>
Total instalaciones, muebles y equipos, netos	<u>585,731</u>	<u>745,525</u>

El movimiento de las instalaciones, muebles y equipos fue como sigue:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos netos al inicio del año	745,525	808,731
Adquisiciones	70,752	138,811
Bajas y/o ajustes	(22,528)	-
Depreciación	<u>(208,018)</u>	<u>(202,017)</u>
Saldos netos al fin del año	<u>585,731</u>	<u>745,525</u>

7. CUENTAS POR PAGAR

Las cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2005 y 2004 corresponden a:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
	(en U.S. dólares)	
Proveedores locales	1,864	90,990
Proveedores del exterior	-	5,754
Total	<u>1,864</u>	<u>96,744</u>

8. PARTICIPACION A TRABAJADORES

Conforme a disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades anuales de la empresa en un 15% de la utilidad neta considerada para efectos del cálculo del impuesto a la renta. El movimiento de la provisión de la participación de trabajadores al 31 de diciembre del 2005 y 2004 es el siguiente:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	19,444	24,563
Provisión del año	41,837	19,444
Pagos efectuados	<u>(19,444)</u>	<u>(24,563)</u>
Saldos al final del año	<u>41,837</u>	<u>19,444</u>

9. IMPUESTO A LA RENTA

La provisión para el impuesto a la renta conforme a disposiciones legales se calcula a la tarifa del 25% sobre las utilidades gravables. Los dividendos en efectivo que se declaren o distribuyan a favor de accionistas nacionales o extranjeros no se encuentran sujetos a retención adicional alguna.

La conciliación entre la utilidad según los estados financieros y la utilidad gravable es como sigue:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
	(en U.S. dólares)	
Utilidad según estados financieros	278,916	159,626
Gastos no deducibles	18,015	238,145
Menos ingresos exentos	-	(11,214)
Menos otras deducciones	-	(30,000)
Menos participación trabajadores	<u>(41,837)</u>	<u>(19,444)</u>
Utilidad gravable	<u>255,094</u>	<u>337,113</u>
Impuesto a la renta 25%	<u>63,773</u>	<u>84,278</u>

10. GASTOS ACUMULADOS Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2005 y 2004 un resumen de gastos acumulados y otras cuentas por pagar es como sigue:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
	(en U.S. dólares)	
Anticipos de clientes	-	1,861
Dividendos por pagar	10,221	-
Impuestos por pagar	22,410	26,184
Cuentas por pagar accionista (ver nota 15)	40,000	42,067
IESS	3,614	3,528
Beneficios sociales	27,094	24,567
Otras cuentas por pagar	<u>3,499</u>	<u>16,898</u>
Total	<u>106,838</u>	<u>115,105</u>

11. RESERVA PARA JUBILACION PATRONAL E INDEMNIZACIONES

Conforme a disposiciones del Código de Trabajo Ecuatoriano, existe la obligación por parte del empleador de otorgar jubilación patronal sin perjuicio de la jubilación que les corresponde por parte del Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social a los trabajadores que por veinte años o más hubieren prestados sus servicios en forma continua o interrumpida. La provisión por jubilación anualmente es llevada a los resultados del ejercicio y está sustentada en un estudio actuarial realizado por un profesional independiente.

12. RESERVA PARA REPARACIONES MAYORES

Al 31 de diciembre del 2005 la Compañía efectuó esta provisión en base a un estudio técnico realizado por un consultor independiente, con el objeto de efectuar el mantenimiento mayor o reparaciones mayores de las antenas y repetidoras, gasto que ha sido considerado como partida no deducible.

13. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2005 y 2004 el capital social es de USD 170,470 dividido en 170.470 acciones ordinarias nominativas de USD 1,00 cada una.

14. RESERVA DE CAPITAL

Incluye los valores de las cuentas Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria transferidos al 31 de marzo del 2000. Esta reserva puede ser total o parcialmente capitalizada, compensar pérdidas o devolverse en caso de liquidación de la compañía. El Saldo de esta cuenta no está disponible para el pago de dividendos en efectivo.

15. TRANSACCIONES SIGNIFICATIVAS CON PARTES RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2005 y 2004, las principales transacciones con partes relacionadas, se resumen de la siguiente manera:

	<u>2005</u> (en U.S. dólares)	<u>2004</u>
ACTIVO		
Préstamos accionista (ver nota 5)	24,241	-
PASIVO		
Cuentas por pagar accionista (ver nota 10)	40,000	42,067

Estas transacciones se realizan en condiciones similares que con terceros.

16. GARANTIAS

Al 31 de diciembre del 2005 existe un contrato de prenda suscrito entre la Compañía y el Banco del Pichincha para garantizar obligaciones del Sr. Eduardo Granda Garcés y de la Compañía, contrato en el que están prendadas al Banco la totalidad de las acciones pertenecientes al Sr. Eduardo Granda Garcés, el mismo que mantiene todos los derechos y obligaciones como accionista de la Compañía. Esta garantía es adicional ya que dichas obligaciones se encuentran respaldadas por otras fianzas.

17. CONTRATO DE OPERACION

En el presente año la Compañía suscribirá el Contrato de Renovación de la Concesión para la Instalación, Operación y Explotación de Sistemas Troncalizados, cuyo costo será de USD 245,000.

18. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2005 y la fecha del informe de los auditores independientes (abril 4 del 2006) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración de la Compañía pudieron tener un efecto importante sobre los estados financieros.