

MONTTCASHIRE S.A.

**ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005
CON EL INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**



MONTTCASHIRE S.A.

**ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005**

| <u>INDICE</u> | <u>Páginas No.</u> |
|--|---------------------------|
| Informe de los Auditores Independientes | 3 - 4 |
| Balance general | 5 |
| Estado de resultados | 6 |
| Estado de evolución de la deficiencia del patrimonio | 7 |
| Estado de flujos de efectivo | 8 - 9 |
| Notas a los estados financieros | 10 - 16 |

Abreviaturas usadas:

- US\$. - Dólares de Estados Unidos de América
NEC - Normas Ecuatorianas de Contabilidad
SENATEL - Secretaría Nacional de Telecomunicaciones
-



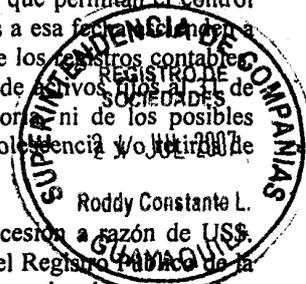


Av. Quito 806 y 9 de Octubre
Edificio Induauto Piso 5 Ofi.501-503 • Casilla: 09-01-9453
Guayaquil - Ecuador
Telefax: 2296 912 - 2296 281 - 2280 159
E-mail: mri_ecuador@telconet.net

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Al Accionista de
MONTTCASHIRE:

1. Hemos auditado el balance general adjunto de **MONTTCASHIRE** al 31 de diciembre del 2005, y los correspondientes estados de resultados, de evolución de la deficiencia del 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 es expresar una opinión sobre estos estados financieros, basada en nuestra auditoría.
2. Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Auditoría. Estas normas requieren que planifiquemos y ejecutemos la auditoría para obtener una seguridad razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Una auditoría incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes hechas por la administración de la Compañía, así como una evaluación de la presentación de los estados financieros en su conjunto. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para expresar una opinión.
3. Debido a que fuimos contratados como auditores externos de la Compañía en enero del 2007, no nos fue posible observar los inventarios físicos al final del año 2005 valorizados en US\$. 202,670 (nota 4), que incluyen radios usados por US\$. 50,870, y no nos ha sido factible satisfacernos respecto de las unidades de inventarios a esa fecha por medio de otros procedimientos de auditoría, y del importes de la provisión por obsolescencia de inventarios de radios usados la que, en nuestra opinión, debió ser constituida por US\$. 50,870.
4. Al 31 de diciembre del 2005, la Compañía no dispone de registros individuales que permitan el control del costo y de la depreciación acumulada de sus activos fijos, cuyos saldos netos a esa fecha ascendían a US\$. 3,568,885 (nota 5). En razón de lo comentado, y debido a la naturaleza de los registros contables, no nos ha sido factible satisfacernos de la razonabilidad del referido saldo neto de activos fijos al 31 de diciembre del 2005, mediante la aplicación de otros procedimientos de auditoría, ni de los posibles efectos en el patrimonio por concepto de errores en el costo, depreciación, obsolescencia y utilidad de activos fijos a esa fecha.
5. Durante el año 2005, la Compañía amortizó el contrato de renovación de concesión a razón de US\$. 36,000 anuales (nota 6). Dicho contrato fue inscrito en mayo 30 del 2005 ante el Registro Público de la Secretaría Nacional de Telecomunicaciones - SENATEL, y su amortización proporcional corresponde a US\$. 21,000 anuales. Si la Compañía hubiera registrado la amortización proporcional, los cargos diferidos y otros activos; así como la utilidad del ejercicio hubieran aumentado en US\$. 15,000.
6. Al 31 de diciembre del 2005, no nos ha sido factible establecer que la Compañía haya registrado en el año corriente y desde años anteriores, la totalidad de los intereses por pagar generados en obligaciones financieras a largo plazo (notas 8 y 9). En adición, debido a la ausencia de información relativa a las tablas de amortización de los préstamos, no es posible determinar los importes de los vencimientos corrientes de las referidas obligaciones, para clasificar adecuadamente los pasivos presentados en el balance general adjunto. Los efectos correspondientes al año 2005, de los costos financieros no provisionados ascienden aproximadamente a US\$. 500,000, razón por la cual al 31 de diciembre del 2005 existen intereses por pagar y déficit acumulado subvaluados en US\$. 500,000 y utilidad del ejercicio sobrevaluada en igual importe.

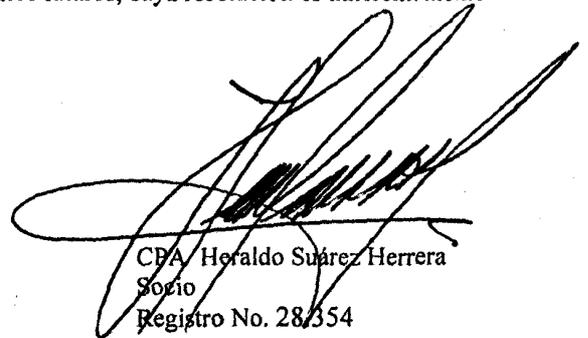


7. En nuestra opinión, debido a los efectos de los asuntos mencionados en los párrafos 3 al 6, los estados financieros mencionados en el párrafo 1 no presentan razonablemente, la situación financiera de MONTTCASHIRE S.A. al 31 de diciembre del 2005, ni los resultados de sus operaciones, ni los cambios en la deficiencia patrimonial y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.
8. Los estados financieros adjuntos han sido preparados asumiendo que MONTTCASHIRE S.A. continuará como empresa en marcha. Como se indica en la nota 1 a los estados financieros, la Compañía ha incurrido en pérdidas recurrentes en sus operaciones o no ha obtenido resultados que le permitan operar sobre una base rentable, que han originado una deficiencia patrimonial de US\$. 3,035 y flujos de efectivo operativos negativos por US\$. 229,850 al 31 de diciembre del 2005. Tal deficiencia patrimonial, no incluye los efectos significativos de los intereses no registrados de las obligaciones financieras a largo plazo (nota 9), con lo cual la Compañía se encontraría inmersa en causal de disolución legal según la normativa societaria vigente en la República del Ecuador. La actual circunstancia nos hace pensar que existen importantes dudas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como un negocio en marcha. Los planes de la gerencia con relación a este asunto, están descritos en la nota 1. Los estados financieros no incluyen ningún ajuste relacionado con la recuperación y clasificación de los activos o los montos registrados y clasificación de los pasivos que podrían ser necesarios si la Compañía no pudiera continuar como un negocio en marcha. Este supuesto se basa en eventos futuros, cuya resolución es inherentemente incierta.



MOORES ROWLAND ECUADOR C. LTDA.
SQ-RNAE - 2 No. 373

Marzo 23 del 2007
Guayaquil - Ecuador



CPA Heraldo Suárez Herrera
Socio
Registro No. 28/354



MONTTCASHIRE S.A.**BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005**

| | <u>NOTAS</u> | (Dólares) |
|--|--------------|------------------|
| <u>ACTIVOS</u> | | |
| ACTIVOS CORRIENTES: | | |
| Efectivo y equivalentes de efectivo | 1 y 2 | 1,223,163 |
| Cuentas por cobrar | 3 | 1,043,560 |
| Inventarios | 4 | <u>202,670</u> |
| TOTAL ACTIVOS CORRIENTES | | <u>2,469,393</u> |
| ACTIVOS NO CORRIENTES: | | |
| Activo fijo, neto | 5 | 3,568,885 |
| Cargos diferidos y otros activos | 6 | <u>332,791</u> |
| TOTAL ACTIVOS | | <u>6,371,069</u> |
| <u>PASIVOS Y DEFICIENCIA DEL PATRIMONIO</u> | | |
| PASIVOS CORRIENTES: | | |
| Cuentas por pagar | 7 | 155,250 |
| Gastos acumulados por pagar | 8 | <u>787,184</u> |
| TOTAL PASIVOS CORRIENTES | | <u>942,434</u> |
| PASIVOS NO CORRIENTES: | | |
| Obligaciones financieras a largo plazo | 9 | <u>5,431,670</u> |
| TOTAL PASIVOS | | <u>6,374,104</u> |
| <u>DEFICIENCIA DEL PATRIMONIO:</u> | | |
| Capital social | 10 | 800 |
| Reserva legal | 1 | 400 |
| Reserva de capital | 1 | 83,814 |
| Déficit acumulado | | <u>(88,049)</u> |
| TOTAL DEFICIENCIA DEL PATRIMONIO | | <u>(3,035)</u> |
| TOTAL PASIVOS Y DEFICIENCIA DEL PATRIMONIO | | <u>6,371,069</u> |

Ver notas a los estados financieros

MONTTCASHIRE S.A.**ESTADO DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005**

| | <u>NOTAS</u> | (Dólares) |
|---|--------------|---------------------|
| VENTAS, NETAS | 11 | 1,255,340 |
| (-) COSTO DE VENTAS | | <u>390,905</u> |
| UTILIDAD BRUTA | | <u>864,435</u> |
| GASTOS OPERACIONALES: | | |
| (-) Gastos de ventas y administración | | 260,793 |
| (-) Depreciaciones | | <u>420,855</u> |
| TOTAL | | <u>681,648</u> |
| UTILIDAD OPERACIONAL | | <u>182,787</u> |
| OTROS INGRESOS (EGRESOS): | | |
| (-) Intereses, neto | | 170,666 |
| (+) Otros ingresos, neto | | <u>1,118</u> |
| TOTAL | | <u>169,548</u> |
| UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION DE TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES E IMPUESTO A LA RENTA | | 13,239 |
| MENOS: | | |
| 15% PARTICIPACION DE TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES | 12 | (1,986) |
| IMPUESTO A LA RENTA | 12 | <u>(8,567)</u> |
| UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO | | <u><u>2,686</u></u> |
| Ver notas a los estados financieros | | |

MONTTCASHIRE S.A.**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005**

| | (Dólares) |
|---|------------------|
| <u>FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION:</u> | |
| Efectivo recibido de clientes | 1,233,251 |
| Efectivo pagado a empleados, proveedores y compañías relacionadas | (1,097,036) |
| Efectivo pagado por contrato de renovación de concesión | (360,000) |
| Intereses ganados y otros ingresos | 25,055 |
| Intereses pagados | (31,120) |
| Efectivo neto utilizado por las actividades de operación | (229,850) |
| <u>FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE INVERSION:</u> | |
| Efectivo pagado en adquisición de activos fijos | (1,834) |
| Efectivo neto utilizado por las actividades de inversión | (1,834) |
| <u>FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</u> | |
| Préstamos recibidos de instituciones financieras del exterior | 1,448,326 |
| Pago de préstamos | (450,000) |
| Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento | 998,326 |
| Aumento neto del efectivo | 766,642 |
| Efectivo y equivalente de efectivo al principio del período | 456,521 |
| Efectivo y equivalente de efectivo al final del período | <u>1,223,163</u> |
| Ver notas a los estados financieros | |

MONTTCASHIRE S.A.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
 CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO CON LAS ACTIVIDADES DE
 OPERACION
 POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005**

| | (Dólares) |
|--|--------------------------|
| UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO | 2,686 |
| AJUSTES PARA CONCILIAR LA UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO NETO UTILIZADO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION. | |
| Provisión para cuentas incobrables | 1,735 |
| Depreciaciones | 420,855 |
| Amortización de cargos diferidos y otros activos | 36,000 |
| Provisión de gastos acumulados por pagar | 209,148 |
| (Aumento) Disminución en: | |
| Cuentas por cobrar | (508,298) |
| Inventarios | (72,299) |
| Cargos diferidos y otros activos | (368,791) |
| Aumento (Disminución) en: | |
| Cuentas por pagar | 90,664 |
| Gastos acumulados por pagar | <u>(41,550)</u> |
| Total ajustes | <u>(232,536)</u> |
| EFFECTIVO NETO UTILIZADO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION | <u>(229,850)</u> |

Ver notas a los estados financieros

MONTTCASHIRE S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005**

1. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

MONTTCASHIRE S.A.- Fue constituida en Quito - Ecuador en enero 25 de 1994 e inscrita en el Registro Mercantil en marzo 17 de ese mismo año. Su actividad principal es la operación de sistemas de comunicación troncalizados, incluyendo la adquisición, instalación, venta, alquiler, reparación y mantenimiento de equipos de comunicación, facturación, cobro y operación del sistema. La Compañía dispone de oficinas principales en la ciudad de Guayaquil, y de apoyo a las ventas en la ciudad de Quito.

Operaciones.- La Compañía ha incurrido en pérdidas recurrentes en sus operaciones o no ha obtenido resultados que le permitan operar sobre una base rentable, que han originado una deficiencia patrimonial de US\$. 3,035 y flujos de efectivo operativos negativos por US\$. 229,850 al 31 de diciembre del 2005. Tal deficiencia patrimonial, no incluye los efectos significativos de los intereses no registrados de las obligaciones financieras a largo plazo (nota 9), con lo cual la Compañía se encontraría inmersa en causal de disolución legal según la normativa societaria vigente en la República del Ecuador.

Con base a este antecedente, la gerencia de la Compañía está realizando gestiones con las instituciones financieras acreedoras del exterior, con el propósito de reestructurar el saldo de la deuda por US\$. 5,431,670 al 31 de diciembre del 2005. Esta negociación procura conseguir dos años de gracia tanto para el capital e intereses que se contarían a partir de enero 1 del 2006, y que los pagos realizados por la Compañía hasta la fecha de aceptación de la propuesta, sean considerados como una inversión a largo plazo para posteriormente aplicarla a las cuotas a pagar de los préstamos a partir de enero 1 del año 2008. La propuesta considera una reducción importante del costo financiero de los préstamos, y por ello se planteará trabajar con una tasa del 3% o 4% de intereses anual, la cual podría modificarse en ejercicios económicos futuros con el mejoramiento de las operaciones y resultados correspondientes.

A la fecha de emisión del presente informe, la Gerencia no tiene razones para creer que los Accionistas no continuarán soportando financieramente a la Compañía y apoyando el plan de reestructuración de pasivos previamente indicado.

Base de presentación.- Los estados financieros adjuntos son presentados en Dólares de los Estados Unidos de América, moneda adoptada por la República del Ecuador en marzo del 2000, y sus registros contables son preparados de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) emitidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y aprobadas por la Superintendencia de Compañías.

Hasta el 31 de diciembre del 2005, la Federación Nacional de Contadores del Ecuador ha emitido veintisiete NEC, las cuales son similares a la Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) de las cuales se derivan, sin embargo, las NEC emitidas no han sido actualizadas considerando los cambios o enmiendas recientes efectuadas en las NIC. En el futuro se planea adoptar todas las NIC; no obstante, actualmente para aquellas situaciones específicas que no están consideradas por las NEC se recomienda que las NIC provean los lineamientos a seguirse como principios de contabilidad generalmente aceptados en la República del Ecuador.

Provisión para cuentas incobrables.- La Compañía establece con cargo a resultados una provisión para cubrir posibles pérdidas que pueden llegar a producirse en la recuperación de las cuentas por cobrar a clientes, en base a lo establecido por disposiciones legales vigentes y se disminuye por los castigos de las cuentas por cobrar consideradas irre recuperables.

1. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

Inventarios.- Su costo no excede al valor neto de realización y están valorizados como sigue:

- Equipos de radios para la venta, alquiler y usados: al costo específico según la fecha de las adquisiciones. Al 31 de diciembre del 2005, la Compañía no ha establecido una provisión por obsolescencia respecto a los radios usados, los cuales son utilizados eventualmente como repuestos.
- Baterías y accesorios de radios: al método promedio.

Activos fijos.- Están registradas al costo de adquisición. Los pagos por mantenimiento son cargados a gastos, mientras que las mejoras de importancia son capitalizadas. Los activos fijos son depreciados aplicando el método de línea recta considerando como base la vida útil estimada de estos activos.

Las tasas de depreciación anual de los activos fijos son las siguientes:

| <u>Activos</u> | <u>Tasas</u> |
|------------------------------|--------------|
| Equipo de telecomunicaciones | 10% |
| Instalaciones | 10% |
| Vehículos | 20% |
| Muebles de oficina | 10% |
| Herramientas | 10% |
| Equipos de computación | 33.33% |

Reserva legal.- La Ley de Compañías requiere que el 10% de la utilidad neta anual sea apropiada como reserva legal, hasta que represente por lo menos el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumento de capital.

Reserva de capital.- De acuerdo con Resolución No. 01.Q.ICI.017 emitida por la Superintendencia de Compañías, publicada en el R.O. No. 483 del 28 de diciembre del 2001, el saldo de la cuenta reserva de capital no podrá distribuirse como utilidades ni utilizarse para pagar capital suscrito no pagado, en cambio podrá ser capitalizada, en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio concluido, si las hubiere, y de las compensaciones contables del saldo deudor de la cuenta reserva por valuación, o devuelto a los accionistas en caso de liquidación de la Compañía.

Reconocimiento de ingreso.- El ingreso por servicio de uso de frecuencia troncalizada es reconocido por la Compañía, una vez que el cliente tiene acordada la tarifa de pago y suscrito el correspondiente contrato de servicio. Los ingresos por la venta o alquiler de inventarios es reconocido cuando se efectúa la transferencia al cliente de la totalidad de los riesgos y beneficios de la propiedad de los productos.

Intereses.- Son reconocidos en resultados mediante el método del devengado.

Participación de trabajadores.- De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, la Compañía provisiona y paga a sus trabajadores el 15% de la utilidad operacional.

Impuesto a la renta.- La Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento de Aplicación establecen que las sociedades nacionales pagarán sobre la utilidad después del 15% de participación de trabajadores la tarifa del 25% de impuesto a la renta, o una tarifa del 15% de impuesto a la renta en el caso de reinversión de utilidades.

1. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

Equivalentes de efectivo.- Para propósitos de elaboración del estado de flujos de efectivo, la Compañía considera como efectivo y equivalente de efectivo, los saldos de caja y bancos e inversiones liquidables y convertibles en efectivo hasta 90 días, constituida al 31 de diciembre del 2005 por depósitos a plazo por US\$. 615,811 y US\$. 152,585 confirmados con el Austrobank Overseas (Panamá) S.A. emitidos en diciembre del 2005, con vencimiento en 15 y 30 días plazo respectivamente, y que generan una tasa del 7.50% de interés anual, nota 2.

Uso de estimaciones.- La preparación de los estados financieros de acuerdo con las NEC, requieren que la gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos, para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros, y para efectuar las revelaciones que se requiere presentar en los mismos. Aún cuando pueden llegar a diferir de su efecto final, la gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron adecuados en las circunstancias.

2. EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO

Al 31 de diciembre del 2005, un detalle del efectivo y equivalentes de efectivo es el siguiente:

| | (Dólares) |
|---------------------------------|------------------|
| Inversiones temporales (nota 1) | 768,396 |
| Banco del exterior | 434,774 |
| Bancos locales | 19,693 |
| Caja | <u>300</u> |
| Total | <u>1,223,163</u> |

3. CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2005, un detalle de cuentas por cobrar es el siguiente:

| | (Dólares) |
|---|------------------|
| Anticipos a proveedores | 375,555 |
| Compañías relacionadas: | |
| Administración de Servicios Troncalizados Trunkservice S.A. | 245,165 |
| Brunacci Cia. Ltda.. | 49,463 |
| Clientes | 231,173 |
| Impuestos | 157,476 |
| Otras | <u>4,429</u> |
| Subtotal | 1,063,261 |
| Menos: Provisión para cuentas incobrables | (19,701) |
| Total | <u>1,043,560</u> |

Anticipos a proveedores representan principalmente desembolsos realizados a Motorola Inc. de USA por US\$. 220,075 para adquirir equipos Harmony, y a Incelcom por US\$. 150,725 para construcción de estaciones e instalación de casetas de control y torres de transmisión, según contrato suscrito en octubre del 2005, con vencimiento en 45 días plazo.

Compañías relacionadas corresponden principalmente a transferencias de inventarios, que no generan intereses y no tienen fecha específica de vencimiento, las cuales son acreditadas en función del reintegro de los inventarios.

3. CUENTAS POR COBRAR (Continuación)

Cuentas por cobrar a clientes no generan intereses y vencen en 30 días promedio.

Impuestos representan principalmente crédito tributario del Impuesto al Valor Agregado - IVA por US\$. 152,102, generado en las compras. Este impuesto es compensado mensualmente con el IVA generado en las ventas mensuales que realiza la Compañía.

Durante el año 2005, el movimiento de la provisión para cuentas incobrables fue el siguiente:

| | (Dólares) |
|-----------------|---------------|
| Saldo inicial | 18,014 |
| Más: Provisión | 1,735 |
| Menos: Castigos | (48) |
| Saldo final | <u>19,701</u> |

4. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2005, un detalle de inventarios es el siguiente:

| | (Dólares) |
|-----------------------|----------------|
| Baterías y accesorios | 78,000 |
| Equipos rentados | 73,800 |
| Radios usados | <u>50,870</u> |
| Total | <u>202,670</u> |

5. ACTIVOS FIJOS, NETO

Durante el año 2005, el movimiento de activos fijos fue el siguiente:

. . . MOVIMIENTO . . .

| | <u>Saldos al</u> <u>31/12/04</u> | <u>Adiciones</u> | <u>Saldos al</u> <u>31/12/05</u> |
|-------------------------------|-------------------------------------|-------------------|-------------------------------------|
| | (Dólares) | | |
| Equipos de telecomunicaciones | 3,483,543 | 0 | 3,483,543 |
| Instalaciones | 685,144 | 0 | 685,144 |
| Vehículos | 21,765 | 0 | 21,765 |
| Muebles de oficina | 3,694 | 1,834 | 5,528 |
| Equipos de computación | 716 | 0 | 716 |
| Herramientas | <u>351</u> | <u>0</u> | <u>351</u> |
| Subtotal | 4,195,213 | 1,834 | 4,197,047 |
| Menos: Depreciaciones | (207,307) | (420,855) | (628,162) |
| Total | <u>3,987,906</u> | <u>(419,021)</u> | <u>3,568,885</u> |

6. CARGOS DIFERIDOS Y OTROS ACTIVOS

Al 31 de diciembre del 2005, un detalle de cargos diferidos y otros activos es el siguiente:

| | (Dólares) |
|-------------------------------------|-------------------|
| Contrato de renovación de concesión | 360,000 |
| Otros | <u>8,791</u> |
| Subtotal | 368,791 |
| Menos: Amortización | (<u>36,000</u>) |
| Total | <u>332,791</u> |

El contrato de renovación de concesión, fue suscrito con la SENATEL en abril 14 del 2005 ante el Notario Trigésimo Sexto del cantón Quito, e inscrito ante el Registro Público de Telecomunicaciones de la SENATEL en mayo 30 del 2005. Mediante este contrato la Compañía obtiene la concesión durante 10 años para la instalación, operación y explotación de sistemas troncalizados.

7. CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2005, un detalle de cuentas por pagar es el siguiente:

| | (Dólares) |
|--|----------------|
| Compañías relacionadas: | |
| Comovec S.A. | 87,105 |
| Brunacci Cia. Ltda. | 15,083 |
| Proveedores | 29,462 |
| Impuestos (Incluye US\$. 240 de impuesto a la renta, 2005) | 21,549 |
| Otras | <u>2,051</u> |
| Total | <u>155,250</u> |

Compañías relacionadas corresponden principalmente a transferencias de fondos bancarios, para financiamiento de operaciones.

Cuentas por pagar a proveedores no generan intereses y vencen en 30 días promedio.

8. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2005, un detalle de gastos acumulados por pagar es el siguiente:

| | (Dólares) |
|--|----------------|
| Intereses: | |
| Obligaciones financieras a largo plazo (nota 9) | 779,147 |
| Beneficios sociales: | |
| Participación de trabajadores en las utilidades (Incluye US\$. 1,986 año 2005) | 4,143 |
| Fondo de reserva | 1,393 |
| Bono Escolar (Décimo Cuarto Sueldo) | 1,284 |
| Bono Navideño (Décimo Tercer Sueldo) | 811 |
| Vacaciones | <u>406</u> |
| Total | <u>787,184</u> |

8. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR (Continuación)

Durante el año 2005, el movimiento de gastos acumulados fue el siguiente:

| | (Dólares) |
|--------------------------------------|----------------|
| Saldo inicial | 619,586 |
| Más: | |
| Provisiones de intereses | 194,603 |
| Provisiones de beneficios sociales | 14,545 |
| Menos: | |
| Cancelaciones de intereses | (31,120) |
| Cancelaciones de beneficios sociales | (10,430) |
| Saldo final | <u>787,184</u> |

9. OBLIGACIONES FINANCIERAS A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2005, un detalle de obligaciones financiera a largo plazo es el siguiente:

| | (Dólares) |
|---|------------------|
| <u>Fininvest Overseas</u> | |
| Representan préstamos concedidos durante los años 2001 al 2005 pagaderos entre 1, 5, 3 y 20 años plazo, con tasas fluctuantes del 12% y 16% de interés anual y vencimiento entre los años 2002, 2003, 2007 y 2025. Estos préstamos no presentan garantías reales. | 2,913,949 |
| <u>Foster Financial</u> | |
| Representan préstamos concedidos durante los años 2001, 2002 y 2005 pagaderos entre 5, 10 y 30 años plazo, con tasas fluctuantes del 12%, 16% y 20% de interés anual y vencimiento entre los años 2007, 2015 y 2031. Estos préstamos no presentan garantías reales. | <u>2,517,721</u> |
| Total | <u>5,431,670</u> |

Los préstamos recibidos de las indicadas instituciones financieras del exterior, han sido debidamente registrados por la Compañía ante el Banco Central del Ecuador. De acuerdo con la legislación tributaria vigente en la República del Ecuador, los intereses de los créditos externos resultantes de aplicar una tasa de interés mayor a la tasa de interés máxima referencial establecida por el Directorio del Banco Central del Ecuador, están sujetos a retención en la fuente por dicho exceso. Conforme a publicaciones realizadas por el Banco Central del Ecuador, las tasas de interés establecidas para los préstamos concedidos por Fininvest Overseas en las fechas de registro se ubicaron entre el 7.77% al 15.10%, y con relación a los préstamos concedidos por Foster Financial se ubicaron entre el 8,03% al 15.10%.

Al 31 de diciembre del 2005, el costo financiero de las obligaciones a largo plazo ha sido reconocido parcialmente en los resultados de la Compañía. Las retenciones en la fuente correspondientes al exceso de las tasas de interés pactadas vs. las tasas de interés establecidas por el Banco Central del Ecuador, no han sido provisionadas al 31 de diciembre del 2005.

10. **CAPITAL SOCIAL**

Al 31 de diciembre del 2005, el capital social de la Compañía está representado por 800 acciones ordinarias y nominativas de US\$. 1.00 cada una. El único accionista de la Compañía es la sociedad estadounidense Wireless International.

11. **VENTAS, NETAS**

Al 31 de diciembre del 2005, un detalle de ventas netas es el siguiente:

| | (Dólares) |
|-------------------------------------|------------------|
| Servicio de frecuencia troncalizada | 644,884 |
| Venta de equipos | 363,357 |
| Alquiler de equipos | 203,911 |
| Activaciones y reparaciones | 85,412 |
| Otros ingresos por servicios | <u>3,833</u> |
| Subtotal | 1,301,397 |
| Menos: Devoluciones | <u>(46,057)</u> |
| Total | <u>1,255,340</u> |

12. **IMPUESTO A LA RENTA**

Al 31 de diciembre del 2005, las declaraciones de impuestos correspondientes a los años 2005, 2004 y 2003 se encuentran abiertas ante eventuales revisiones de la autoridad fiscal. La Administración de la Compañía, considera que de existir tales revisiones, las posibles observaciones que surjan no serán significativas.

13. **COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS**

Contratos de arrendamiento de terrenos.- Al 31 de diciembre del 2005, la Compañía mantiene suscritos contratos de arrendamientos por alquiler de terrenos, donde se levantan infraestructuras e instalaciones necesarias para el normal funcionamiento del sistema de radiocomunicación troncalizado. Estos contratos son suscritos a un año plazo y pueden ser renovados por igual período.

Contrato de renovación de la concesión.- Con relación a este contrato, la Compañía ha entregado a la SENATEL una garantía por fiel cumplimiento de contrato por US\$. 18,000, emitida por el Banco del Austro S.A. con vencimiento en mayo 12 del 2006.

14. **EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre del 2005 y hasta la fecha de emisión de este informe (marzo 23 del 2007) no se produjeron eventos, que en la opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros que se adjuntan.
