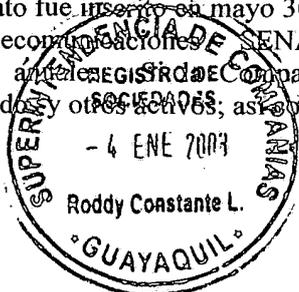




INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Al Accionista de
MONTTCASHIRE:

1. Hemos auditado el balance general adjunto de MONTTCASHIRE al 31 de diciembre del 2006 y 2005, y los correspondientes estados de resultados, de deficiencia del patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados 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 nuestras auditorías.
2. Efectuamos nuestras auditorías 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 nuestras auditorías proveen 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 participar en los inventarios físicos al final de los años 2006 y 2005, valorizados en US\$. 264,017 y US\$. 202,670, respectivamente (nota 4), que incluyen inventarios de radios usados por US\$. 22,156 en el año 2006 y US\$. 50,870 en el año 2005. En razón de lo expuesto, no nos ha sido posible determinar por medio de otros procedimientos de auditoría, la razonabilidad del saldo de inventarios, la eventual existencia de otras transacciones, efectos y revelaciones sobre los estados financieros a esa fecha.
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 ascienden 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.
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 2006 y 2005, no nos ha sido posible obtener por parte de la Compañía, los cálculos aritméticos y estimativos que permitieron la contabilización de US\$. 2,533,455 y que se han registrado contra el déficit acumulado al inicio del año 2006 (nota 14), así como tampoco ha sido factible establecer que la Compañía haya registrado en el año 2005 y años anteriores, la totalidad de los intereses por pagar devengados en obligaciones financieras a largo plazo (notas 8 y 9), respectivamente. En adición, debido a la ausencia de información relativa que permita conocer de las facilidades de refinanciamiento de operaciones financieras, y de las tablas de amortización de los préstamos correspondientes a los años 2006 y 2005, 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. Como se indica en la nota 15, la Compañía ha suscrito convenios de capitalización con sus dos principales acreedores financieros Fininvest Overseas Inc y Foster Financial Service Inc. mediante los cuales se capitalizarán US\$. 4,889,432 (nota 8), que se originan por intereses financieros, y que a criterio de la Administración de la Compañía, se instrumentalizarán durante el año 2008.
7. En nuestra opinión, debido a los efectos de los asuntos mencionados en los párrafos 3 y 6 correspondientes a los años 2006 y 2005 y los párrafos 4 y 5 correspondientes al año 2005, los estados financieros mencionados en el párrafo 1, no presentan razonablemente, la situación financiera de MONTTCASHIRE S.A. al 31 de diciembre del 2006 y 2005, 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\$. 4,373,100 y US\$. 3,035 en los años 2006 y 2005, originado por la migración a una nueva tecnología y que de acuerdo a la administración de la Compañía permitiría en el corto plazo incrementar la cantidad de clientes. La deficiencia patrimonial de los años 2006 y 2005, no incluye los efectos significativos de los intereses no registrados de las obligaciones financieras a largo plazo (nota 8) del año 2005, 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 Administración de la Compañía 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.

Moore Rowland

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

Junio 15 del 2007 (Excepto las notas 5, 14 y 15 que
son al 14 de diciembre del 2007)

Guayaquil - Ecuador



Heraldo Suárez Herrera
CPA Heraldo Suárez Herrera
Socio
Registro No. 28.354

MONTTCASHIRE S.A.BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005

		<u>NOTAS</u>	
		<u>2006</u>	<u>2005</u>
		(Dólares)	
<u>ACTIVOS</u>			
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	1 y 2	548,693	1,223,163
Cuentas por cobrar	3	1,212,110	1,043,560
Inventarios	4	264,017	202,670
Seguros pagados por anticipado		<u>13,487</u>	<u>0</u>
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		<u>2,038,307</u>	<u>2,469,393</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Activo fijo, neto	5	3,398,773	3,568,885
Cargos diferidos y otros activos	6	<u>306,291</u>	<u>332,791</u>
TOTAL ACTIVOS		<u>5,743,371</u>	<u>6,371,069</u>
<u>PASIVOS Y DEFICIENCIA DEL PATRIMONIO</u>			
PASIVOS CORRIENTES:			
Cuentas por pagar	7	451,011	155,250
Gastos acumulados por pagar	8	<u>4,902,548</u>	<u>787,184</u>
TOTAL PASIVOS CORRIENTES		<u>5,353,559</u>	<u>942,434</u>
PASIVOS NO CORRIENTES:			
Obligaciones financieras a largo plazo	9	<u>4,762,912</u>	<u>5,431,670</u>
TOTAL PASIVOS		<u>10,116,471</u>	<u>6,374,104</u>
<u>DEFICIENCIA DEL PATRIMONIO:</u>			
Capital social	10	800	800
Reserva legal	1	400	400
Reserva de capital	1	83,814	83,814
Reserva por valuación		(1,429,992)	0
Déficit acumulado		<u>(3,028,122)</u>	<u>(88,049)</u>
TOTAL DEFICIENCIA DEL PATRIMONIO		<u>(4,373,100)</u>	<u>(3,035)</u>
TOTAL PASIVOS Y DEFICIENCIA DEL PATRIMONIO		<u>5,743,371</u>	<u>6,371,069</u>
Ver notas a los estados financieros			

MONTTCASHIRE S.A.
ESTADOS DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 y 2005

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	(Dólares)	
VENTAS, NETAS	565,405	1,255,340
(-) COSTO DE VENTAS	<u>223,905</u>	<u>390,905</u>
UTILIDAD BRUTA	<u>341,500</u>	<u>864,435</u>
GASTOS OPERACIONALES:		
(-) Gastos de ventas y administración	372,090	260,793
(-) Depreciaciones	<u>370,031</u>	<u>420,855</u>
TOTAL	<u>742,121</u>	<u>681,648</u>
(PÉRDIDA) UTILIDAD OPERACIONAL	(<u>400,621</u>)	<u>182,787</u>
OTROS INGRESOS (EGRESOS):		
(-) Intereses, neto	965,094	170,666
(+) Otros ingresos, neto	<u>441,112</u>	<u>1,118</u>
TOTAL	(<u>523,982</u>)	(<u>169,548</u>)
(PERDIDA) UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION DE TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES E IMPUESTO A LA RENTA	(<u>924,603</u>)	13,239
MENOS:		
15% PARTICIPACION DE TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES	0	(<u>1,986</u>)
25% IMPUESTO A LA RENTA	<u>0</u>	(<u>8,567</u>)
(PERDIDA) UTILIDAD DEL EJERCICIO	(<u>924,603</u>)	<u>2,686</u>

Ver notas a los estados financieros

MONTTCASHIRE S.A.ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	(Dólares)	
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION:</u>		
Efectivo recibido de clientes	647,633	1,233,251
Efectivo pagado a empleados, proveedores y compañías relacionadas	(647,301)	(1,097,036)
Efectivo pagado por contrato de renovación de concesión	0	(360,000)
Intereses ganados y otros ingresos	441,112	25,055
Intereses pagados	(5,882)	(31,120)
Efectivo neto provisto (utilizado) por las actividades de operación	<u>435,562</u>	<u>(229,850)</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE INVERSION:</u>		
Efectivo pagado en adquisición de activos fijos, neto	<u>(1,125,575)</u>	<u>(1,834)</u>
Efectivo neto utilizado por las actividades de inversión	<u>(1,125,575)</u>	<u>(1,834)</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</u>		
Préstamos recibidos, neto	<u>15,543</u>	<u>998,326</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento	<u>15,543</u>	<u>998,326</u>
Aumento neto del efectivo	(674,470)	766,642
Efectivo y equivalente de efectivo al principio del período	<u>1,223,163</u>	<u>456,521</u>
Efectivo y equivalente de efectivo al final del período	<u><u>548,693</u></u>	<u><u>1,223,163</u></u>
Ver notas a los estados financieros		

MONTTCASHIRE S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
 CONCILIACION DE LA PERDIDA (UTILIDAD) DEL EJERCICIO CON LAS
 ACTIVIDADES DE OPERACION
 POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	(Dólares)	
PERDIDA (UTILIDAD) DEL EJERCICIO	(924,603)	2,686
AJUSTES PARA CONCILIAR LA PERDIDA (UTILIDAD) DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO NETO PROVISTO (UTILIZADO) POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION.		
Provisión para cuentas incobrables	450	1,735
Depreciaciones	370,031	420,855
Amortización de cargos diferidos y otros activos	21,257	36,000
Provisión de gastos acumulados por pagar	984,312	209,148
(Aumento) Disminución en:		
Cuentas por cobrar	(169,000)	(508,298)
Inventarios	(61,347)	(72,299)
Seguros pagados por anticipado	(13,487)	0
Cargos diferidos y otros activos	(47,757)	(368,791)
Aumento (Disminución) en:		
Cuentas por pagar	295,761	90,664
Gastos acumulados por pagar	(20,055)	(41,550)
Total ajustes	<u>1,360,165</u>	<u>(232,536)</u>
EFFECTIVO NETO PROVISTO (UTILIZADO) POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION	<u>435,562</u>	<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 20061. 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 desarrolla sus actividades y dispone de oficinas principales en la ciudad de Guayaquil, y de apoyo a las ventas en la ciudad de Quito.

Durante los años 2006 y 2005, las torres y equipos de comunicación troncalizada análoga, se encuentran ubicadas en las siguientes localidades. Esta infraestructura es utilizada también por las compañías relacionadas: Brunacci S.A. y Comovec S.A.:

<u>Localidad</u>	<u>Cobertura</u>
▫ Cerro Azul - Guayas	Guayaquil y alrededores
▫ Cerro Cochabamba - Los Ríos	Los Ríos y Bolívar
▫ Cerro Chilla - Machala	El Oro
▫ Cerro Pichincha - Pichincha	Quito y alrededores
▫ Cerro Atacazo - Pichincha	Sur de Quito hasta Sto. Domingo
▫ Cerro Pillizurco - Tungurahua	Ciudad de Ambato hasta Latacunga
▫ Cerro La Mira - Chimborazo	Riobamba y alrededores
▫ Edificio de la CAE - Macará	Macará hasta Loja
▫ Cerro Gatazo - Esmeraldas	Ciudad de Esmeraldas
▫ Cerro Urbina - Carchi	Tulcán y alrededores
▫ Cerro de Hoja - Manta	Manta y Portoviejo
▫ Cerro Junín - Manabí	Vía Portoviejo - Chone
▫ Cerro Ictocruz - Azuay	Cuenca y alrededores

Durante el año 2006, los ingresos de la Compañía han experimentado una reducción del 54.96% con relación a los ingresos del año 2005, en razón que la operación en el área de comunicación análoga está siendo discontinuada gradualmente para entrar al sistema de comunicación digital (Harmony). En los años 2006 y 2005, la Administración común de las compañías Monttcashire S.A. y Brunacci S.A., mantenía una distribución de los clientes y la facturación que estos generaban, basada en el criterio de la gerencia y necesidades del negocio.

A partir del año 2007, el sistema de comunicación digital (Harmony) será comercializado con mayor intensidad, funcionando con cobertura en la ciudad de Guayaquil y sus alrededores, y equipos en las siguientes ubicaciones:

- Kennedy Norte Mz 112 Solar 2A Av. Francisco de Orellana (Oficinas Radio Trunking)
- Cerro Azul (únicamente en esta torre Monttcashire mantiene además equipos del sistema análogo)
- Cerro del Carmen predio del Honorable Cuerpo de Bomberos, sector "Los Tanques"
- Machala 1324 y Colón (Terraza de edificio S/N)
- Ciudadela Los Almendros Mz P19 solar #38
- Mapasingue Este Cooperativa Iro de Mayo Mz 357 solar #4
- Bastión popular Cerro Paquisha Bloque 10ª Mz 1038 solar #19
- La Puntilla vía Samborondón Km.1.5 lotización Tornero 3 Mz J solar #4

1. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

Operaciones.- Hasta el año 2006, 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\$. 4,373,100 (en el año 2005 US\$. 3,035) originado por la migración a una nueva tecnología y que de acuerdo a la Administración de la Compañía permitiría en el corto plazo incrementar la cantidad de clientes. La deficiencia patrimonial al 31 de diciembre del 2006 y 2005, no incluye los efectos significativos de los intereses no registrados de las obligaciones financieras a largo plazo (nota 8) del año 2005, con lo cual a 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 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.

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 2006 y 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.

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, constituidos al 31 de diciembre del 2006 y 2005 por depósitos a plazo por US\$. 500,926, y US\$. 768,396, respectivamente y que generan tasas del 7.50% de interés anual, para ambos años, nota 2.

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 irrecuperables.

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 2006 y 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:

1. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

<u>Activos</u>	<u>Tasas</u>
Telecomunicaciones	10%
Instalaciones	10%
Vehículos	20%
Muebles de oficina	10%
Herramientas	10%
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.ICL.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.

Reserva por valuación.- Se origina por el ajuste a valor de mercado practicado a los bienes muebles, tales como equipos de telecomunicaciones, muebles de oficina y computación. El saldo deudor puede ser compensado con las utilidades del ejercicio o acumuladas y en caso de existir aún saldo, con el remanente de la cuenta reserva de capital.

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.

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 2006 y 2005, un detalle es el siguiente:

2. EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO (Continuación)

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	(Dólares)	
Inversiones temporales (nota 1)	500,926	768,396
Bancos locales	44,751	434,774
Banco del exterior	2,716	19,693
Caja	<u>300</u>	<u>300</u>
Total	<u><u>548,693</u></u>	<u><u>1,223,163</u></u>

3. CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005, un detalle es el siguiente:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	(Dólares)	
Anticipos a proveedores	352,322	375,555
Compañías relacionadas:		
Administración de Servicios Troncalizados Trunkservice S.A.	456,689	245,165
Brunacci Cía. Ltda.	0	49,463
Impuestos	240,214	157,476
Clientes	148,945	231,173
Otras	<u>34,091</u>	<u>4,429</u>
Subtotal	1,232,261	1,063,261
Menos: Provisión para cuentas incobrables	<u>20,151</u>	<u>19,701</u>
Total	<u><u>1,212,110</u></u>	<u><u>1,043,560</u></u>

Anticipos a proveedores.- Al 31 de diciembre de 2006 y 2005, incluye principalmente liquidaciones de anticipos realizados a Motorola Inc. de USA en el mes de agosto del 2005, por US\$. 220,075 para adquirir equipos Harmony.

Impuestos.- Representa principalmente crédito tributario del Impuesto al Valor Agregado - IVA por US\$. 230,098 al 31 de diciembre del 2006 (en el año 2005 US\$. 152,102), generado en las compras. Este impuesto es compensado mensualmente con el IVA generado en las ventas mensuales que realiza la Compañía

Compañías relacionadas.- Representan principalmente transferencias de inventarios, la misma que no genera intereses y no tiene fecha específica de vencimiento, las cuales son acreditadas en función del reintegro de los inventarios.

Clientes.- No generan intereses y vencen en 30 días promedio.

Otras cuentas.- Al 31 de diciembre del 2006, incluye US\$. 33,155, correspondiente a un reclamo que se mantiene con la Secretaría Nacional de Telecomunicaciones - SENATEL por valores cobrados en exceso y por el cual existe un juicio a la fecha.

3. CUENTAS POR COBRAR (Continuación)

Durante los años 2006 y 2005, el movimiento de la provisión para cuentas incobrables fue el siguiente:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	(Dólares)	
Saldo inicial	19,701	18,014
Más: Provisión	450	1,735
Menos: Castigos	<u>0</u>	<u>(48)</u>
Saldo final	<u>20,151</u>	<u>19,701</u>

4. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005, un detalle es el siguiente:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	(Dólares)	
Baterías y accesorios	171,297	78,000
Equipos rentados	70,564	73,800
Radios usados	<u>22,156</u>	<u>50,870</u>
Total	<u>264,017</u>	<u>202,670</u>

5. ACTIVOS FIJOS, NETO

Durante los años 2006 y 2005, el movimiento de activos fijos fue el siguiente:

. . . MOVIMIENTO . . .

	<u>Saldos al</u> <u>31/12/05</u>	<u>Adiciones</u> <u>de activos</u>	<u>Reclasificación</u> <u>de cuentas</u>	<u>Ajustes por</u> <u>revaluación</u>	<u>Ajuste de años</u> <u>anteriores</u>	<u>Saldos al</u> <u>31/12/06</u>
 (Dólares)					
Telecomunicaciones	3,483,543	1,018,322	0	(2,305,729)	0	2,196,136
Instalaciones	685,144	31,951	0	315,195	0	1,032,290
Vehículos	21,765	0	0	(3,765)	0	18,000
Equipos de oficina	5,528	47,051	0	(35,809)	0	16,770
Equipos de computación	716	25,177	0	30,711	0	56,604
Muebles de oficina	0	4,160	0	25,178	0	29,338
Equipos de energía	0	0	0	398,842	(812)	398,030
Otros equipos	0	0	0	145,736	(274)	145,462
Herramientas	<u>351</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>(351)</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Subtotal	4,197,047	1,126,661	0	(1,429,992)	(1,086)	3,892,630
Menos: Depreciaciones	<u>(628,162)</u>	<u>(370,031)</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>504,336</u>	<u>(493,857)</u>
Total	<u>3,568,885</u>	<u>756,630</u>	<u>0</u>	<u>(1,429,992)</u>	<u>503,250</u>	<u>3,398,773</u>

5. ACTIVOS FIJOS, NETO (Continuación)

. . . 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	(<u>207,307</u>)	(<u>420,855</u>)	(<u>628,162</u>)
Total	<u>3,987,906</u>	(<u>419,021</u>)	<u>3,568,885</u>

La Compañía mediante informe de inspección y avalúos practicado por una Compañía de péritos valuadores independientes realizado en septiembre 30 del 2007, registró avalúo a los bienes tales como equipos de telecomunicaciones, muebles de oficina y computación. Tales avalúos fueron realizados utilizando el método del costo de reposición, partiendo del costo de reposición y depreciándolo de acuerdo con su vetustez y estado de conservación. Tales avalúos ascendieron a US\$. 1,429,992, efecto que se incorporó como parte de la cuenta reserva por valuación en el patrimonio. Al 14 de diciembre del 2007, la Administración se encuentra en trámite de elaboración de la respectiva escritura pública, a través de la cual se deben juramentar y protocolizar los resultados del avalúo.

6. CARGOS DIFERIDOS Y OTROS ACTIVOS

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005, un detalle es el siguiente:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	(Dólares)	
Contrato de renovación de concesión	324,000	360,000
Otros	<u>3,548</u>	<u>8,791</u>
Subtotal	327,548	368,791
Menos: Amortización	(<u>21,257</u>)	(<u>36,000</u>)
Total	<u>306,291</u>	<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 2006 y 2005, un detalle es el siguiente:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	(Dólares)	
Compañías relacionadas:		
Brunacci Cía. Ltda.	253,425	15,083
Comovec S.A.	99,482	87,105
Proveedores	87,370	29,462
Impuestos	9,300	21,549
Otras	<u>1,434</u>	<u>2,051</u>
Total	<u>451,011</u>	<u>155,250</u>

Compañías relacionadas.- Corresponden principalmente a transferencias de fondos bancarios, para financiamiento de operaciones, las mismas que no devengan intereses, ni tienen fecha de vencimiento establecido.

Proveedores.- No devengan intereses y vencen en 30 días promedio.

8. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005, un detalle es el siguiente:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	(Dólares)	
Intereses:		
Obligaciones financieras	4,889,432	779,147
Vacaciones	5,362	406
Participación de trabajadores en las utilidades (incluye US\$. 1,986 año 2005)	4,143	4,143
Bono Escolar (Décimo Cuarto Sueldo)	2,938	1,284
Bono Navideño (Décimo Tercer Sueldo)	583	811
Otras	<u>90</u>	<u>1,393</u>
Total	<u>4,902,548</u>	<u>787,184</u>

Durante los años 2006 y 2005, el movimiento de gastos acumulados fue el siguiente:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	(Dólares)	
Saldo inicial	787,184	619,586
Más:		
Ajustes de años anteriores	2,533,455	0
Provisiones de intereses	959,212	194,603
Reclasificación de obligaciones financieras a largo plazo	617,652	0
Provisiones de beneficios sociales	25,100	14,545
Menos:		
Cancelaciones de intereses	0	(31,120)
Cancelaciones de beneficios sociales	(20,055)	(10,430)
Saldo final	<u>4,902,548</u>	<u>787,184</u>

9. OBLIGACIONES FINANCIERAS A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005, un detalle es el siguiente:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	(Dólares)	
<u>Fininvest Overseas Inc.</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.	2,212,322	2,913,949
<u>Foster Financial Service Inc.</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>2,550,590</u>	<u>2,517,721</u>
Total	<u>4,762,912</u>	<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 fue 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 2006, 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.

La Compañía al 31 de diciembre del 2006, no a podido dar cumplimiento a lo establecido en el Registro Oficial No. 196 de enero 26 del 2006, a través del cual fueron publicadas ciertas reformas a la Ley de Compañías, y mediante las cuales se disponía que una sociedad anónima constituida por un solo accionista debe incrementar su número a dos accionistas. Hasta la fecha de emisión de los presentes estados financieros (junio 15 del 2007), la Administración de la Compañía se encuentra realizando los trámites correspondientes para incluir un nuevo accionista en su nómina.

11. VENTAS, NETAS

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005, un detalle es el siguiente:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	(Dólares)	
Servicio de frecuencia troncalizada	389,132	644,884
Venta de equipos	144,800	363,357
Alquiler de equipos	46,453	203,911
Activaciones y reparaciones	31,732	85,412
Otros ingresos por servicios	<u>2,227</u>	<u>3,833</u>
Subtotal	614,344	1,301,397
Menos: Descuentos y devoluciones	(48,939)	(46,057)
Total	<u>565,405</u>	<u>1,255,340</u>

12. IMPUESTO A LA RENTA

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005, las declaraciones de impuestos correspondientes a los años 2006 al 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 2006 y 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 troncalizada. 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 2007 (en el año 2005 el vencimiento fue mayo 12 del 2006).

14. REGISTRO DE AJUSTES DE AÑOS ANTERIORES

La Compañía durante el año 2006 procedió a registrar con cargo al déficit acumulado del inicio de año US\$. 2,015,470, los mismos que no fueron registrados oportunamente y corresponden a años anteriores. Un detalle al 31 de diciembre de 2006, es el siguiente:

	(Dólares)
Intereses financieros, nota 8	(2,533,455)
Gastos de depreciación, nota 5	504,336
Otros	<u>13,649</u>
Total	<u>(2,015,470)</u>

15. EVENTO SUBSECUENTE

Entre el 31 de diciembre del 2006 y hasta la fecha de emisión de este informe (junio 15 del 2007), se ha producido el siguiente evento:

El 10 de julio del 2007, la Junta General Extraordinaria Universal de Accionista, autorizó al Presidente de la Compañía, para que a nombre de ésta solicite a sus dos principales acreedores financieros Fininvest Overseas Inc y Foster Financial Service Inc. la implementación de un Contrato de Capitalización de Acreencias por US\$. 4,889,432 (nota 8), originados por intereses financieros, los mismos que se destinarán para la capitalización, que a criterio de la Administración de la Compañía se instrumentalizará en el año 2008.
