



P.O. Box: 17-15-0038B
Quito
Ecuador

Av. República de El Salvador
No. 734 y Portugal
Ed. Athos, Piso 3
Quito

Telefax: (593-2) 244-4225
244-4228
245-0356
245-0851
245-0930

Informe de los Auditores Independientes

A la Junta de Accionistas
MEGADATOS S. A.:

Hemos efectuado la auditoría de los balances generales adjuntos de Megadatos S. A. al 31 diciembre del 2003 y 2002, y de los estados conexos de utilidades, de evolución del patrimonio y de flujos de efectivo por los años que terminaron en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en nuestras auditorías.

Efectuamos nuestras auditorías de acuerdo con normas ecuatorianas de auditoría. Esas normas requieren que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros están libres de errores significativos. Una auditoría incluye examinar, sobre una base selectiva, la evidencia que respalda los montos y las revelaciones en los estados financieros. Una auditoría incluye evaluar tanto los principios de contabilidad utilizados y las estimaciones significativas hechas por la administración, como la presentación en conjunto de los estados financieros. Consideramos que nuestras auditorías ofrecen una base razonable para nuestra opinión.

En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de Megadatos S. A. al 31 de diciembre del 2003 y 2002, y los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por los años que terminaron en esas fechas, de conformidad con las normas ecuatorianas de contabilidad.

KPMG Del Ecuador

SC-RNAE 069

17 de marzo del 2004


CFA. Roberto Gallardo S., Socio
Registro N° 13720



KPMG del Ecuador Cía. Ltda.
Firma Miembro de KPMG Internacional,
una Asociación Suiza

MEI

Bala

31 de dicie

(Expresado en dólares de l

<u>Activos</u>	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Activos circulantes:		
Efectivo en caja y bancos	US\$ 143.762	14.511
Cuentas por cobrar:		
Clientes	715.378	707.179
Menos provisión para cuentas de dudoso cobro (nota 2)	<u>209.027</u>	<u>209.027</u>
Total cuentas por cobrar-clientes, neto	506.351	498.152
Otras (nota 3)	<u>519.986</u>	<u>463.721</u>
Total cuentas por cobrar neto	1.026.337	961.873
Inventarios	<u>-</u>	<u>220</u>
Total activos circulantes	1.170.099	976.604
Activos fijos, neto de depreciación acumulada de US\$599.177 en el 2003 y US\$391.512 en el 2002 (nota 4)	1.125.131	1.048.675
Cargos diferidos, neto de amortización acumulada de US\$99.727 en el 2003 y US\$39.625 el 2002 (nota 5)	500.406	385.678
Otros activos (nota 6)	239.780	215.967
	<u> </u>	<u> </u>
	US\$ <u>3.035.416</u>	<u>2.626.924</u>


 Ing. Francisco Balarezo
 Gerente General

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

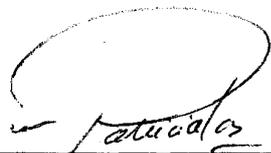
DATOS S. A.

es Generales

bre del 2003 y 2002

Estados Unidos de América - US\$)

<u>Pasivos y Patrimonio de los Accionistas</u>	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Pasivos circulantes:		
Sobregiro bancario	US\$ -	73.248
Préstamos bancarios y vencimientos circulantes de la deuda a largo plazo (nota 7)	533.918	241.432
Cuentas por pagar (nota 8)	1.613.663	1.398.420
Pasivos acumulados (nota 9)	<u>143.553</u>	<u>212.865</u>
Total pasivos circulantes	2.291.134	1.925.965
Pasivos a largo plazo:		
Deuda a largo plazo, excluyendo los vencimientos circulantes (nota 10)	-	114.487
Reserva para jubilación patronal y bonificación por desahucio	<u>6.808</u>	<u>6.808</u>
Total pasivos a largo plazo	<u>6.808</u>	<u>121.295</u>
Total pasivos	2.297.942	2.047.260
Patrimonio de los accionistas:		
Capital acciones - autorizadas, suscritas y pagadas 270.000 acciones ordinarias de US\$1 cada una	270.000	270.000
Aportes para futuros aumentos de capital	338.372	338.372
Reserva legal (nota 11)	11.872	11.872
Reserva de capital (nota 11)	85.061	85.061
Utilidades disponibles (déficit), notas 11 y 13	<u>32.169</u>	<u>(125.641)</u>
Patrimonio de los accionistas, neto	737.474	579.664
	<u>US\$ 3.035.416</u>	<u>2.626.924</u>



Ing. Patricia Paz
Contadora General

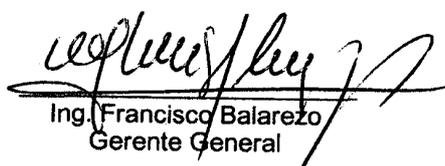
MEGADATOS S. A.

Estados de Utilidades

Años que terminaron el 31 de diciembre del 2003 y 2002

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Ingresos por servicios, neto (nota 15)	US\$ 7.527.733	3.508.961
Costo de los servicios (nota 15)	<u>(5.488.331)</u>	<u>(2.033.467)</u>
Utilidad bruta en los servicios	2.039.402	1.475.494
Gastos operativos:		
Administrativos	1.401.867	962.018
Ventas	<u>365.048</u>	<u>307.400</u>
	<u>1.766.915</u>	<u>1.269.418</u>
Utilidad en operaciones	272.487	206.076
Otros (gastos) ingresos:		
Intereses pagados, netos	(72.359)	(25.708)
Otros ingresos, neto	<u>22.248</u>	<u>6.184</u>
Total otros gastos, neto	<u>50.111</u>	<u>19.524</u>
Utilidad antes de la participación de los empleados en las utilidades e impuesto a la renta	222.376	186.552
Participación de los empleados en las utilidades (nota 9)	<u>26.717</u>	<u>21.846</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta	195.659	164.706
Impuesto a la renta, estimado (nota 13)	<u>37.849</u>	<u>30.949</u>
Utilidad neta (nota 11)	US\$ <u>157.810</u>	<u>133.757</u>
Utilidad por acción ordinaria (nota 1 - j)	US\$ <u>0.58</u>	<u>0.57</u>


Ing. Francisco Balarezo
Gerente General


Ing. Patricia Paz
Contadora General

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

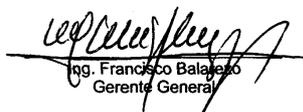
MEGADATOS S. A.

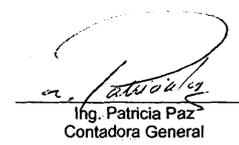
Estados de Evolución del Patrimonio

Años que terminaron el 31 de diciembre del 2003 y 2002

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América- US\$)

		Capital <u>acciones</u>	Aportes para futuros aumentos <u>de capital</u>	Reserva <u>legal</u>	Reserva <u>de capital</u>	Utilidades disponibles <u>(déficit)</u>	Patrimonio de los accionistas, <u>neto</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2001	US\$	170.000	-	11.333	85.061	13.464	279.858
Utilidad neta		-	-	-	-	133.757	133.757
Apropiación para reserva legal		-	-	539	-	(539)	-
Aportes de los accionistas		100.000	-	-	-	-	100.000
Dividendos pagados		-	-	-	-	(272.323)	(272.323)
Aportes de los accionistas por compensación de préstamos		-	<u>338.372</u>	-	-	-	<u>338.372</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2002		270.000	338.372	11.872	85.061	(125.641)	579.664
Utilidad neta		-	-	-	-	<u>157.810</u>	<u>157.810</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2003	US\$	<u>270.000</u>	<u>338.372</u>	<u>11.872</u>	<u>85.061</u>	<u>32.169</u>	<u>737.474</u>


Ing. Francisco Balajero
Gerente General


Ing. Patricia Paz
Contadora General

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

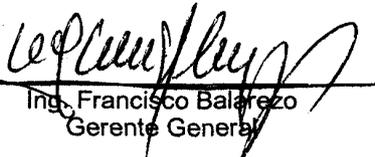
MEGADATOS S. A.

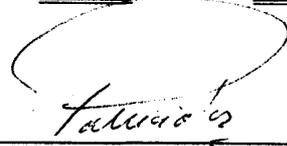
Estados de Flujos de Efectivo

Años que terminaron el 31 de diciembre del 2003 y 2002

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Flujos de efectivo de las actividades de operación:		
Utilidad neta	US\$ 157.810	133.757
Ajustes por partidas que no requieren efectivo:		
Provisión para cuentas de dudoso cobro	-	8.923
Depreciación de activos fijos	246.528	148.160
Amortización de cargos diferidos	48.146	23.510
Provisión para jubilación patronal	-	6.808
Variación de activos y pasivos:		
Aumento en cuentas por cobrar	(64.464)	(157.491)
Disminución (aumento) en inventarios	220	(220)
Aumento de cargos diferidos	(162.873)	16.115
Aumento en otros activos	(23.813)	(12.911)
Aumento cuentas por pagar	215.243	41.200
(Disminución) aumento en pasivos acumulados	<u>(69.312)</u>	<u>178.441</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	347.485	386.292
Flujo de efectivo de las actividades de inversión - adiciones de activo fijo, neto	<u>(322.984)</u>	<u>(192.378)</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	(322.984)	(192.378)
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:		
Aportes de los accionistas	-	100.000
Dividendos pagados	-	(272.323)
Préstamos bancarios recibidos	280.991	-
Pagos efectuados de préstamos bancarios	<u>(176.241)</u>	<u>(75.709)</u>
Efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de financiamiento	<u>104.750</u>	<u>(248.032)</u>
Aumento (disminución) neto de efectivo y equivalentes de efectivo	129.251	(54.118)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	<u>14.511</u>	<u>68.629</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	US\$ <u>143.762</u>	<u>14.511</u>


 Ing. Francisco Balarezo
 Gerente General


 Ing. Patricia Páz
 Contadora General

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

MEGADATOS S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2003 y 2002

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(1) Resumen de Políticas Importantes de Contabilidad

(a) Operaciones de la Compañía

Megadatos S. A. fue constituida el 22 de febrero de 1995, con el objeto de contratar y vender servicios de computación e informática en general, especialmente de programación y procesamiento de datos automáticos, a personas naturales, o empresas comerciales, industriales, sean públicas o privadas, así como la compra y venta de equipos, prestación de servicios de asesoría técnica, entre otras.

El 28 de junio de 1998 la Secretaría Nacional de Telecomunicaciones - "SENATEL" le otorgó a la Compañía el permiso para la explotación del servicio de valor agregado a través de la red Internet por un período de 10 años contados a partir de la fecha de su otorgamiento. El 3 de octubre del 2000 mediante adendum ampliatorio, el área de operación fue extendida a la ciudad de Guayaquil; y, el 19 de septiembre del 2002, la Secretaría Nacional de Telecomunicaciones - "SENATEL" le otorgó a la Compañía la licencia para la explotación de los servicios satelitales.

La Junta General de Accionistas de la Compañía del 31 de agosto del 2002 autorizó la compra de los activos y pasivos y derechos de negocio de RamTelecom Telecomunicaciones S. A., la cual se formalizó mediante escritura pública el 12 de septiembre del 2002. El monto de los activos y pasivos adquiridos por Megadatos S. A. es como sigue:

Activos:		
Efectivo en caja y bancos	US\$	(57.234)
Cuentas por cobrar, neta		272.481
Activo fijo		704.583
Impuestos retenidos		66.420
Anticipos		67.315
Otros activos		<u>545.916</u>
		1.599.481
Pasivos:		
Retenciones por pagar		44.945
Cuentas por pagar		695.130
Obligaciones patronales		22.926
Obligaciones bancarias		268.867
Otros pasivos		<u>17.613</u>
		1.049.481
Valor a pagar	US\$	<u>550.000</u>

En el saldo de otros activos incluye el valor que RamTelecom Telecomunicaciones S. A. pagó a la Secretaría Nacional de Telecomunicaciones - "SENATEL" por la concesión de uso de explotación en los servicios satelitales por 15 años, la cual fue cedida a la Compañía.

El valor por pagar fue compensado con los saldos que RamTelecom Telecomunicaciones S. A. le adeudaba a la Compañía al 31 de diciembre del 2002 y el saldo pendiente de pago a los accionistas de RamTelecom Telecomunicaciones S. A. es de US\$150.000

(Continúa)

MEGADATOS S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(b) Entorno Económico

Con la adopción en marzo del 2000 del esquema monetario de dolarización, la construcción y funcionamiento del nuevo oleoducto de crudos pesados, el alto precio internacional del petróleo y la asistencia del Fondo Monetario Internacional, entre otros factores, la economía ecuatoriana ha experimentado estabilidad y desaceleración de la inflación; sin embargo, mientras no se implanten las reformas estructurales necesarias para mejorar la productividad y competitividad del sector real de la economía o se adopten políticas para impulsar el crecimiento económico, la estabilidad de la economía ecuatoriana continúa dependiendo del precio internacional del petróleo y de la asistencia del Fondo Monetario Internacional y organismos multilaterales de crédito.

(c) Base de Presentación

Los estados financieros son presentados en dólares de los Estados Unidos de América, moneda de medición de la Compañía y de curso legal y de unidad de cuenta del Ecuador desde marzo del 2000.

La Compañía prepara sus estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), las que han sido adoptadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador y son similares a las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) de las que se derivan; sin embargo, no todas las Normas Internacionales de Contabilidad han sido adoptadas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador o las emitidas no han sido actualizadas en función de los cambios o enmiendas introducidas en las Normas Internacionales de Contabilidad. Para aquellas situaciones específicas que no están consideradas en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad se siguen las políticas o prácticas establecidas o permitidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

Las principales diferencias entre las Normas Ecuatorianas de Contabilidad y prácticas establecidas o permitidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador y las Normas Internacionales de Contabilidad se describen a continuación:

- No se reconoce el impuesto diferido resultante de las diferencias entre los saldos de los activos y pasivos reportados para propósitos financieros (de acuerdo a normas internacionales de contabilidad) y los reportados para propósitos tributarios o por el crédito tributario proveniente de pérdidas tributarias trasladables a períodos futuros.
- El método actuarial utilizado para la provisión del beneficio de jubilación patronal e indemnización por desahucio no contempla la atribución de tales beneficios al período de servicio de los empleados.
- Las Normas Internacionales de Contabilidad requieren revelaciones adicionales tales como el valor razonable de los instrumentos financieros y la exposición a riesgos de tasas de interés, de crédito, de tasa de cambio y de valor razonable para cada clase de activos y pasivos financieros.

(d) Equivalentes de Efectivo

La Compañía para propósitos del estado de flujos de efectivo considera como efectivo y equivalentes de efectivo los saldos de efectivo en caja y bancos.

(Continúa)

MEGADATOS S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(e) Provisión para Cuentas de Dudoso Cobro

La estimación para cuentas de dudoso cobro se incrementa mediante provisiones con cargo a resultados y se disminuye por los castigos de las cuentas por cobrar consideradas irre recuperables.

(f) Activos Fijos

Los activos fijos se presentan netos de la depreciación acumulada y se registran al costo, excepto aquellos adquiridos antes del 1 de abril del 2000 que se presentan a una base que se aproxima al costo histórico medido en dólares de los Estados Unidos de América y las importaciones en tránsito que se llevan al costo específico.

Las renovaciones y mejoras importantes se capitalizan, mientras que los reemplazos, reparaciones y mantenimiento que no mejoran el activo, ni alargan su vida útil, se cargan al gasto a medida que se efectúan.

Los activos fijos se deprecian por el método de línea recta en base a la vida útil estimada de los respectivos activos, de acuerdo a los siguientes porcentajes anuales:

Equipos de internet	20%
Equipos de comunicación y computación	33%
Equipos portadores	10%
Herramientas y equipos de mantenimiento	50%
Vehículos	20%
Muebles y equipo de oficina	<u>10% y 20%</u>

(g) Cargos Diferidos

Los cargos diferidos constituyen gastos relacionados con programas de computación, líneas telefónicas y adquisiciones de licencia satelital están registrados al costo y son amortizados por el método de línea recta en el plazo de duración de los respectivos activos, de acuerdo a los siguientes porcentajes anuales:

Licencia satelital	10%
Líneas telefónicas	20%
Programas de computación	<u>20%</u>

(h) Reconocimientos de Ingresos y Gastos

En relación a la venta de servicios, el ingreso es reconocido cuando se presta el servicio y los gastos se reconocen por el método de causación.

(i) Reserva para Pensiones de Jubilación Patronal

El Código del Trabajo de la República del Ecuador, establece la obligación por parte de los empleadores de conceder jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido más de 25 años de servicio en una misma compañía y en forma proporcional a aquellos que han cumplido entre 20 y 25 años.

La compañía considerando que la antigüedad de sus empleados no llega a dos años, no ha considerado necesario actualizar la provisión efectuada al 31 de diciembre del 2002.

(Continúa)

MEGADATOS S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(j) Utilidad por Acción Ordinaria

La utilidad por acción ordinaria se calcula considerando el promedio ponderado de acciones en circulación durante el año. El promedio de acciones ordinarias en circulación fue 270.000 en el 2003 y 236.667 en el 2002 de US\$1 cada una.

(k) Uso de Estimaciones

La preparación de los estados financieros de acuerdo con las normas ecuatorianas de contabilidad requieren que la Administración realice estimaciones y supuestos que afectan los saldos reportados de activos y pasivos y revelación de contingentes a la fecha de los estados financieros. Los resultados reales podrían diferir de aquellas estimaciones efectuadas por parte de la Administración de la Compañía.

(2) Provisión para Cuentas de Dudoso Cobro

El movimiento de la provisión para cuentas de dudoso cobro al y por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2003 y 2002 es como sigue:

		<u>2003</u>	<u>2002</u>
Saldo al inicio del año	US\$	209.027	200.104
Cargado al gasto		<u>-</u>	<u>8.923</u>
Saldo al final del año	US\$	<u>209.027</u>	<u>209.027</u>

(3) Cuentas por Cobrar - Otras

Un resumen de las cuentas por cobrar – otras al 31 de diciembre del 2003 y 2002 es el siguiente:

		<u>2003</u>	<u>2002</u>
Compañías relacionadas (nota 12)	US\$	25.009	99.500
Impuestos anticipados		158.424	90.333
Anticipos a proveedores		144.625	104.561
Otras		<u>191.928</u>	<u>169.327</u>
	US\$	<u>519.986</u>	<u>463.721</u>

(4) Activos Fijos

Un detalle de los activos fijos al 31 de diciembre del 2003 y 2002 es como sigue:

		<u>2003</u>	<u>2002</u>
Equipos de internet	US\$	383.383	393.174
Equipos de comunicación		7.672	4.843
Equipos de computación		76.704	53.258
Equipos de portadores		601.142	411.207
Equipos de teleproceso		161.180	163.201
Mobiliario y equipos de oficina		330.708	302.369
Herramientas y equipos de mantenimiento		6.797	6.797
Vehículos		15.696	15.696
Activos en tránsito		<u>141.026</u>	<u>89.642</u>
		1.724.308	1.440.187
Menos depreciación acumulada		<u>599.177</u>	<u>391.512</u>
	US\$	<u>1.125.131</u>	<u>1.048.675</u>

(Continúa)

MEGADATOS S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Un resumen del movimiento de los activos fijos al y por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2003 y 2002 es el siguiente:

		<u>2003</u>	<u>2002</u>
Saldo al inicio del año, neto de depreciación acumulada	US\$	1.048.675	299.874
Adiciones por compra de negocio (véase nota 1 - a)		-	704.583
Otras adiciones, netas		322.984	192.378
Depreciación del año		<u>(246.528)</u>	<u>(148.160)</u>
Saldo al final del año, neto de depreciación acumulada	US\$	<u>1.125.131</u>	<u>1.048.675</u>

Los equipos de portadores incluye equipos adquiridos bajo el sistema de internación temporal por US\$208.516, los cuales han sido ingresados por la Compañía al Ecuador en base a lo establecido en la Ley Orgánica de Aduanas para un período de 6 años, el cual puede ser prorrogado de acuerdo a la solicitud del importador. Los equipos ingresados están al amparo del contrato de concesión para la explotación de sistemas satelitales firmado con la Secretaría Nacional de Telecomunicaciones, el cual vence el 3 de julio del 2005. La Compañía vencido este plazo tiene la obligación de reexportarlos o internarlos en forma definitiva, para lo cual deberá cancelar los derechos arancelarios correspondientes por aproximadamente US\$42.600. La Compañía ha entregado a la Corporación Aduanera Ecuatoriana una póliza de seguros para garantizar el pago de dichos derechos arancelarios por aproximadamente US\$146.000, la cual tiene vencimiento el 11 de mayo del 2004.

La Compañía al 31 de diciembre del 2003 y 2002 ha entregado al Banco del Pichincha C. A. en calidad de garantía, por el préstamo otorgado, los equipos de portadores (véase nota 10).

(5) Cargos Diferidos

El detalle de los cargos diferidos al 31 de diciembre del 2003 y 2002 es como sigue:

		<u>2003</u>	<u>2002</u>
Licencia satelital	US\$	242.523	242.523
Líneas telefónicas		15.842	15.842
Licencia de programas de computación		50.984	47.784
Asistencia técnica		5.361	5.361
Instalaciones y adecuaciones		116.172	13.799
Adecuaciones de red telefónica		3.794	3.794
Otros		<u>165.457</u>	<u>96.200</u>
		600.133	425.303
Menos amortización acumulada		<u>99.727</u>	<u>39.625</u>
	US\$	<u>500.406</u>	<u>385.678</u>

El cargo a gastos por concepto de amortización de los cargos diferidos fue de US\$ 48.146 y US\$23.510 en el 2003 y 2002, respectivamente.

(Continúa)

MEGADATOS S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(6) Otros Activos

Un detalle del saldo de otros activos al 31 de diciembre del 2003 y 2002 es como sigue:

		<u>2003</u>	<u>2002</u>
Depósitos en garantía	US\$	207.412	186.000
Fiel cumplimiento de contrato		32.368	27.980
Otros		<u>-</u>	<u>1.987</u>
	US\$	<u>239.780</u>	<u>215.967</u>

Al 31 de diciembre del 2003 los depósitos en garantía corresponden a la garantía mantenida con un proveedor por el segmento espacial.

(7) Préstamos Bancarios y Vencimientos Circulantes de la Deuda a Largo Plazo

Un resumen de préstamos bancarios y vencimientos circulantes de la deuda a largo plazo al 31 de diciembre del 2003 y 2002 es como sigue:

		<u>2003</u>	<u>2002</u>
Préstamos bancarios:			
Produbanco S. A. - préstamo al 16% de interés anual con vencimiento en diciembre del 2003	US\$	13.000	17.800
Banco del Pichincha C. A. - préstamo al 16% de interés anual y vencimiento en marzo del 2003		-	30.000
Northern Trust Bank: - préstamos al 8% y 9% de interés anual y con vencimientos en febrero y abril del 2004		<u>400.840</u>	<u>-</u>
Total préstamos bancarios		413.840	47.800
Vencimientos circulantes de la deuda a largo plazo (véase nota 10):			
Northern Trust Bank		-	74.836
Banco del Pichincha C. A.		<u>120.078</u>	<u>118.796</u>
Total vencimientos circulantes		<u>120.078</u>	<u>193.632</u>
	US\$	<u>533.918</u>	<u>241.432</u>

(8) Cuentas por Pagar

El siguiente es un detalle de las cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2003 y 2002:

		<u>2003</u>	<u>2002</u>
Compañías relacionadas (nota 12)	US\$	214.274	357.639
Proveedores		783.583	572.009
Impuestos por pagar		129.369	93.826
Anticipos de clientes		449.945	361.312
Otras		<u>36.492</u>	<u>13.634</u>
	US\$	<u>1.613.663</u>	<u>1.398.420</u>

(Continúa)

MEGADATOS S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Al 31 de diciembre del 2002 el saldo de proveedores incluye la cuenta por pagar por US\$150.000 pendiente de pago por la adquisición del negocio de Ramtelecom Telecomunicaciones S. A..

La Compañía hasta el 31 de diciembre del 2001 a la firma de los contratos con clientes obtenía una cuota de garantía como respaldo en caso de no pago; el saldo de anticipos de clientes incluye US\$ 352.619 y US\$ 101.837 en el 2003 y 2002, respectivamente, correspondiente a estos valores.

(9) Pasivos Acumulados

Un detalle de los pasivos acumulados al 31 de diciembre del 2003 y 2002 es el siguiente:

		<u>2003</u>	<u>2002</u>
Sueldos y beneficios sociales	US\$	116.836	191.019
Participación de los empleados en las utilidades		<u>26.717</u>	<u>21.846</u>
	US\$	<u>143.553</u>	<u>212.865</u>

El saldo de participación de los empleados en las utilidades corresponde al cálculo del 15% sobre la utilidad antes del impuesto a la renta, la cual debe ser distribuida entre los empleados de la Compañía, según lo establece el Código del Trabajo.

(10) Deuda a Largo Plazo

Un detalle de la deuda a largo plazo al 31 de diciembre del 2003 y 2002 es como sigue:

		<u>2003</u>	<u>2002</u>
Northern Trust Bank: - préstamo al 5% de interés anual y con vencimiento en junio del 2003	US\$	-	74.836
Banco del Pichincha C. A.: - préstamo al 16% de interés anual, con vencimiento en octubre del 2004		<u>120.078</u>	<u>233.283</u>
Total deuda a largo plazo		120.078	308.119
Menos vencimientos circulantes		<u>120.078</u>	<u>193.632</u>
	US\$	<u>-</u>	<u>114.487</u>

El préstamo del Northern Trust Bank fue otorgado el 18 de agosto del 2001 a dos años plazo y con un pago único al vencimiento, a una tasa de interés del 5% anual.

El préstamo de Banco del Pichincha C. A. constituye una obligación transferida en la cesión de negocio efectuado por RamTelecom Telecomunicaciones C. A. (vease nota 1- a). Esta operación incluye una cláusula que establece que si la Compañía incurriere en mora en el pago de una o más cuotas de intereses durante el período de gracia, o de uno o más de los dividendos por 8 días o más, el Banco del Pichincha C. A. podrá declarar anticipadamente vencido la totalidad del préstamo y demandar el pago de:

- Las cuotas y los dividendos o fracciones de dividendos vencidos, más el interés de mora calculado de acuerdo a lo establecido en el convenio.

(Continúa)

MEGADATOS S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

- El saldo del préstamo o capital reducido cortado a la fecha del último dividendo en mora, con los respectivos intereses, desde esa fecha hasta la cancelación de la obligación.
- Los gastos judiciales y honorarios de los abogados que defiendan al Banco del Pichincha C. A.; así como, los impuestos y cualquier otro gasto que el Banco deba pagar por cualquier concepto relativo a las gestiones judiciales y extrajudiciales de cobranza.

La deuda con el Banco del Pichincha C. A. se encuentra garantizada con los equipos de portadores y por el endoso de la póliza de seguros contratada con AIG Metropolitana de Seguros S. A. por US\$ 455.543, la cual tiene vencimiento el 30 de junio del 2004 (véase nota 4).

Los vencimientos agregados de la deuda a largo plazo al 31 de diciembre del 2002 es como sigue:

<u>Año</u>		<u>Monto</u>
2003	US\$	193.632
2004		<u>114.487</u>
	US\$	<u>308.119</u>

(11) Restricciones

Reserva Legal

La Ley de Compañías de la República del Ecuador requiere que las sociedades anónimas transfieran a reserva legal un porcentaje no menor al 10% de las utilidades anuales, hasta igualar por lo menos el 50% del capital social de la compañía. Dicha reserva no puede distribuirse a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la compañía; sin embargo, puede ser utilizada para aumentos de capital o para cubrir pérdidas en las operaciones. Al 31 de diciembre del 2003 y 2002 se encuentra pendiente de apropiación US\$ 15.795 y US\$ 13.376, respectivamente.

Reserva de Capital

El saldo de la cuenta reserva de capital constituye la transferencia del efecto neto de la conversión de los estados financieros de sucres a dólares de los Estados Unidos de América, unidad monetaria adoptada por la República del Ecuador a partir del 13 de marzo del 2000, de conformidad con la Ley de Transformación Económica del Ecuador, la que dispuso la implantación del esquema monetario de dolarización y conversión de las cifras contables al 31 de marzo del 2000. De acuerdo con las disposiciones societarias vigentes, este saldo no está sujeto a distribución a los accionistas, pero puede ser objeto de capitalización o de absorción de pérdidas, previa decisión de la Junta General de Accionistas.

(12) Saldos y Transacciones con Compañías Relacionadas

El siguiente es un detalle de los saldos y transacciones con compañías relacionadas al 31 de diciembre del 2003 y 2002:

	<u>2003</u>		<u>2002</u>	
	<u>Cuentas</u>		<u>Cuentas</u>	
	<u>Por cobrar</u>	<u>Por pagar</u>	<u>Por cobrar</u>	<u>Por pagar</u>
Megadatos Limited	US\$ 25.009	67.000	99.500	264.005
Ram International Ltd.	-	<u>147.274</u>	-	<u>93.634</u>
	US\$ <u>25.009</u>	<u>214.274</u>	<u>99.500</u>	<u>357.639</u>

(Continúa)

MEGADATOS S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Los saldos antes detallados no generan intereses y no tienen plazos de vencimiento específicos y se cancelan de acuerdo a las disponibilidades de cada una de las compañías.

Durante el año se efectuaron las siguientes transacciones con compañías relacionadas:

		<u>2003</u>	<u>2002</u>
Ingresos por servicios prestados	US\$	227.269	278.263
Costo de los servicios prestados		<u>153.300</u>	<u>391.500</u>

El ingreso por servicios constituye los servicios prestados a una compañía relacionada, cuyo contrato es indefinido. El costo de servicios prestados constituye el pago por el reembolso de gastos los cuales corresponden a los servicios de satélite, y otros.

Los términos y condiciones bajo los cuales se realizaron estas operaciones no son, en general, equiparables a otras transacciones de igual especie realizados con terceros.

(13) Impuesto a la Renta

La tasa corporativa del impuesto a la renta es del 25% a las utilidades gravables y el gasto por impuesto a la renta difiere del que resultaría de aplicar la tasa impositiva corporativa a las utilidades antes de impuesto a la renta, debido principalmente a lo siguiente:

		<u>2003</u>	<u>2002</u>
Utilidad antes de la participación de los empleados en las utilidades e impuesto a la renta	US\$	222.376	186.552
Más gastos no deducibles		<u>15.110</u>	<u>7.637</u>
		237.486	194.189
Menos amortización pérdidas tributarias		<u>59.371</u>	<u>48.547</u>
		178.115	145.642
Menos participación de los empleados en las utilidades		<u>26.717</u>	<u>21.846</u>
Utilidad gravable	US\$	<u>151.398</u>	<u>123.796</u>
Impuesto a la renta, estimado	US\$	<u>37.849</u>	<u>30.949</u>
Tasa impositiva efectiva		<u>19.34%</u>	<u>18.79%</u>

De acuerdo a la Ley de Régimen Tributario Interno, las pérdidas tributarias pueden compensarse con las utilidades que se obtengan en los cinco periodos impositivos subsiguientes, sin que exceda en cada período del 25% de la utilidad sujeta a impuesto a la renta. Al 31 de diciembre del 2003 las pérdidas tributarias compensables con utilidades futuras se estiman en aproximadamente US\$106.287

A la fecha de emisión de este informe las autoridades tributarias tienen pendiente de revisión las declaraciones de impuesto a la renta correspondientes a los años de 1997 al 2003.

(Continúa)

MEGADATOS S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(14) Compromisos

Al 31 de diciembre del 2003 y 2002 la Compañía ha adquirido los siguientes compromisos:

- La Compañía mantiene suscrito con la Secretaría Nacional de Telecomunicaciones - "SENATEL" un contrato de concesión para la explotación de sistemas satelitales, para lo cual ha instalado tres telepuertos en las ciudades de Quito, Guayaquil y Cuenca. Este contrato tiene vigencia hasta el 3 de julio del 2014. En cumplimiento de una de las cláusulas del contrato, la Compañía al 31 de diciembre del 2003 y 2002 ha entregado a la Secretaría Nacional de Telecomunicaciones - "SENATEL" una garantía bancaria de fiel cumplimiento del contrato por un valor de US\$60.000.
- La Secretaría Nacional de Telecomunicaciones - "SENATEL" ha concedido a la Compañía un permiso para la instalación, operación y explotación de un servicio de valor agregado de acceso a la red Internet, el cual tiene vigencia hasta el 18 de marzo del año 2008.
- La Compañía arrienda a terceros locales donde funcionan sus oficinas administrativas bajo contratos de arrendamiento con duración de hasta dos años plazo y cuyo vencimiento es el 1 de agosto del 2004 y es renovable previo acuerdo entre las partes. Los pagos mínimos futuros bajo los contratos de arrendamiento antes indicados ascienden aproximadamente a US\$ 52.080. El valor cargado a resultados por este concepto ascendió a US\$ 62.589 y US\$ 49.276 en el año 2003 y 2002, respectivamente.

(15) Ingresos y Costos de los Servicios

El siguiente es un detalle de los ingresos y costos de los servicios al 31 de diciembre del 2003 y 2002:

		<u>2003</u>	<u>2002</u>
Ingresos por servicios:			
Enlaces Internacionales	US\$	1.530.288	589.506
Enlaces Nacionales		1.262.236	275.649
Servicio de la Red Global de Internet		5.131.839	2.830.765
Otros Ingresos Operativos		<u>236.368</u>	<u>126.304</u>
		8.160.731	3.822.224
Descuentos		<u>(632.998)</u>	<u>(313.263)</u>
Total ingresos por servicios	US\$	<u>7.527.733</u>	<u>3.508.961</u>
Costos de los servicios:			
Enlaces Internacionales	US\$	1.486.828	546.945
Enlaces Nacionales		521.478	113.678
Servicio de la Red Global de Internet		2.916.354	1.294.428
Otros costos operativos		<u>563.671</u>	<u>78.416</u>
Total costos de los servicios	US\$	<u>5.488.331</u>	<u>2.033.467</u>

(16) Contingencias

Al 31 de diciembre del 2003 la Compañía tiene un juicio en su contra por un ex - empleado por US\$4.500 el cual se tramita en el Juzgado Cuarto del Trabajo de Pichincha. Según los asesores legales a la fecha no se puede establecer cuales pueden ser los resultados del juicio antes indicado.

(Continúa)

MEGADATOS S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(17) Eventos Subsecuentes

La casa matriz se encuentra negociando la adquisición de Infortesa S. A. para posteriormente fusionar con la operación de Megadatos S. A..