



KPMG del Ecuador Cía. Ltda.
Av. República de El Salvador No. 734 y Portugal
Ap. Postal 17-15-0038B
Quito - Ecuador

Telefax: (593-2) 2450930
(593-2) 2450851
(593-2) 2450356

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 de diciembre del 2004 y 2003, y de los estados conexos de resultados, 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 Megadatos S. A.. 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 2004 y 2003, 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

14 de febrero del 2005

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

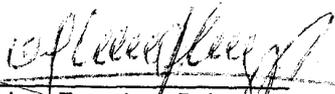
MEGAD

Balances

31 de diciembre

(Expresado en dólares de los E

<u>Activos</u>	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Activos circulantes:		
Efectivo en caja y bancos	US\$ 92.120	143.762
Cuentas por cobrar:		
Clientes	733.350	715.378
Menos provisión para cuentas de dudoso cobro (nota 2)	<u>22.653</u>	<u>209.027</u>
Cuentas por cobrar-clientes, neto	710.697	506.351
Otras (nota 3)	<u>1.901.257</u>	<u>519.986</u>
Cuentas por cobrar neto	2.611.954	1.026.337
Inventarios	<u>47.096</u>	<u>-</u>
Total activos circulantes	2.751.170	1.170.099
Activos fijos, neto de depreciación acumulada de US\$1.634.889 en el 2004 y US\$599.177 en el 2003 (nota 4)	2.478.715	1.125.131
Cargos diferidos, neto de amortización acumulada de US\$171.655 en el 2004 y US\$99.727 el 2003 (nota 5)	572.128	500.406
Otros activos (nota 6)	384.427	239.780
	<u>US\$ 6.186.440</u>	<u>3.035.416</u>


 Ing. Francisco Balarezo
 Gerente General

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

TOS S. A.

Generales

del 2004 y 2003

ados Unidos de América - US\$)

<u>Pasivos y Patrimonio de los Accionistas</u>	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Pasivos circulantes:		
Préstamos bancarios y vencimientos circulantes de la deuda a largo plazo (nota 7)	US\$ 589.633	533.918
Cuentas por pagar (nota 8)	2.574.187	1.613.663
Pasivos acumulados (nota 9)	<u>210.258</u>	<u>143.553</u>
Total pasivos circulantes	3.374.078	2.291.134
Pasivos a largo plazo:		
Deuda a largo plazo, excluyendo los vencimientos circulantes (nota 10)	1.094.485	-
Reserva para jubilación patronal	6.808	6.808
Cuentas por pagar a largo plazo (nota 11)	<u>759.418</u>	<u>-</u>
Total pasivos a largo plazo	1.860.711	6.808
Total pasivos	5.234.789	2.297.942
Patrimonio de los accionistas:		
Capital acciones - autorizadas, suscritas pagadas 450.000 acciones ordinarias de US\$1 cada una en el 2004 (270.000 acciones de US\$ 1 en el 2003)	450.000	270.000
Aportes para futuros aumentos de capital	338.372	338.372
Reserva legal (nota 12)	65.297	11.872
Reserva facultativa	14.436	-
Reserva de capital (nota 12)	85.174	85.061
(Déficit) utilidades disponibles (nota 12)	<u>(1.628)</u>	<u>32.169</u>
Patrimonio de los accionistas, neto	951.651	737.474
Compromisos y contingencias (notas 15 y 16)		
	<u>US\$ 6.186.440</u>	<u>3.035.416</u>



Ing. Patricia Paz
Contadora General

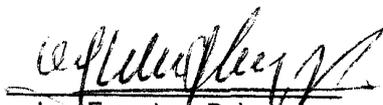
MEGADATOS S. A.

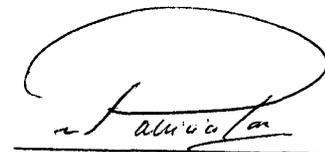
Estados de Resultados

Años que terminaron el 31 de diciembre del 2004 y 2003

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

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Ingresos por servicios (nota 17)	US\$ 8.670.388	7.527.733
Costo de los servicios (nota 17)	<u>6.133.219</u>	<u>5.488.331</u>
Utilidad bruta en los servicios	2.537.169	2.039.402
Gastos operativos:		
Administrativos	1.154.502	1.401.867
Ventas	<u>1.317.715</u>	<u>365.048</u>
Utilidad en operaciones	<u>2.472.217</u>	<u>1.766.915</u>
	64.952	272.487
Otros (gastos) ingresos:		
Intereses pagados	(231.724)	(72.359)
Otros ingresos, neto	<u>122.732</u>	<u>22.248</u>
Otros gastos, neto	<u>(108.992)</u>	<u>(50.111)</u>
(Pérdida) utilidad antes de la participación de los empleados en las utilidades e impuesto a la renta	(44.040)	222.376
Participación de los empleados en las utilidades (nota 9)	-	<u>26.717</u>
(Pérdida) utilidad antes de impuesto a la renta	(44.040)	195.659
Impuesto a la renta, estimado (nota 14)	-	<u>37.849</u>
Pérdida utilidad neta (nota 12)	US\$ <u>(44.040)</u>	<u>157.810</u>
(Pérdida) utilidad por acción ordinaria (nota 1 - j)	US\$ <u>(0.10)</u>	<u>0.58</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 2004 y 2003

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

		Capital acciones	Aportes para futuros aumentos de capital	Reserva legal	Reserva de capital	Reserva facultativa	(Déficit) utilidades disponibles	Patrimonio de los accionistas, neto
Saldos al 31 de diciembre del 2002	US\$	270.000	338.372	11.872	85.061	-	(125.641)	579.664
Utilidad neta		-	-	-	-	-	157.810	157.810
Saldos al 31 de diciembre del 2003		270.000	338.372	11.872	85.061	-	32.169	737.474
Pérdida neta		-	-	-	-	-	(44.040)	(44.040)
Transferencia a reserva legal		-	-	15.781	-	-	(15.781)	-
Transferencia de saldos por fusión (nota 1 - a)		180.000	-	37.644	113	14.436	26.024	258.217
Saldos al 31 de diciembre del 2004	US\$	450.000	338.372	65.297	85.174	14.436	(1.628)	951.651


Ing. Francisco Balazs
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 2004 y 2003

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

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Flujos de efectivo de las actividades de operación:		
(Pérdida) utilidad neta	US\$ (44.040)	157.810
Ajustes por partidas que no requieren efectivo:		
Depreciación de activos fijos	345.441	246.528
Amortización de cargos diferidos	90.111	48.146
Variación de activos y pasivos neta de fusión:		
Aumento en cuentas por cobrar	(199.002)	(64.464)
(Aumento) disminución en inventarios	(47.096)	220
Aumento de cargos diferidos	(161.833)	(162.873)
Aumento en otros activos	(67.929)	(23.813)
Aumento cuentas por pagar	572.442	215.243
Aumento (disminución) en pasivos acumulados	<u>56.997</u>	<u>(69.312)</u>
Efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de operación	545.091	347.485
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:		
Préstamo neto a casa matriz para adquisición de acciones	(1.148.452)	-
Adiciones de activo fijo	(1.370.042)	(337.104)
Proveniente de la venta de activos fijos	<u>12.143</u>	<u>14.120</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	(2.506.351)	(322.984)
Flujos de efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento:		
Aumento en cuentas por pagar a largo plazo	759.418	-
Préstamos bancarios recibidos	3.404.735	280.991
Pagos efectuados de préstamos bancarios	<u>(2.254.535)</u>	<u>(176.241)</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento	<u>1.909.618</u>	<u>104.750</u>
Aumento (disminución) neto de efectivo y equivalentes de efectivo	(51.642)	129.251
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	<u>143.762</u>	<u>14.511</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	US\$ <u>92.120</u>	<u>143.762</u>


 Ing. Francisco Balarezo
 Gerente General


 Ing. Patricia Paz
 Contadora General

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

MEGADATOS S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2004 y 2003

(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 prestar 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 periodo 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 Secretaria Nacional de Telecomunicaciones – “SENATEL” le otorgó a la Compañía la licencia para la explotación de los servicios satelitales.

En marzo del 2004 Megadatos Ltda. (casa matriz) adquirió la totalidad de las acciones (180.000 acciones de US\$1 cada una) de la compañía Infornetsa S. A., para lo cual obtuvo de la Compañía un préstamo de US\$1.150.000. La Junta General Extraordinaria de Accionistas del 4 de agosto del 2004 aprobó la fusión por absorción de Megadatos S. A. (entidad absorbente) con Infornetsa S. A. (entidad absorbida). La fusión fue aprobada por la intendencia de Compañías de Quito mediante Resolución No. 04-Q-IJ-4004 del 14 de octubre del 2004 e inscrita en los registros mercantiles de las ciudades de Guayaquil, el 6 de diciembre del 2004, y Quito, el 11 de noviembre del 2004. Como resultado de la fusión, Megadatos S. A. asumió la totalidad de los activos y pasivos de la compañía absorbida y emitió 180.000 acciones ordinarios de US\$1 a cambio de la totalidad de los acciones ordinarias y en circulación de Infornetsa S. A.. La fusión se realizó mediante el traspaso a título universal de los activos y pasivos a su valor en libros

La fusión por absorción ha sido contabilizada por el método de compra, por lo que los resultados de Infornetsa S. A. se incorporan en los resultados de la Compañía a partir de la fecha de fusión. Un resumen de la situación financiera de las entidades fusionadas conforme la escritura de fusión y aumento de capital al 3 de agosto del 2004 es como sigue:

<u>Saldos al 3 de agosto del 2004 (no auditado)</u>					
		<u>Megadatos S. A.</u>	<u>Infornetsa S. A.</u>	<u>Eliminaciones</u>	<u>Balance fusionado</u>
Activos	US\$	<u>7.514.554</u>	<u>1.110.389</u>	<u>(537.480)</u>	<u>8.087.462</u>
Pasivo	US\$	5.859.515	725.493	(537.480)	6.047.526
Patrimonio:					
Capital social		270.000	180.000	-	450.000
Aportes para futuras capitalizaciones		338.372	-	-	338.372
Reservas		96.933	52.193	-	149.127
Resultados acumulados		<u>949.734</u>	<u>152.703</u>	-	<u>1.102.437</u>
Total patrimonio		<u>1.655.039</u>	<u>384.897</u>	<u>(537.480)</u>	<u>2.039.935</u>
	US\$	<u>7.514.554</u>	<u>1.110.389</u>	<u>(537.480)</u>	<u>8.087.462</u>

(Continúa)

MEGADATOS S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

(b) Entorno Económico

Con el esquema monetario de dolarización, el incremento de los ingresos provenientes del petróleo como resultado de la mayor producción privada y su alto precio internacional, las remesas de los emigrantes y la devaluación del dólar de los Estados Unidos de América, la economía ecuatoriana ha experimentado estabilidad, desaceleración de la inflación y crecimiento del producto interno bruto; sin embargo, mientras no se implanten las reformas estructurales necesarias para mejorar la productividad y competitividad de los demás sectores de la economía o se adopten políticas para impulsar su crecimiento, la estabilidad de la economía ecuatoriana continúa dependiendo del precio internacional del petróleo.

(c) Base de Presentación

Los estados financieros se presentan 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 Públicos 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 periodos futuros.
- El método actuarial utilizado para la provisión del beneficio de jubilación patronal no contempla la atribución de tales beneficios al período de servicio de los empleados.
- Los activos adquiridos mediante contratos de arrendamiento mercantil de financiación directa, según las Normas Internacionales de Contabilidad se deben registrar como un activo y depreciarse en el tiempo de vida útil estimado. Las disposiciones tributarias y societarias vigentes requieren que los cánones de arrendamiento mercantil se registren en los resultados del ejercicio y que se contabilice como activo fijo únicamente el valor pagado como opción de compra.
- 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.

(Continúa)

MEGADATOS S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

(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.

(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 irrecuperables.

(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.

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%
Vehículos	20%
Muebles y equipo de oficina	10 y 20%
Red de fibra óptica	<u>10%</u>

(g) Cargos Diferidos

Los cargos diferidos constituyen gastos relacionados con programas de computación, líneas telefónicas, adquisiciones de licencia satelital e instalaciones y adecuaciones, los cuales están registrados al costo y son amortizados por el método de línea recta en el plazo de duración de los respectivos activos y contratos, 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

El ingreso es reconocido cuando el riesgo y beneficio del servicio otorgado ha sido aceptado por el usuario y no subsiste incertidumbres significativas relativas a la derivación de costos adicionales asociados o por insatisfacción del servicio prestado. Los gastos se reconocen por el método de causación.

(Continúa)

MEGADATOS S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

(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 tres años y a la alta rotación de los empleados, no ha considerado necesario actualizar la provisión efectuada al 31 de diciembre del 2002.

(j) (Pérdida) Utilidad por Acción Ordinaria

La (pérdida) 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 285.000 en el 2004 y 270.000 en el 2003 de US\$1 cada una.

(k) Uso de Estimaciones

La preparación de los estados financieros de acuerdo con las normas ecuatorianas de contabilidad requiere 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 2004 y 2003 es como sigue:

		<u>2004</u>	<u>2003</u>
Saldo al inicio del año	US\$	209.027	209.027
Castigos		(186.374)	-
Saldo al final del año	US\$	<u>22.653</u>	<u>209.027</u>

La Compañía al 31 de diciembre del 2004 ha entregado a sus asesores legales para su gestión de cobro cuentas por cobrar de clientes por aproximadamente US\$240.000. De acuerdo con el criterio de los abogados existen buenas expectativas de cobro; por lo que la Compañía no ha considerado necesario efectuar una provisión para estas cuentas.

(3) Cuentas por Cobrar - Otras

Un resumen de las cuentas por cobrar – otras al 31 de diciembre del 2004 y 2003 es el siguiente:

		<u>2004</u>	<u>2003</u>
Compañías relacionadas (nota 13)	US\$	1.150.000	25.009
Impuestos anticipados		277.554	158.424
Anticipos a proveedores		38.925	144.625
Otras		<u>434.778</u>	<u>191.928</u>
	US\$	<u>1.901.257</u>	<u>519.986</u>

(Continúa)

MEGADATOS S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

(4) Activos Fijos

Un detalle de los activos fijos al 31 de diciembre del 2004 y 2003 es como sigue:

		<u>2004</u>	<u>2003</u>
Equipos de internet	US\$	650.583	383.383
Equipos de comunicación		445.854	7.672
Equipos de computación		768.194	76.704
Equipos de portadores		1.346.214	601.142
Equipos de teleproceso		161.180	161.180
Mobiliario y equipos de oficina		475.466	330.708
Herramientas y equipos de mantenimiento		6.797	6.797
Vehículos		20.920	15.696
Red de fibra óptica		238.396	-
En tránsito		-	141.026
		<u>4.113.604</u>	<u>1.724.308</u>
Menos depreciación acumulada		<u>1.634.889</u>	<u>599.177</u>
	US\$	<u>2.478.715</u>	<u>1.125.131</u>

Un resumen del movimiento de los activos fijos al y por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2004 y 2003 es el siguiente:

		<u>2004</u>	<u>2003</u>
Saldo al inicio del año, neto de depreciación acumulada	US\$	1.125.131	1.048.675
Adiciones por fusión (véase nota 1 - a)		341.126	-
Adiciones		1.370.042	337.104
Ventas y bajas		(12.143)	(14.120)
Depreciación del año		<u>(345.441)</u>	<u>(246.528)</u>
Saldo al final del año, neto de depreciación acumulada	US\$	<u>2.478.715</u>	<u>1.125.131</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 dos pólizas de seguros para garantizar el pago de dichos derechos arancelarios por aproximadamente US\$315.000, las cuales tienen vencimiento el 20 de octubre del 2005.

(Continúa)

MEGADATOS S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

Al 31 de diciembre del 2004 la Compañía ha entregado a Produbanco S. A. en calidad de garantía activos fijos por US\$1.682.738. La Compañía al 31 de diciembre del 2003 entregó al Banco del Pichincha C. A. en calidad de garantía, por el préstamo otorgado, los equipos de portadores por US\$601.142 (véase nota 10).

(5) Cargos Diferidos

El detalle de los cargos diferidos al 31 de diciembre del 2004 y 2003 es como sigue:

		<u>2004</u>	<u>2003</u>
Licencia satelital	US\$	242.523	242.523
Líneas telefónicas		89.813	19.636
Licencia de programas de computación		77.636	50.984
Instalaciones y adecuaciones		84.230	116.172
Otros		<u>249.581</u>	<u>170.818</u>
		743.783	600.133
Menos amortización acumulada		<u>171.655</u>	<u>99.727</u>
	US\$	<u>572.128</u>	<u>500.406</u>

El cargo a gastos por concepto de amortización de los cargos diferidos fue de US\$90.111 y US\$ 48.146 en el 2004 y 2003, respectivamente.

(6) Otros Activos

Un detalle del saldo de otros activos al 31 de diciembre del 2004 y 2003 es como sigue:

		<u>2004</u>	<u>2003</u>
Depósitos en garantía	US\$	207.412	207.412
Fiel cumplimiento de contrato		32.368	32.368
Otros		<u>144.647</u>	<u>-</u>
	US\$	<u>384.427</u>	<u>239.780</u>

Al 31 de diciembre del 2004 y 2003 los depósitos en garantía corresponden a la garantía mantenida con un proveedor por el segmento espacial.

(Continúa)

MEGADATOS S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

(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 2004 y 2003 es como sigue:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Préstamos bancarios:		
Produbanco S. A. - préstamo al 16% de interés anual con vencimiento en diciembre del 2003	US\$ -	13.000
Northern Trust Bank - préstamos al 8% y 9% de interés anual y con vencimientos en febrero y abril del 2004	-	<u>400.840</u>
Total préstamos bancarios	-	413.840
Vencimientos circulantes de la deuda a largo plazo (véase nota 10):		
Corporación Financiera de Información y pérdida Ecuacultura	126.586	-
Banco del Pichincha C. A.	-	120.078
Produbanco S. A.	<u>463.047</u>	-
Total vencimientos circulantes	<u>589.633</u>	<u>120.078</u>
	US\$ <u>589.633</u>	<u>533.918</u>

(8) Cuentas por Pagar

El siguiente es un detalle de las cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2004 y 2003:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Compañías relacionadas (nota 13)	US\$ 9.352	214.274
Proveedores	1.736.183	783.583
Impuestos por pagar	138.662	129.369
Anticipos de clientes (nota 13)	112.692	449.945
Cheques girados y no cobrados	398.105	-
Otras	<u>179.193</u>	<u>36.492</u>
	US\$ <u>2.574.187</u>	<u>1.613.663</u>

(9) Pasivos Acumulados

Un detalle de los pasivos acumulados al 31 de diciembre del 2004 y 2003 es el siguiente:

MEGADATOS S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

		<u>2004</u>	<u>2003</u>
Intereses por pagar	US\$	14.213	-
Sueldos y beneficios sociales		184.609	116.836
Participación de los empleados en las utilidades		<u>-</u>	<u>26.717</u>
Otros		11.436	-
	US\$	<u>210.258</u>	<u>143.553</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 2004 y 2003 es como sigue:

		<u>2004</u>	<u>2003</u>
Produbanco S. A. – préstamo al 10% de interés anual con vencimiento en octubre del 2007	US\$	1.367.652	-
Corporación Ecuatoriana de Información y Cultura – Ecuacultura – préstamo al 5% de interés anual con vencimiento en marzo del 2007	US\$	316.466	-
Banco del Pichincha C. A. - préstamo al 16% de interés anual con vencimiento en octubre del 2004		<u>-</u>	<u>120.078</u>
Total deuda a largo plazo		1.684.118	120.078
Menos vencimientos circulantes		<u>589.633</u>	<u>120.078</u>
	US\$	<u>1.094.485</u>	<u>-</u>

La Compañía ha firmado un acuerdo de encargo fiduciario de los cobros de los servicios a través de tarjetas de crédito de las compañías Diners Club del Ecuador S. A. y Mastercard del Ecuador S. A. para realizar mensualmente los pagos a Produbanco S. A.. Adicionalmente, el préstamo de Produbanco S. A. esta garantizado con la prenda de ciertos activos fijos (véase nota 4) y con garantía personal de los accionistas de la casa matriz. 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 vence el 30 de junio del 2004 (véase nota 4).

Los vencimientos agregados de la deuda a largo plazo al 31 de diciembre del 2004 y 2003 son como sigue:

MEGADATOS S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

<u>Año</u>		<u>2004</u>	<u>2003</u>
2004	US\$	-	120.078
2005		589.633	-
2006		562.090	-
2007		<u>532.395</u>	<u>-</u>
	US\$	<u>1.684.118</u>	<u>120.078</u>

(11) Cuentas por Pagar a Largo Plazo

El saldo de cuentas por pagar a largo plazo al 31 de diciembre del 2004 es como sigue:

Proveedores	US\$	368.460
Anticipo de clientes		<u>390.958</u>
		<u>759.418</u>

(12) 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 se encuentra pendiente de apropiación US\$15.795.

Reserva de Capital

El saldo de la cuenta reserva de capital constituye del efecto neto de los saldos transferidos de las cuentas del proceso de 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.

(13) Saldos y Transacciones con Compañías Relacionadas

El siguiente es un detalle de los saldos y transacciones con compañías relacionadas al 31 de diciembre del 2004 y 2003:

MEGADATOS S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

		2004			2003	
		Cuentas			Cuentas	
		Por cobrar	Por pagar	Por pagar a largo plazo	Por cobrar	Por pagar
Megadatos Limited	US\$	1.150.000	9.352	-	25.009	67.000
Ram International Ltd.		-	82.514	-	-	147.274
El Comercio		-	-	390.958	-	-
	US\$	<u>1.150.000</u>	<u>91.866</u>	<u>390.958</u>	<u>25.009</u>	<u>214.274</u>

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 los años 2004 y 2003 se efectuaron las siguientes transacciones con compañías relacionadas:

		2004	2003
Ingresos por servicios prestados	US\$	252.581	227.269
Costo de los servicios prestados		<u>-</u>	<u>153.300</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.

(14) Impuesto a la Renta

Para propósitos de la declaración del impuesto a la renta la Compañía asume toda la utilidad o pérdida de la compañía absorbida a la fecha en fusión sumando los estados financieros de las Compañías. El impuesto a la renta difiere del que resultaría de aplicar la tasa impositiva corporativa del 25% a las utilidades antes de impuesto a la renta, debido a lo siguiente:

		2004	2003
(Pérdida) utilidad antes de la participación de los empleados en las utilidades e impuesto a la renta	US\$	(44.040)	222.376
Pérdida de Inforntesa S. A. a la fecha de fusión		<u>(106.516)</u>	<u>-</u>
(Pérdida) utilidad para propósitos tributarios		<u>(150.556)</u>	<u>222.376</u>
Más gastos no deducibles		<u>41.900</u>	<u>15.110</u>
		<u>(108.656)</u>	<u>237.486</u>
Menos amortización de pérdidas tributarias		<u>-</u>	<u>59.371</u>
		<u>(108.656)</u>	<u>178.115</u>
Menos participación de los empleados en las utilidades		<u>-</u>	<u>26.717</u>
(Pérdida tributaria) utilidad gravable	US\$	<u>(108.656)</u>	<u>151.398</u>
Impuesto a la renta, estimado	US\$	<u>-</u>	<u>37.849</u>
Tasa impositiva efectiva		<u>-</u>	<u>19,34%</u>

(Continúa)

MEGADATOS S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

De acuerdo a la Ley de Régimen Tributario Interno, la declaración del impuesto a la renta en caso de fusión debe incluir la suma aritmética de los estados de resultados de la compañías fusionadas.

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 2004 las pérdidas tributarias compensables con utilidades futuras se estiman en aproximadamente US\$214.943.

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 1999 al 2004.

(15) Compromisos

Al 31 de diciembre del 2004 y 2003 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.
- 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. El valor cargado a resultados por este concepto ascendió a US\$217.037 y US\$62.589 en el año 2004 y 2003, respectivamente.
- La Compañía al 31 de diciembre del 2004 ha entregado garantías a ciertos clientes por cumplimiento de contrato por aproximadamente US\$91.000.

(16) Contingencias

Al 31 de diciembre del 2004 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. Los estados financieros no incluyen pasivo alguno que pudiera observar de esta situación.

(Continúa)

MEGADATOS S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

(17) Ingresos y Costos de los Servicios

El siguiente es un detalle de los ingresos y costos de los servicios al 31 de diciembre del 2004:

		<u>Portadores</u>	<u>Internet Corporativo</u>	<u>Internet dial up</u>	<u>Otros</u>	<u>Total</u>
Ingresos	US\$	1.901.957	4.076.931	1.267.819	1.423.681	8.670.388
Costos		<u>1.674.157</u>	<u>2.392.433</u>	<u>444.436</u>	<u>1.622.193</u>	<u>6.133.219</u>
Utilidad (pérdida) bruta		227.800	1.684.498	823.383	(198.512)	2.537.169
Gastos operativos:						
Administrativos		253.254	542.862	168.816	189.570	1.154.502
Ventas		<u>289.057</u>	<u>619.607</u>	<u>192.682</u>	<u>216.369</u>	<u>1.317.715</u>
		<u>542.311</u>	<u>1.162.469</u>	<u>361.498</u>	<u>405.939</u>	<u>2.472.217</u>
Utilidad (pérdida) en operaciones	US\$	<u>(314.511)</u>	<u>522.029</u>	<u>461.885</u>	<u>(604.451)</u>	<u>64.952</u>

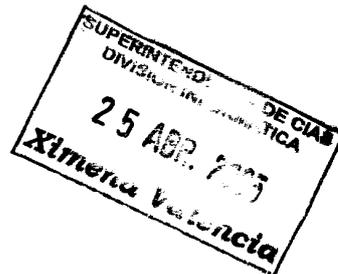
Los ingresos y costos se registran por asignación específica y los gastos operativos son asignados en base al porcentaje de participación de los servicios en los ingresos.



KPMG del Ecuador Cía. Ltda.
Av. República de El Salvador No. 734 y Portugal
Ap. Postal 17-15-0038B
Quito - Ecuador

Telefax: (593-2) 2450930
(593-2) 2450851
(593-2) 2450356

Abril 29 del 2005



Señores
Superintendencia de Compañías
Ciudad

Ref: Exped. # 4885595

De nuestras consideraciones:

Adjunto a la presente sírvase encontrar copia auténtica de nuestro informe de auditoría sobre los estados financieros de MEGADATOS S. A. al y por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2004 y 2003. De esta forma damos cumplimiento a lo dispuesto en la Ley N° 58 (Reformativa de la Ley de Compañías) publicada en el R.O. N° 594 del 30 de diciembre de 1986.

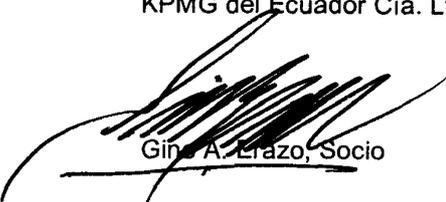
Adicionalmente los números del Registro Único de Contribuyentes (RUC) de la compañía auditada y de nuestra firma son como sigue:

KPMG del Ecuador Cía. Ltda.	:	0990040656001
MEGADATOS S. A.	:	1791287541001

Es oportuna la ocasión para manifestar a ustedes nuestros sentimientos de consideración más distinguidos.

Atentamente,

KPMG del Ecuador Cía. Ltda.


Gina A. Lazo, Socio

cc.: Ing. Francisco Balarezo, Gerente General
MEGADATOS S. A.