



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas y Junta de Directores de
Megadatos S.A.:

Hemos auditado el balance general adjunto de Megadatos S.A. al 31 de diciembre del 2005 y los correspondientes estados de resultados, de patrimonio de los accionistas y de flujos de caja por el año terminado en esa fecha. Dichos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros basada en nuestra auditoría. Los estados financieros de Megadatos S.A. por el año terminado el 31 de diciembre del 2004 fueron examinados por otros auditores, quienes emitieron una opinión sin salvedades en su dictamen de fecha 14 de febrero del 2005.

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Dichas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza 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. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes hechas por la gerencia, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para nuestra opinión.

En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la posición financiera de Megadatos S.A. al 31 de diciembre del 2005, el resultado de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de caja por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

Deloitte Touche
Febrero 20, 2006
Registro No. 019


Basem Bader
Licencia No. 18398



MEGADATOS S.A.**BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004**

(Expresados en miles de U.S. dólares)

ACTIVOS	Notas	2005	2004
ACTIVOS CORRIENTES:			
Caja y bancos		87	92
Cuentas por cobrar comerciales	4	284	710
Inventarios		43	47
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	5	917	994
Total activos corrientes		<u>1,331</u>	<u>1,843</u>
CUENTAS POR COBRAR A LARGO PLAZO	6	<u>755</u>	<u>805</u>
PROPIEDADES Y EQUIPO:			
Equipo de Portadores	7	1,751	1,346
Equipos de Computación		802	768
Equipos de Internet		775	651
Equipo de Comunicaciones		518	446
Muebles y enseres y equipo de oficina		510	476
Megared		391	238
Equipos de Teleproceso		161	161
Vehículos		42	21
Herramientas y Equipo de Mantenimiento		8	7
Total		4,958	4,114
Menos depreciación acumulada		<u>2,400</u>	<u>1,635</u>
Propiedades y equipo, neto		<u>2,558</u>	<u>2,479</u>
OTROS ACTIVOS	8	<u>871</u>	<u>957</u>
TOTAL		<u>5,515</u>	<u>6,084</u>

Ver notas a los estados financieros

PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

	Notas	2005	2004
PASIVOS CORRIENTES:			
Vencimientos corrientes de obligaciones a largo plazo	13	1,052	590
Obligaciones financieras	9	101	398
Cuentas por pagar	10	1,317	1,736
Otros gastos acumulados y otras cuentas por pagar	12	<u>481</u>	<u>549</u>
Total pasivos corrientes		<u>2,951</u>	<u>3,273</u>
OBLIGACIONES A LARGO PLAZO	13	<u>1,544</u>	<u>1,462</u>
ANTICIPOS DE CLIENTE A LARGO PLAZO	14	<u>252</u>	<u>391</u>
PROVISION PARA JUBILACION		<u>7</u>	<u>7</u>
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:			
Capital social	15	450	450
Aportes para futuras capitalizaciones		338	338
Reserva de capital		85	85
Reserva legal		65	65
Reserva facultativa		14	14
Déficit acumulado		<u>(191)</u>	<u>(1)</u>
Total patrimonio de los accionistas		<u>761</u>	<u>951</u>
TOTAL		<u>5,515</u>	<u>6,084</u>

MEGADATOS S.A.**ESTADOS DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004**

(Expresados en miles de U.S. dólares)

	Nota	2005	2004
INGRESOS POR SERVICIOS		9,959	8,670
COSTO DE SERVICIOS		<u>6,493</u>	<u>6,133</u>
MARGEN BRUTO		3,466	2,537
GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS		<u>3,306</u>	<u>2,472</u>
UTILIDAD DE OPERACIONES		<u>160</u>	<u>65</u>
OTROS GASTOS (INGRESOS):			
Intereses pagados		299	232
Otros gastos (ingresos), neto		<u>28</u>	<u>(123)</u>
Total		<u>327</u>	<u>109</u>
PERDIDA ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		167	44
IMPUESTO A LA RENTA	11	<u>23</u>	<u>—</u>
PERDIDA NETA		<u>190</u>	<u>44</u>

Ver notas a los estados financieros

MEGADATOS S.A.**ESTADOS DE PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004**

(Expresados en miles de U.S. dólares)

	<u>Capital Social</u>	<u>Aportes para futuras Capitalizaciones</u>	<u>Reserva de Capital</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Reserva Facultativa</u>	<u>Utilidades Retenidas (Déficit Acumulado)</u>	<u>Total</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2003	270	338	85	12		32	737
Pérdida neta						(44)	(44)
Transferencia				15		(15)	
Transferencia de saldos por la fusión con INFORNETSA	<u>180</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>38</u>	<u>14</u>	<u>26</u>	<u>258</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2004	450	338	85	65	14	(1)	951
Utilidad neta	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>(190)</u>	<u>(190)</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2005	<u>450</u>	<u>338</u>	<u>85</u>	<u>65</u>	<u>14</u>	<u>(191)</u>	<u>761</u>

Ver notas a los estados financieros

MEGADATOS S.A.**ESTADOS DE FLUJOS DE CAJA
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004**

(Expresados en miles de U.S. dólares)

	2005	2004
FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Recibido de clientes	10,251	7,947
Pagado a proveedores y empleados	(8,835)	(8,402)
Intereses pagados	(299)	(232)
Anticipos de cliente a largo plazo	(139)	391
Participación a empleados		(27)
Impuesto a la renta	(75)	(90)
Otros ingresos (gastos), neto	<u>(25)</u>	<u>503</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>878</u>	<u>90</u>
FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE INVERSION:		
Adquisición de propiedades y equipo	(874)	(1,370)
Precio de venta de propiedades y equipo	19	
Adquisición de otros activos	<u>(275)</u>	<u>(684)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(1,130)</u>	<u>(2,054)</u>
FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Incremento (Disminución) de obligaciones financieras	(297)	394
Incremento de obligaciones a largo plazo	<u>544</u>	<u>1,518</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de financiamiento	<u>247</u>	<u>1,912</u>
CAJA Y BANCOS:		
Disminución neta durante el año	(5)	(52)
Comienzo del año	<u>92</u>	<u>144</u>
FIN DEL AÑO	<u>87</u>	<u>92</u>

(Continúa...)

MEGADATOS S.A.**ESTADOS DE FLUJOS DE CAJA (Continuación...)
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004**

(Expresados en miles de U.S. dólares)

	2005	2004
CONCILIACION DE LA PERDIDA NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Pérdida neta	(190)	(44)
Ajustes para conciliar la pérdida neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:		
Depreciación de propiedades y equipo	776	345
Amortización de otros activos	320	330
Provisión para cuentas dudosas	265	
Anticipos de cliente a largo plazo	(139)	391
Pérdida en ventas y/o bajas de propiedades y equipo		12
Pérdida en venta y/o bajas de otros activos	3	368
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar comerciales	161	(31)
Inventarios	4	(47)
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	77	(439)
Cuentas por cobrar a largo plazo	50	(805)
Otros activos	38	(164)
Cuentas por pagar	(419)	120
Anticipos de clientes	81	113
Participación a empleados		(27)
Otros gastos acumulados y otras cuentas por pagar	(149)	(32)
EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACION	<u>878</u>	<u>90</u>

Ver notas a los estados financieros

MEGADATOS S.A.

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

1. OPERACIONES

Megadatos S.A. fue constituida el 22 de febrero de 1995 y tiene por objeto la contratación y venta de servicios de computación e informática en general a personas naturales, jurídicas, o empresas comerciales, industriales, públicas o privadas. Los servicios comprenden: programación y procesamiento de datos; compra, venta, importación y exportación de equipos y materiales de computación y afines; diseño e instalación de redes de computación y bases de datos; asistencia técnica en las áreas de programación; asesoría, entrenamiento y desarrollo de paquetes computacionales y todo lo relacionado con la informática.

El 28 de junio de 1998, la Secretaría Nacional de Telecomunicaciones - SENATEL, 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, Megadatos S.A. obtuvo la licencia para la explotación de servicios satelitales.

El 4 de agosto del 2004, se certificó la Fusión por Absorción entre las compañías Infornetsa S.A. (entidad absorbida) y Megadatos S.A. (entidad absorbente).

Al 31 de diciembre del 2005 y 2004, los pasivos corrientes exceden a los activos corrientes en US\$1.6 millones y US\$1.4 millones, respectivamente. Sin embargo, las deudas más significativas las constituyen las obligaciones bancarias, las cuales están sujetas a renovación permanente respecto de sus plazos de vencimiento.

2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Los estados financieros han sido preparados en U.S. dólares. Las políticas contables de la Compañía son las establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Estas políticas están basadas en Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales requieren que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

A continuación se resumen las principales prácticas contables seguidas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros:

Ingresos y Costos por Servicios - Se reconocen en los resultados del año en función a la prestación del servicio.

Valuación de Inventarios - Al costo de adquisición que no excede a los valores de mercado.

Valuación de Propiedades y Equipo - Al costo de adquisición. El costo de propiedades y equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de 10 para equipo de portadores, equipo de Internet, equipo de comunicaciones, Megared, equipo de teleproceso, herramientas y equipo de mantenimiento, muebles y enseres y equipo de oficina, 5 para vehículos y 3 para equipos de computación.

Otros Activos - Corresponden principalmente a aplicaciones informáticas, licencias satelitales, líneas telefónicas y adecuaciones informáticas varias, registrados a su costo de adquisición.

Impuesto a la Renta - Se reconoce en los resultados del año en función a su devengamiento (Ver Nota 11).

Reclasificaciones - Para fines comparativos, ciertas cuentas de los estados financieros del año 2004 han sido reclasificadas de acuerdo a la presentación del año corriente.

3. INDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

La variación en los índices de precios al consumidor en la República del Ecuador, afecta la comparabilidad de ciertos importes incluidos en los estados financieros adjuntos preparados en U.S. dólares por el año terminado el 31 de diciembre del 2005. Por lo tanto, el análisis comparativo de tales estados financieros debe hacerse considerando tal circunstancia.

El siguiente cuadro presenta información relacionada con el porcentaje de variación en los índices de precios al consumidor preparado por el Instituto Nacional de Estadística y Censos.

<u>Año Terminado</u> <u>Diciembre 31</u>	<u>Variación</u> <u>Porcentual</u>
2002	9
2003	6
2004	2
2005	4

4. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Un resumen de cuentas por cobrar comerciales es como sigue:

	<u>... Diciembre 31,...</u>	
	<u>2005</u>	<u>2004</u>
	<u>(en miles de U.S. dólares)</u>	
Cuentas por cobrar clientes	553	733
Provisión para cuentas dudosas	<u>(269)</u>	<u>(23)</u>
Total	<u>284</u>	<u>710</u>

5. GASTOS ANTICIPADOS Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de gastos anticipados y otras cuentas por cobrar es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2005</u>	<u>2004</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Compañía relacionada	323	345
Impuestos anticipados (Nota 11)	224	171
Canjes publicitarios	194	145
Anticipos de comisiones	123	122
Otras cuentas por cobrar	<u>53</u>	<u>206</u>
Total	<u>917</u>	<u>994</u>

6. CUENTAS POR COBRAR A LARGO PLAZO

Corresponde a un préstamo otorgado a Megadatos Limited, el mismo que no genera interés y no tiene vencimientos definidos.

7. PROPIEDADES Y EQUIPO

Los movimientos de propiedades y equipo fueron como sigue:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos netos al comienzo del año	2,479	1,125
Incremento por fusión		341
Adquisiciones	874	1,370
Ventas y/o bajas	(19)	(12)
Depreciación	<u>(776)</u>	<u>(345)</u>
Saldos netos al fin del año	<u>2,558</u>	<u>2,479</u>

8. OTROS ACTIVOS

Un resumen de otros activos es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2005</u>	<u>2004</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Licencia Satelital	243	243 <i>Genral</i>
Depósitos en garantía	207	207 <i>PanAmSat.</i>
Licencias de programas de computación	177	78
Gastos anticipados	139	177 <i>Genral Anticipados</i>
Líneas Telefónicas	86	86
Otros gastos diferidos	188	244
Instalaciones y adecuaciones		84
Amortización acumulada	<u>(169)</u>	<u>(162)</u>
Total	<u>871</u>	<u>957</u>

Licencia Satelital - Constituye el permiso sobre la tecnología y asesoramiento técnico, adquirido por la Compañía en la puesta en marcha del Sistema de Comunicación vía Satélite.

Depósitos en Garantía - Corresponden a la garantía entregada al proveedor PanAmSat por el segmento espacial, que se mantiene vigente desde al año 2003 y vence en febrero del 2006. A la fecha del informe de los auditores independientes, dicha garantía se encuentra en proceso de renegociación para los próximos años.

9. OBLIGACIONES FINANCIERAS

Un resumen de obligaciones financieras es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2005</u>	<u>2004</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Obligación con una institución financiera local con una tasa de interés nominal anual del 9% y con vencimiento en febrero del 2006	61	
Sobregiros bancarios	<u>40</u>	<u>398</u>
Total	<u>101</u>	<u>398</u>

10. CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de cuentas por pagar es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2005</u>	<u>2004</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Proveedores locales	971	1,267
Proveedores del exterior	<u>346</u>	<u>469</u>
Total	<u>1,317</u>	<u>1,736</u>

11. IMPUESTO A LA RENTA

De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 25% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 15% sobre las utilidades sujetas a capitalización. Los dividendos en efectivo que se declaren o distribuyan a favor de accionistas nacionales o extranjeros no se encuentran sujetos a retención adicional alguna. Una reconciliación entre la pérdida según estados financieros y la utilidad gravable (pérdida tributaria), es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2005</u>	<u>2004</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Pérdida según estados financieros	(167)	(44)
Amortización de pérdidas tributarias	(32)	
Gastos no deducibles	304	42
Otras partidas conciliatorias	(12)	
Pérdida de la fusión		<u>(107)</u>
Utilidad gravable (pérdida tributaria)	<u>93</u>	<u>(109)</u>
Impuesto a la renta cargado a resultados	<u>23</u>	<u>—</u>

Los movimientos de la provisión para impuesto a la renta fueron como sigue:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	(171)	(81)
Provisión del año	23	
Pagos efectuados	<u>(76)</u>	<u>(90)</u>
Saldos al fin del año (Nota 5)	<u>(224)</u>	<u>(171)</u>

De acuerdo con disposiciones legales vigentes, las pérdidas tributarias pueden ser compensadas con las utilidades gravables que se obtengan dentro de los cinco (5) períodos impositivos siguientes, sin que dicha compensación exceda, en cada período del 25% de las utilidades gravables.

Precios de Transferencia - De conformidad con disposiciones legales vigentes a partir del año 2005, los contribuyentes sujetos al impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal por un importe acumulado superior a US\$300 mil, están obligados a presentar un estudio de Precios de Transferencia que determine si tales operaciones han sido efectuadas a valores de plena competencia. Las operaciones de la Compañía con partes relacionadas durante el año 2005, no superaron el importe acumulado mencionado.

12. OTROS GASTOS ACUMULADOS Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de otros gastos acumulados y otras cuentas por pagar es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2005</u>	<u>2004</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Anticipos de clientes	194	113
Sueldos y beneficios sociales	138	196
Impuesto al valor agregado	48	
Retenciones de impuesto a la renta	37	37
Otras cuentas por pagar	<u>64</u>	<u>203</u>
Total	<u>481</u>	<u>549</u>

13. OBLIGACIONES A LARGO PLAZO

Un resumen de obligaciones a largo plazo es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2005</u>	<u>2004</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Préstamo bancario con una tasa de interés nominal anual del 10% y con vencimiento en octubre del 2007	1,516	1,368
Obligación con un proveedor local con una tasa de interés nominal anual del 12% y con vencimiento en diciembre del 2008	510	368
Préstamo del exterior con una tasa de interés nominal anual del 9% con vencimientos hasta diciembre del 2006 y renovaciones anuales	380	
Préstamo con un organismo local con una tasa de interés nominal anual del 5% y con vencimiento en marzo del 2007	<u>190</u>	<u>316</u>
Subtotal	2,596	2,052
Menos vencimientos corrientes de obligaciones a largo plazo	<u>(1,052)</u>	<u>(590)</u>
Total	<u>1,544</u>	<u>1,462</u>

Los vencimientos futuros de las obligaciones a largo plazo son como sigue:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
2006		778
2007	1,034	316
2008	<u>510</u>	<u>368</u>
Total	<u>1,544</u>	<u>1,462</u>

14. ANTICIPOS DE CLIENTE A LARGO PLAZO

Corresponde a un anticipo por la instalación del Servicio de Portadores por Fibra Optica para Datos, que El Comercio S.A. entregó a Megadatos S.A., por el lapso de aproximadamente 6 años. Este valor se va devengando mensualmente con la facturación realizada por el cliente.

15. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Capital Social - El capital social autorizado consiste de 450,000 acciones de US\$1.00 valor nominal unitario.

Reserva de Capital - Incluye los valores de las cuentas Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria originadas en la corrección monetaria del patrimonio y de los activos y pasivos no monetarios de años anteriores, respectivamente, transferidos a esta cuenta. Esta reserva puede ser total o parcialmente capitalizada. El saldo de esta cuenta no es disponible para el pago de dividendos en efectivo.

Reserva Legal - La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

16. COMPROMISOS

Los principales compromisos de la Compañía al 31 de diciembre del 2005, son como sigue:

- **Contrato de Operación** - El 23 de mayo del 2002, la Compañía celebró un contrato de operación con la Superintendencia de Telecomunicaciones mediante el cual se otorga a Megadatos S.A. la autorización por quince (15) años a partir de dicha fecha, para la instalación, operación y explotación de un Sistema Satelital para prestar Servicios Portadores de Telecomunicaciones Nacionales e Internacionales.
- **Contrato de Prestación de Servicios de Valor Agregado** - Celebrado con la Superintendencia de Telecomunicaciones el 28 de Junio de 1999, correspondiente al 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 2008.

17. EVENTO SUBSECUENTE

Entre el 31 de diciembre del 2005 y la fecha del informe de los auditores independientes (febrero 20 del 2006) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.

Quito, 31 de marzo del 2006

**Señores
Accionistas
Megadatos S.A
Quito**

En cumplimiento de disposiciones legales y estatutarias se informa a los señores Accionistas que el Directorio de la Compañía Megadatos S.A, en sesión del día jueves 9 de marzo del 2006, conoció el Informe Anual de la Gerencia General por el ejercicio económico 2005, el mismo que después de analizarlo ampliamente, resolvió unánimemente acoger en su totalidad y presentar a la Junta General de Accionistas.

De los Señores Accionistas

El Directorio

**INFORME DEL GERENTE GENERAL DE MEGADATOS S.A.
A LA JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS, POR EL EJERCICIO
ECONOMICO 2005**

Señores Accionistas,

La realidad ecuatoriana, durante 2005, estuvo enmarcada por el descontento de la clase política, que trajo como consecuencia la caída del Presidente Lucio Gutierrez, producto de la manipulación del Ejecutivo en los tribunales Constitucional, Supremo Electoral y Corte Suprema de Justicia.

La falta de cumplimiento de los objetivos económicos planteados al comienzo de año, ha aumentado la incertidumbre del sector industrial y empresarial del país.

Cuando asumí el cargo de Gerente General de MEGADATOS S.A. en el mes de Julio de 2005, frente a la realidad del entorno de nuestra empresa, fijamos los pilares de lo que iba a ser el plan industrial de MEGADATOS S.A. Se analizaron las variables que pudieran afectar a la Empresa, proyectando un resultado operacional moderado, con el control estricto de costos y gastos.

Dichos pilares, que radican en la misma misión y visión de la empresa y que constituyen la vía maestra del plan estratégico para el año 2006, son:

Orientación al mercado, a través de una atenta labor de segmentación del mercado y de diseño de soluciones a medida de las necesidades del cliente y, a la vez, con altos estándares de calidad.

Crecimiento sostenible, a través del establecimiento de relaciones de largo plazo con nuestros clientes basadas en una visión de posicionamiento como "socio de negocios" en lugar que simple "proveedor de servicios", con consecuente mayor fidelidad de nuestros clientes mismos y, por ende, mayor estabilidad de los niveles de facturación.

Rentabilidad de la gestión operativa, a través del control estricto de costos y gastos y la búsqueda de oportunidades de nuevos negocios.

En cuanto a Recursos y Estructura Organizacionales, se ha llevado a cabo un exhaustivo estudio de perfil y potencial de todos los trabajadores de la empresa y se ha utilizado la misma herramienta de evaluación para seleccionar nuevos recursos. Este estudio nos ha permitido, mediante rotación de personal, mejorar el potencial humano de nuestra compañía, favoreciendo la salida del personal que menos aportaba al resultado de la empresa; se realizaron movimientos internos del personal hacia otras posiciones, donde su aporte ha mejorado sensiblemente y se incorporaron nuevos talentos.

Se han identificado los recursos "clave", por conocimientos y/o potencialidad y perfil personal para la organización, sobre los cuales se crearán específicas trayectorias de desarrollo profesional y mejoras salariales.

Se han otorgado dos becas para cubrir el 50% de los costos por la participación a una maestría de dos miembros de la primera plana.

Se han desarrollado cursos internos de capacitación tanto técnica como comercial.

Se modificó la estructura organizacional con el fin de orientar mejor la organización hacia el mercado. Se ha creado, además de la Gerencia de Ventas, una Gerencia de Mercadeo, encargada de los estudios de mercado, de la administración del portafolio de soluciones y de la comunicación y una Gerencia de Atención al Cliente encargada de la administración preactiva, además que reactiva, de la cartera.

Se han optimizado algunas funciones y responsabilidades de mandos intermedios unificando responsabilidades y liberando recursos.

Enfoque estratégico: Se ha desarrollado un proceso completo de análisis y planificación estratégica, con el aporte de la totalidad de la primera plana y de los mandos intermedios clave; se han identificado los objetivos estratégicos de la compañía para el año 2006 y se ha llevado a cabo un alineamiento vertical a través de la presentación de dicho plan y objetivos a toda la organización.

Certificación de calidad ISO 9001: Se ha empezado el proceso de asimilación y de uso continuo por la organización, de las normas de calidad ISO 9001 que, de hecho, ha llevado a la compañía a mantener la certificación en Enero 2006. Además de contribuir al mantenimiento y mejoramiento de nuestros estándares de calidad, la certificación nos posiciona en un lugar de absoluto liderazgo a los ojos de nuestro mercado objetivo.

Mercadeo: se realizó el estudio y segmentación de cartera actual de clientes y mercado de telecomunicaciones; como imagen corporativa se realizó el lanzamiento de ECUANET como única marca de MEGADATOS y soluciones satelitales con enfoques a los distintos perfiles de clientes.

Lanzamiento del Catálogo de Soluciones como herramienta de comercialización, implantación de un estudio actualizado de mercado y actualización del sitio Web, incorporando la nueva imagen corporativa.

Comercial: el crecimiento del contrato con la Red de Agencias de Viajes de Amadeus, permitió que se desarrollen redes de accesos en varios nodos de provincias a través de Mega red alámbrica e inalámbrica y se conformó una infraestructura que sirvió de base para el crecimiento en las plazas remotas y se fortaleció la relación estratégica con TIWS.

En Guayaquil se implementó una interconexión con un proveedor de enlaces SDSL y se comercializaron los primeros circuitos de Banda Ancha.

En Quito se siguió comercializando servicios personales de Banda Ancha a través de la infraestructura de Andinatel.

Se desarrolló una nueva estructura comercial orientada a la comercialización de Servicios IPSKY como soluciones empaquetadas.

Servicio al Cliente: con un nuevo enfoque, el departamento se preocupa de la administración de la satisfacción del cliente y su medición a través de encuestas telefónicas periódicas, con una respuesta reactiva a problemas de clientes que se contactan a través de llamadas inbound.

Sus principales actividades se orientaron a evaluación y segmentación de cartera total de clientes corporativos y visitas de seguimiento a los clientes cuyos contratos vencían en noviembre, diciembre 2005 y enero 2006, lo que permitió reducir el índice de deserciones.

Operaciones: en Infraestructura se realizó la migración de nodos a IPSKY, reestructuración de la plataforma de servidores, ampliación de la Mega red e instalación de sistemas de respaldo de energía en nodos a nivel nacional.

En instalaciones y Soporte, se unificaron las unidades en una sola, se realizaron mejoras a los sistemas Administrativo-Financiero y se automatizaron los procesos de adquisiciones, atención al cliente, manejo de órdenes de servicio e instalaciones.

Resultados de la gestión 2005: La fuerte erosión de precios en 2005, tuvo como efecto una baja en los niveles de facturación comparado con 2004, en un 5%; sin embargo el control estricto de gastos y costos, permitió que la Utilidad Operativa, supere al año anterior y se alcance el 4% sobre ingresos, frente al 1% del 2004. La Empresa realizó una provisión para cuentas dudosas por clientes morosos de años anteriores por M/\$ 269, que impactó en los resultados finales del ejercicio económico.

Mirando hacia el futuro, el enfoque de la compañía se centrará en maximizar la rentabilidad y el crecimiento sostenible a través de, crecimiento con soluciones terrestres y satelitales; el desarrollo de nuevas soluciones, reducción y control de la cartera vencida, reducción de costos de operación e inversiones selectivas en infraestructura propia, y un análisis del apalancamiento financiero, buscando para la Empresa los recursos necesarios para impulsar su crecimiento.

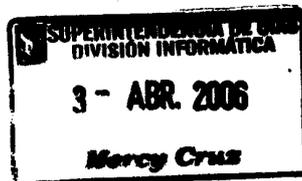
Las disposiciones de la Junta General de Accionistas y del Directorio de Megadatos S.A. se han cumplido en todas y cada una de sus partes.

Dejo constancia que la empresa ha acatado y cumplido en su totalidad con las normas sobre propiedad intelectual y derechos de autor.

A los señores miembros del Directorio, a los señores Ejecutivos y a todos y cada uno de los empleados de esta empresa, les expreso mi agradecimiento por su valiosa colaboración.

Michelotti

Fabio Michelotti
Gerente General
MEGADATOS S.A.



Quito, Marzo del 2006

NISTAS DE



Quito, Marzo del 2006

A LOS SEÑORES ACCIONISTAS DE
MEGADATOS S.A.

De acuerdo con lo establecido en la Ley de Compañías, artículos 274 al 281 y en calidad de comisario de Megadatos S.A. he procedido a la revisión de los estados financieros así como los libros sociales y las políticas contables aplicadas por la empresa durante el ejercicio económico del 2005.

Los documentos mencionados son de responsabilidad de la Administración de la Empresa, y mi responsabilidad es opinar sobre los estados financieros en la revisión efectuada y el grado de razonabilidad con que han sido elaborados.

2.- En mi opinión:

La administración ha cumplido con las normas legales, estatutarias y reglamentarias, así como también con las resoluciones de la Junta General.

Las transacciones contables han sido llevadas adecuadamente para permitir la elaboración de estados financieros de acuerdo a los principios de contabilidad generalmente aceptados y en concordancia con las resoluciones vigentes en el país guardando consistencia con el año anterior.

La correspondencia, libros de actas de Junta General, libros sociales, comprobantes y libros de contabilidad están actualizados, se llevan y se conservan de conformidad con las disposiciones legales vigentes.

El resultado del ejercicio 2005 presenta una pérdida de USD 190.139,00

El Patrimonio total de la Empresa registra un valor de USD 761.511,00 incluyendo el resultado del año 2005.

En el anexo que se adjunta se presenta algunos índices financieros obtenidos en base de los Estados Financieros de la Empresa correspondientes al año 2005.

Analizada la documentación presentada, no se detectó la existencia de problemas administrativos que ameriten realizar otras provisiones en los estados financieros.

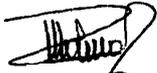
La empresa ha cumplido con todas sus obligaciones tributarias y sociales, por tanto, no existe ningún riesgo que genere problemas posteriores.

3.- Los procedimientos de control interno implementados por la administración de la Compañía son adecuados y ayudan a dicha administración a tener un grado razonable de seguridad de que los activos están salvaguardados contra pérdida por uso o disposición no autorizada.

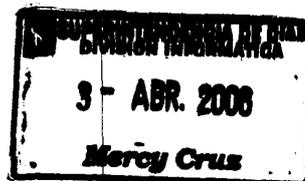
4.- Para el desempeño de mis funciones de Megadatos S.A. he dado cumplimiento a lo dispuesto al art. 279 de la Ley de Compañías en lo que es aplicable.

De esta forma he cumplido con el encargo de la Junta General mediante el nombramiento de Comisario de Megadatos S.A. para el período 2005 por lo que les reitero mi agradecimiento.

Atentamente,



Nicolás Molina Albuja
Comisario.



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

1 Activos	
11 Activos Corrientes	1,330,784.73
1101 Disponible	86,857.57
110102 Caja Chica	1,101.67
110103 Bancos	85,755.90
1102 Exigible	1,201,136.55
110201 Cuentas por Cobrar	283,753.48
110202 Otras Cuentas por Cobrar	339,674.07
110203 Impuestos Anticipados	224,185.00
110204 Anticipos	353,524.00
1103 Realizable	42,790.62
110301 INVENTARIOS	42,790.62
12 Activos fijos	2,558,249.58
1201 Depreciable	2,558,249.58
120101 PP&E (Propiedad, Planta & Equipo)	4,958,581.75
120102 DD&A (Depreciación Acumulada)	- 2,400,332.17
13 Activos Diferidos	557,307.32
130101 Amortizables	1,048,722.70
130102 Amortizacion Acumulada Diferidos	- 491,415.38
14 Otros Activos	314,045.08
15 OTROS ACTIVOS LARGO PLAZO	754,600.00
TOTAL ACTIVOS	5,514,986.71

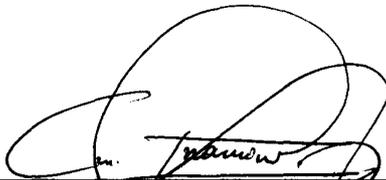

 Edo. Francisco Cappelo
 APODERADO ESPECIAL

2 PASIVOS	
21 Pasivos Corrientes	- 2,905,379.07
2101 Cuentas por Pagar	- 1,717,171.14
2102 Prestamos a Corto Plazo	- 770,805.42
2103 Cuentas por pagar empleados	- 138,402.73
2104 Depositos de Clientes	- 194,171.81
2105 Obligaciones Fiscales	- 84,827.97
22 Pasivos Largo Plazo	- 1,831,127.98
2201 Prestamos a Largo Plazo	- 1,418,010.59
2202 Prestaciones por Pagar Largo Plazo	- 6,808.88
2203 Ingresos Diferidos	- 28,248.73
2204 ANTICIPOS LARGO PLAZO	- 252,209.38
2205 PROVEEDORES LARGO PLAZO	- 125,850.40
23 Otros Pasivos	- 16,968.23
TOTAL PASIVOS	- 4,753,475.28
3 PATRIMONIO	
31 CAPITAL	- 450,000.00
32 Aportes	- 338,372.01
33 Reservas	- 164,907.47
34 Resultados	- 191,768.05
TOTAL PATRIMONIO	- 761,511.43
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	- 5,514,986.71


 Ing. Patricia Paz
 CONTADORA GENERAL

**ESTADO DE RESULTADOS
MEGADATOS S.A
DEL 1 AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005**

TOTAL INGRESOS	- 9,958,649.41
TOTAL COSTOS	6,492,682.81
MARGEN NETO	- 3,465,966.59
TOTAL GASTOS	3,041,681.82
UTILIDAD OPERACIONAL	- 424,284.77
OTROS INGRESOS Y GASTOS	
TOTAL OTROS INGRESOS Y GASTOS	614,424.18
PERDIDA DEL EJERCICIO	190,139.41



**Eco. Francisco Cappello
Apoderado Especial**



**Ing. Patricia Paz
Contadora General**



ACCESSRAM

Convocatoria a Junta General Ordinaria Universal de Accionistas de Megadatos S.A.

Se convoca a los Accionistas de Megadatos S.A., a la Junta General Ordinaria Universal que se celebrará el día viernes 31 de marzo del 2006 a las 11h00, en la sede de la Compañía ubicada en Núñez de Vela E3-13 y Av. Atahualpa, Edif. Torre del Puente, Distrito Metropolitano de Quito.

La Junta tratará los siguientes puntos:

1. Conocer y resolver sobre el informe de la Administración por el ejercicio económico 2005.
2. Conocer sobre el informe de Comisario y el informe de Auditor Externo, sobre los negocios cortados al 31 de diciembre del 2005.
3. Conocer y resolver sobre el Balance General y Estado de Pérdidas y Ganancias al 31 de diciembre del 2005.
4. Destino de los beneficios sociales
5. Designar auditor externo.
6. Designar director suplente
7. Resolver sobre el aumento de capital y reforma de estatutos

Los documentos que deben ser conocidos por la Junta General se encuentran a disposición de los señores accionistas en las oficinas de la Compañía, en Núñez de Vela E3-13 y Av. Atahualpa, Edif. Torre del Puente, Distrito Metropolitano de Quito.

Se convoca especial e individualmente al Comisario Principal de la Compañía, señor Nicolás Molina.

D.M. de Quito, 28 de marzo del 2006

**Fabrizio Acquaviva M.
PRESIDENTE**

Tabla de Contenido

1) CARTA DEL DIRECTORIO
A LOS SEÑORES ACCIONISTAS
DE MEGADATOS S.A.

2

2) INFORME DEL GERENTE
GENERAL DE MEGADATOS S.A.
A LA JUNTA GENERAL DE
ACCIONISTAS POR EL EJERCICIO
ECONÓMICO 2005

3

3) INFORME DEL COMISARIO
POR EL EJERCICIO
ECONÓMICO 2005

4

4) INFORME DE LOS AUDITORES
INDEPENDIENTES - DELOITTE

5

5) ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2005

6

Guías clasificadoras
a Color

norma