

48855

Megadatos S.A.

*Estados Financieros por los Años Terminados
el 31 de Diciembre del 2006 y 2005 e Informe
de los Auditores Independientes*

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

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

Hemos auditado los balances generales adjuntos de Megadatos S.A. al 31 de diciembre del 2006 y 2005 y los correspondientes estados de resultados, de patrimonio de los accionistas y de flujos de caja por los años terminados en esas fechas. Dichos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros basada en nuestras auditorías.

Nuestras auditorías fueron efectuadas 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 nuestras auditorías proveen 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 2006 y 2005, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de caja por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.


Febrero 2, 2007
Registro No. 019


Basem Bader
Licencia No. 18398

MEGADATOS S.A.

BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005

(Expresados en miles de U.S. dólares)

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>2006</u>	<u>2005</u>
ACTIVOS CORRIENTES:			
Caja y bancos		306	87
Cuentas por cobrar comerciales	4	202	284
Inventarios		45	43
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	5	<u>729</u>	<u>756</u>
Total activos corrientes		<u>1,282</u>	<u>1,170</u>
PROPIEDADES Y EQUIPO:			
	6		
Equipo de portadores		1,808	1,751
Equipos de computación		826	802
Equipos de internet		896	775
Equipo de comunicaciones		841	518
Muebles y enseres y equipo de oficina		519	510
Megared		468	391
Equipos de teleproceso		160	161
Vehículos		65	42
Oficina		30	
Herramientas y equipo de mantenimiento		<u>9</u>	<u>8</u>
Total		5,622	4,958
Menos depreciación acumulada		<u>3,113</u>	<u>2,400</u>
Propiedades y equipo, neto		<u>2,509</u>	<u>2,558</u>
OTROS ACTIVOS	7	<u>1,476</u>	<u>1,787</u>
TOTAL		<u>5,267</u>	<u>5,515</u>

Ver notas a los estados financieros

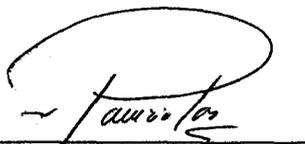
R

Fabio Michelotti

Fabio Michelotti
Gerente General

PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

	Notas	2006	2005
PASIVOS CORRIENTES:			
Vencimientos corrientes de obligaciones a largo plazo	12	839	1,052
Obligaciones financieras	8	259	101
Cuentas por pagar	9	998	1,317
Participación empleados		78	
Otros gastos acumulados y otras cuentas por pagar	11	<u>585</u>	<u>481</u>
Total pasivos corrientes		<u>2,759</u>	<u>2,951</u>
OBLIGACIONES A LARGO PLAZO			
	12	<u>978</u>	<u>1,544</u>
ANTICIPOS DE CLIENTE A LARGO PLAZO			
	13	<u>180</u>	<u>252</u>
PROVISION PARA JUBILACION			
		<u>4</u>	<u>7</u>
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:			
	14		
Capital social		450	450
Aportes para futuras capitalizaciones		536	338
Reserva de capital		85	85
Reserva legal		65	65
Reserva facultativa		14	14
Utilidades retenidas (Déficit acumulado)		<u>196</u>	<u>(191)</u>
Total patrimonio de los accionistas		<u>1,346</u>	<u>761</u>
TOTAL			
		<u>5,267</u>	<u>5,515</u>



Patricia Paz
Contadora General

MEGADATOS S.A.

**ESTADOS DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005**

(Expresados en miles de U.S. dólares)

	Nota	2006	2005
INGRESOS POR SERVICIOS		9,315	9,959
COSTO DE SERVICIOS		<u>5,416</u>	<u>6,493</u>
MARGEN BRUTO		3,899	3,466
GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS		<u>2,930</u>	<u>3,306</u>
UTILIDAD DE OPERACIONES		<u>969</u>	<u>160</u>
OTROS GASTOS			
Intereses pagados		245	299
Otros gastos, neto		<u>133</u>	<u>28</u>
Total		<u>378</u>	<u>327</u>
UTILIDAD (PERDIDA) ANTES DE PARTICIPACION A EMPLEADOS E IMPUESTO A LA RENTA		<u>591</u>	<u>(167)</u>
MENOS:			
Participación a empleados		78	
Impuesto a la renta	10	<u>126</u>	<u>23</u>
Total		<u>204</u>	<u>23</u>
UTILIDAD (PERDIDA) NETA		<u>387</u>	<u>(190)</u>

Ver notas a los estados financieros



Fabio Michelotti
Gerente General



Patricia Paz
Contadora General

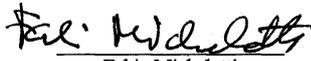
MEGADATOS S.A.

**ESTADOS DE PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005**

(Expresados en miles de U.S. dólares)

	Capital Social	Aportes para Futuras Capitalizaciones	Reserva de Capital	Reserva Legal	Reserva Facultativa	Utilidades Retenidas (Déficit Acumulado)	Total
Saldos al 31 de diciembre del 2004	450	338	85	65	14	(1)	951
Pérdida neta	—	—	—	—	—	(190)	(190)
Saldos al 31 de diciembre del 2005	450	338	85	65	14	(191)	761
Utilidad neta	—	—	—	—	—	387	387
Aportes de accionistas	—	198	—	—	—	—	198
Saldos al 31 de diciembre del 2006	<u>450</u>	<u>536</u>	<u>85</u>	<u>65</u>	<u>14</u>	<u>196</u>	<u>1,346</u>

Ver notas a los estados financieros



Fabio Michelotti
Gerente General



Patricia Paz
Contadora General

MEGADATOS S.A.

**ESTADOS DE FLUJOS DE CAJA
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005**

(Expresados en miles de U.S. dólares)

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Recibido de clientes	9,345	10,251
Pagado a proveedores y empleados	(7,175)	(8,834)
Intereses pagados	(245)	(299)
Anticipos de cliente a largo plazo	(72)	(139)
Impuesto a la renta	(74)	(76)
Otros gastos, neto	<u>(94)</u>	<u>(25)</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>1,685</u>	<u>878</u>
FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE INVERSION:		
Adquisición de propiedades y equipo	(706)	(874)
Precio de venta de propiedades y equipo		19
Adquisición de otros activos	<u>(337)</u>	<u>(275)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(1,043)</u>	<u>(1,130)</u>
FLUJOS DE CAJA (EN) DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Incremento (disminución) de obligaciones financieras	158	(297)
Incremento (disminución) de obligaciones a largo plazo	(779)	544
Aportes de accionistas	<u>198</u>	<u>—</u>
Efectivo neto (utilizado en) proveniente de actividades de financiamiento	<u>(423)</u>	<u>247</u>
CAJA Y BANCOS:		
Incremento (disminución) neto durante el año	219	(5)
Comienzo del año	<u>87</u>	<u>92</u>
FIN DEL AÑO	<u>306</u>	<u>87</u>

(Continúa...)

MEGADATOS S.A.

**ESTADOS DE FLUJOS DE CAJA (Continuación...)
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005**

(Expresados en miles de U.S. dólares)

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
CONCILIACION DE LA UTILIDAD (PERDIDA) NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Utilidad (pérdida) neta	387	(190)
Ajustes para conciliar la utilidad (pérdida) neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:		
Depreciación de propiedades y equipo	746	776
Amortización de otros activos	391	320
Provisión para cuentas dudosas	30	265
Anticipos de cliente a largo plazo	(72)	(139)
Provisión para jubilación	(3)	
Pérdida en ventas y/o bajas de propiedades y equipo	39	
Pérdida en venta y/o bajas de otros activos		3
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar comerciales	52	161
Inventarios	(2)	4
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	232	77
Cuentas por cobrar a largo plazo		50
Otros activos		38
Cuentas por pagar	(319)	(419)
Anticipos de clientes	(22)	81
Participación a empleados	78	
Impuesto a la renta	52	
Otros gastos acumulados y otras cuentas por pagar	<u>96</u>	<u>(149)</u>
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACION	<u>1,685</u>	<u>878</u>

Ver notas a los estados financieros



Fabio Michelotti
Gerente General



Patricia Paz
Contadora General

MEGADATOS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005

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 2006 y 2005, los pasivos corrientes exceden a los activos corrientes en US\$1.5 millones y US\$1.8 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 Goodwill, aplicaciones informáticas, licencias satelitales, líneas telefónicas y adecuaciones informáticas varias, registrados a su costo de adquisición.

Participación a Empleados - De conformidad con disposiciones legales, los empleados tienen derecho a participar en las utilidades anuales de la empresa en un 15% de la utilidad neta considerada para efectos del cálculo del impuesto a la renta. Se reconoce en los resultados del año en función a su devengamiento.

Impuesto a la Renta - Se reconoce en los resultados del año en función a su devengamiento (Ver Nota 10).

Reclasificaciones - Para fines comparativos, ciertas cuentas de los estados financieros del año 2005 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 2006. 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>
2003	6
2004	2
2005	3
2006	3

4. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Un resumen de cuentas por cobrar comerciales es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Cuentas por cobrar clientes	446	553
Provisión para cuentas dudosas	<u>(244)</u>	<u>(269)</u>
Total	<u>202</u>	<u>284</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>2006</u>	<u>2005</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Compañía relacionada		162
Impuestos anticipados (Nota 10)	172	224
Canjes publicitarios	203	194
Préstamos accionistas	195	
Anticipos de comisiones	46	123
Otras cuentas por cobrar	<u>113</u>	<u>53</u>
Total	<u>729</u>	<u>756</u>

6. PROPIEDADES Y EQUIPO

Los movimientos de propiedades y equipo fueron como sigue:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos netos al comienzo del año	2,558	2,479
Adquisiciones	736	874
Ventas y/o bajas	(39)	(19)
Depreciación	<u>(746)</u>	<u>(776)</u>
Saldos netos al fin del año	<u>2,509</u>	<u>2,558</u>

7. OTROS ACTIVOS

Un resumen de otros activos es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Goodwill	916	916
Licencias de programas de computación	316	177
Licencia satelital	243	243
Gastos anticipados	89	139
Líneas telefónicas	86	86
Depósitos en garantía		207
Otros gastos diferidos	144	188
Amortización acumulada	<u>(318)</u>	<u>(169)</u>
Total	<u>1,476</u>	<u>1,787</u>

Goodwill - Corresponde al derecho de llave (goodwill) originado en la compra de Infortetsa (Ecuanel), la cual finalmente fue absorbida por Megadatos S.A.. Hasta el año 2005, la Compañía mantuvo como una cuenta por cobrar a Megadatos Limited la diferencia entre el valor en libros de los activos de Infortetsa (Ecuanel) y el valor real pagado en la compra. Durante el año 2006 y una vez analizada la documentación soporte se hicieron los ajustes correspondientes.

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 el año 2003 y que venció en febrero del 2006.

8. OBLIGACIONES FINANCIERAS

Un resumen de obligaciones financieras es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Obligaciones con instituciones financieras locales con una tasa de interés nominal anual del 9% para los dos años y con vencimiento en enero del 2007 (febrero del 2006 para el año 2005)	200	61
Sobregiros bancarios	<u>59</u>	<u>40</u>
Total	<u>259</u>	<u>101</u>

9. CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de cuentas por pagar es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Proveedores locales	998	971
Proveedores del exterior	—	<u>346</u>
Total	<u>998</u>	<u>1,317</u>

10. 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 utilidad (pérdida) según estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Utilidad (pérdida) según estados financieros, neta de participación a empleados para el año 2006	513	(167)
Amortización de pérdidas tributarias	(73)	(32)
Gastos no deducibles	115	304
Otras partidas conciliatorias	<u>(50)</u>	<u>(12)</u>
Utilidad gravable	<u>505</u>	<u>93</u>
Impuesto a la renta cargado a resultados	<u>126</u>	<u>23</u>

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

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	(224)	(171)
Provisión del año	126	23
Pagos efectuados	<u>(74)</u>	<u>(76)</u>
Saldos al fin del año (Nota 5)	<u>(172)</u>	<u>(224)</u>

11. 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>2006</u>	<u>2005</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Anticipos de clientes	172	194
Sueldos y beneficios sociales	132	138
Impuesto al valor agregado	73	48
Retenciones de impuesto a la renta	38	37
Otras cuentas por pagar	<u>170</u>	<u>64</u>
Total	<u>585</u>	<u>481</u>

12. OBLIGACIONES A LARGO PLAZO

Un resumen de obligaciones a largo plazo es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2006</u>	<u>2005</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	1,106	1,516
Obligación con un proveedor local con una tasa de interés nominal anual del 12% y con vencimiento en diciembre del 2008	268	510
Préstamo del exterior con una tasa de interés nominal anual del 9% con vencimientos hasta diciembre del 2006 y renovaciones anuales	380	380
Préstamo con un organismo local con una tasa de interés nominal anual del 5% y con vencimiento en marzo del 2007	<u>63</u>	<u>190</u>
Subtotal	1,817	2,596
Menos vencimientos corrientes de obligaciones a largo plazo	<u>839</u>	<u>1,052</u>
Total	<u>978</u>	<u>1,544</u>

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

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
2007		1,034
2008	834	510
2009	<u>144</u>	—
Total	<u>978</u>	<u>1,544</u>

13. 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.

14. 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.

15. COMPROMISOS

Los principales compromisos de la Compañía al 31 de diciembre del 2006, 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.

16. EVENTO SUBSECUENTE

Entre el 31 de diciembre del 2006 y la fecha del informe de los auditores independientes (febrero 2 del 2007) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.