

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2005

A LOS SEÑORES ACCIONISTAS Y DIRECTORES DE "LINKTEL S.A."

- 1. Hemos auditado los Balances Generales adjuntos de "LINKTEL S.A." al 31 de Diciembre de 2.005 y los correspondientes Estados de Resultados, Evolución del Patrimonio y Estado de Flujo de Efectivo que le son relativos por el año terminado en esa fecha. Estos Estados Financieros son de responsabilidad de la Gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre dichos Estados Financieros basada en nuestra Auditoría.*
- 2. Nuestra Auditoría se efectuó de acuerdo a las normas de Auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Estas normas requieren que planifiquemos y ejecutemos la Auditoría de tal manera que podamos obtener una seguridad que los Estados Financieros están libres de errores importantes de revelación. La Auditoría incluye, en base a pruebas selectivas, el examen de la evidencia que soporta las cifras y revelaciones de los Estados Financieros, incluye también la evaluación de principios de contabilidad utilizados, disposiciones legales emitidas en la República del Ecuador y de las estimaciones significativas efectuadas por la Gerencia, así como la evaluación de la presentación de los Estados Financieros en conjunto. Consideramos que nuestra Auditoría provee una base razonable para expresar una opinión.*
- 3. Como se explica en la Nota 2, la Compañía prepara sus Estados Financieros y lleva sus registros de Contabilidad de conformidad con Normas Ecuatorianas de Contabilidad-NEC, emitidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y adoptadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador, las cuales difieren en ciertos aspectos de los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados.*

4. *Por efectos de la fecha de la Auditoría Externa no se realizó confirmación directa de Inventarios, ni la circularización de saldos a las Cuentas por Cobrar y Cuentas por Pagar.*

No obstante se aplicaron pruebas alternativas de conformidad a los registros contables de la empresa.

5. *En nuestra opinión, excepto por el efecto de los ajustes contables si los hubiere por lo expresado en el numeral 4, los referidos Estados Financieros antes mencionados presentan RAZONABLEMENTE, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de "LINKTEL S.A." al 31 de Diciembre de 2005, el resultado de sus operaciones por el año terminado es esa fecha, de acuerdo con normas y principios de contabilidad generalmente aceptados y disposiciones legales autorizadas o establecidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.*
6. *De acuerdo con Resolución SRI No.9170104 de enero 21 de 2.004, el informe sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias será presentado previa la elaboración de los 17 anexos y plantilla requeridos, mismos que serán objeto de revisión por Auditoría Externa.*

SC - RNAE N° 053
Marzo, 07 de 2.006
Quito - Ecuador


C.P.A. Jaime E. Eges Daza
Gerente Auditoría (Socio)
Registro N° 3511

"LINKTEL S.A."
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2005

| ACTIVOS | | PASIVOS | |
|----------------------------------|----------------------------|----------------------------------|-----------------------------|
| ACTIVOS CORRIENTES | | PASIVO CORRIENTE | |
| CAJA CHICA | (NOTA 3) 630,00 | CUENTAS POR PAGAR | (NOTA 10) 544.071,06 |
| BANCOS | (NOTA 4) 39.958,07 | OTRAS CTAS. POR PAGAR | (NOTA 11) 58.000,00 |
| CUENTAS POR COBRAR | (NOTA 5) 382.154,44 | IMPUESTOS POR PAGAR | (NOTA 12) 8.361,21 |
| OTRAS CTAS. POR COBRAR | (NOTA 6) 3.767,44 | ANTICIPOS POR PAGAR | (NOTA 13) 49.868,15 |
| IMPUESTOS ANTICIPADOS | (NOTA 7) 32.198,05 | DIVIDENDOS POR PAGAR | (NOTA 14) 62.000,00 |
| INVENTARIOS | (NOTA 8) <u>492.782,96</u> | OTROS PASIVOS | (NOTA 15) 293,80 |
| TOTAL ACTIVO CORRIENTE | 951.490,96 | BENEFICIOS SOCIALES | (NOTA 16) <u>5.080,64</u> |
| | | TOTAL PASIVO CORRIENTE | 727.674,86 |
| ACTIVO NO CORRIENTE | | TOTAL PASIVO | 727.674,86 |
| ACTIVO FIJO | (NOTA 9) <u>237.674,93</u> | PATRIMONIO | |
| TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE | <u>237.674,93</u> | CAPITAL SOCIAL | (NOTA 17) 2.400,00 |
| | | APORTE FUTUR. CAPITALIZAC. | (NOTA 18) 156.826,47 |
| | | RESERVAS | (NOTA 19) 37.128,65 |
| | | RESULTADO EJERC. ANTER. | (NOTA 20) 24.799,01 |
| | | RESULTADO DEL EJERCICIO | (NOTA 21) <u>240.336,90</u> |
| | | TOTAL PATRIMONIO | <u>461.491,03</u> |
| TOTAL ACTIVOS | <u>1.189.165,89</u> | TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO | <u>1.189.165,89</u> |

LAS NOTAS QUE SE ADJUNTAN FORMAN PARTE INTEGRAMENTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

"LINKTEL S.A."
ESTADO DE RESULTADOS
DEL 1° DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2005

| | | |
|--|---------------------|----------------------|
| INGRESOS | | |
| VENTAS | 2.407.134,94 | |
| (-) DEVOLUCION EN VENTAS | <u>-7.854,00</u> | 2.399.280,94 ✓ |
| (-) COSTO DE VENTAS | | <u>-1.779.518,64</u> |
| UTILIDAD BRUTA EN VENTAS | | 619.762,30 |
| (-) GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS | | |
| <i>Gastos de Personal</i> | -59.732,30 | |
| <i>Depreciación y Amortizaciones</i> | -16.368,06 | |
| <i>Servicios</i> | -22.505,17 | |
| <i>Impuestos y Contribuciones</i> | -19.793,00 | |
| <i>Otros</i> | -204.456,09 | |
| <i>Gastos de Ventas</i> | <u>-45.310,26 ✓</u> | <u>-368.164,88</u> |
| UTILIDAD OPERACIONAL | | 251.597,42 |
| (-) EGRESOS NO OPERACIONALES | | |
| <i>Otros</i> | -1.217,48 | |
| <i>Donaciones</i> | <u>-265,02</u> | -1.482,50 |
| (-) GASTOS FINANCIEROS | | |
| <i>Gastos Bancarios</i> | -1.742,21 | |
| <i>Costo Transf. Bancaria</i> | -3.209,00 | |
| <i>Sobregiros, costo Ch.</i> | -66,06 | |
| <i>Gasto Interés</i> | -7.426,00 | |
| <i>Certificación de Cheques</i> | -95,99 | |
| <i>Costo Chequera</i> | <u>-180,50</u> | -12.719,76 |
| (+) INGRESOS NO OPERACIONALES | | |
| <i>Intereses Ganados Bancos</i> | 581,31 | |
| <i>Otros Ingresos</i> | <u>2.360,43</u> | 2.941,74 |
| UTILIDAD DEL EJERCICIO ANTES DEL 15% PART. TRAB. E IMPUESTO RENTA | | 240.336,90 |

"LINKTEL S.A."
BALANCE COMPARATIVO
DICIEMBRE 2004 - DICIEMBRE 2005

| CUENTAS | SALDO AL 31/12/2004 | SALDO AL 31/12/2005 | AUMENTOS | DISMINUCIONES |
|----------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|-------------------|----------------------|
| ACTIVOS | | | | |
| ACTIVO CORRIENTE | | | | |
| CAJA CHICA | 530,00 | 630,00 | 100,00 | |
| BANCOS | 75.010,71 | 39.958,07 | | 35.052,64 |
| CUENTAS POR COBRAR | 10.935,80 | 382.154,44 | 371.218,64 | |
| OTRAS CUENTAS POR COBRAR | 16.713,78 | 3.767,44 | | 12.946,34 |
| IMPUESTOS ANTICIPADOS | 84.757,47 | 32.198,05 | -52.559,42 | |
| INVENTARIOS | 514.199,67 | 492.782,96 | | 21.416,71 |
| TOTAL ACTIVO CORRIENTE | 702.147,43 | 951.490,96 | 318.759,22 | 69.415,69 |
| ACTIVO NO CORRIENTE | | | | |
| ACTIVOS FIJOS | 329.661,90 | 336.926,97 | 7.265,07 | |
| (-) DEPRECIACION ACTIVOS FIJOS | -84.993,46 | -99.252,04 | -14.258,58 | |
| TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE | 244.668,44 | 237.674,93 | -6.993,51 | - |
| TOTAL ACTIVOS | 946.815,87 | 1.189.165,89 | 311.765,71 | 69.415,69 |
| | | | 242.350,02 | |
| PASIVOS | | | | |
| PASIVO CORRIENTE | | | | |
| CUENTAS POR PAGAR | 581.439,08 | 544.071,06 | | 37.368,02 |
| OTRAS CUENTAS POR PAGAR | - | 58.000,00 | 58.000,00 | |
| IMPUESTOS POR PAGAR | 11.213,74 | 8.361,21 | -2.852,53 | |
| ANTICIPOS POR PAGAR | 40.511,54 | 49.868,15 | 9.356,61 | |
| DIVIDENDOS POR PAGAR | 64.000,00 | 62.000,00 | | 2.000,00 |
| BENEFICIOS SOCIALES | 4.688,85 | 5.080,64 | 391,79 | |
| OTROS PASIVOS C.P. | - | 293,80 | 293,80 | |
| TOTAL PASIVO CORRIENTE | 701.853,21 | 727.674,86 | 65.189,67 | 39.368,02 |
| TOTAL PASIVOS | 701.853,21 | 727.674,86 | 65.189,67 | 39.368,02 |
| PATRIMONIO | | | | |
| CAPITAL SOCIAL | 2.400,00 | 2.400,00 | | |
| APORTE FUTURAS CAPITALIZAC. | 156.826,47 | 156.826,47 | | |
| RESERVAS | 35.597,19 | 37.128,65 | 1.531,46 | |
| RESULTADO EJERCIC. ANTER. | 24.799,01 | 24.799,01 | | |
| RESULTADO DEL EJERCICIO | 25.339,99 | 240.336,90 | 214.996,91 | |
| TOTAL PATRIMONIO | 244.962,66 | 461.491,03 | 216.528,37 | - |
| TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO | 946.815,87 | 1.189.165,89 | 281.718,04 | 39.368,02 |
| | | | 242.350,02 | |

LINKTEL S.A.
MOVIMIENTO PATRIMONIAL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2005

| DETALLE | CAPITAL PAGADO | APORTE FUTURAS CAPITALIZAC. | RESERVA LEGAL | RESULTADO EJERCICIOS ANTERIORES | RESULTADO DEL EJERCICIO | TOTAL PATRIMONIO |
|---|---------------------------|--|--------------------------|--|--|-----------------------------|
| SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2004 | 2.400,00 | 156.826,47 | 35.597,19 | 24.799,01 | 25.060,58 | 244.683,25 |
| <i>15% Participación Trabajadores/2004</i> | | | | | <i>-3.759,09</i> | <i>-3.759,09</i> |
| <i>Impuesto a la Renta/ 2004</i> | | | | | <i>-5.986,93</i> | <i>-5.986,93</i> |
| <i>Reserva Legal /2004</i> | | | <i>1.531,46</i> | | <i>-1.531,46</i> | <i>-</i> |
| <i>Dividendos por Pagar Socios</i> | | | | | <i>-13.783,10</i> | <i>-13.783,10</i> |
| <i>Utilidad del Ejerc. 2005 antes del 15% P. T. e Impuesto a la Renta</i> | | | | | <i>240.336,90</i> | <i>240.336,90</i> |
| SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2005 | 2.400,00 | 156.826,47 | 37.128,65 | 24.799,01 | 240.336,90 | 461.491,03 |

LINKTEL S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2.005

ACTIVIDADES DE OPERACION

| | | |
|---|---------------|-------------|
| <i>Efectivo Recibido de Clientes</i> | 2.027.785,89 | |
| <i>Efectivo Pagado Proveedores</i> | -1.780.836,15 | |
| <i>Efectivo Pagado Empleados</i> | -61.027,97 | |
| <i>Efectivo Pagado Gastos de Adm. y Vtas.</i> | -292.064,52 | |
| | <hr/> | -106.142,75 |

EFFECTIVO GENERADO POR OPERACION

| | | |
|--|------------|-----------------|
| <i>Efectivo Recibido por Ingresos no Operacionales</i> | 2.941,74 | |
| <i>Efectivo Pagado Por Impuestos</i> | 49.706,89 | |
| <i>Efectivo Pagado por Gastos Financieros</i> | -12.719,76 | |
| <i>Efectivo Pagado por Egresos no Operacionales</i> | -1.482,50 | |
| <i>Efectivo Pagado por Otros Pasivos a C.P.</i> | 293,80 | |
| <i>Efectivo Pag. por 15% P.T. e Impto. Rta.2004</i> | -9.746,02 | |
| <i>Efectivo Recibido por Anticipos por Pagar</i> | 9.356,61 | |
| <i>Efectivo Pagado por Dividendos Socios</i> | -15.783,10 | |
| | <hr/> | <hr/> 22.567,66 |

FLUJO DE EFECTIVO GENERADO EN ACTIVIDADES DE OPERACION

-83.575,09

ACTIVIDADES DE INVERSION

| | | |
|---|-----------|--|
| <i>Pagado por Compra de Activos Fijos</i> | -9.228,57 | |
| | <hr/> | |

EFFECTIVO GENERADO POR ACTIVID. DE INVERSION

-9.228,57

DISMINUCION DE EFECTIVO

-92.803,66

EFFECTIVO AL 31 DE DICIEMBRE 2.004

75.537,71

VALORES QUE NO REPRESENTAN EFECTIVO

| | | |
|--|-----------|-----------|
| <i>Provisión Honorarios Profes. Y Gsts. de Viaje</i> | 58.000,00 | |
| <i>Ajuste Regulación de cuentas Activos Fijos</i> | 1.963,50 | |
| <i>Ajuste Depreciación de Activos Fijos</i> | -2.109,48 | |
| | <hr/> | 57.854,02 |

EFFECTIVO AL 31 DE DICIEMBRE 2.005

40.588,07

LINKTEL S.A.
CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2.005

ACTIVIDADES DE OPERACIÓN

| | |
|---|-------------------|
| <i>Utilidad antes del 15% Participación Trabaj. y 25% Impuesto a la Renta</i> | 240.336,90 |
|---|-------------------|

PARTIDAS QUE NO AFECTAN EFECTIVO:

| | | |
|--|------------|------------|
| <i>Provisión Honorarios Profes. Y Gsts. de Viaje</i> | -58.000,00 | |
| <i>Depreciación Activos Fijos</i> | 16.368,06 | -41.631,94 |
| | | |

EFFECTIVO GENERADO EN OPERACIÓN

198.704,96

CAMBIOS EN PARTIDAS OPERACIONALES

| | | |
|--|-------------|--------------------|
| <i>Aumento de Cuentas por Cobrar</i> | -371.495,05 | |
| <i>Aumento de Otras Cuentas por Cobrar</i> | -1.687,46 | |
| <i>Disminución Anticipos por Cobrar</i> | 14.633,80 | |
| <i>Aumento Impuestos Anticipados</i> | 52.559,42 | |
| <i>Disminución Inventarios</i> | 21.416,71 | |
| <i>Disminución de Cuentas por Pagar</i> | -37.368,02 | |
| <i>Aumento Otras Ctas. Por Pagar</i> | 58.000,00 | |
| <i>Aumento Impuestos por Pagar</i> | -2.852,53 | |
| <i>Aumento de Anticipos por Pagar</i> | 9.356,61 | |
| <i>Disminución Dividendos por Pagar</i> | -2.000,00 | |
| <i>Aumento Beneficios Sociales</i> | 391,79 | |
| <i>Aumento de Otros Pasivos a C.P.</i> | 293,80 | |
| <i>15% P.T. E Impto. Rta. 2004</i> | -9.746,02 | |
| <i>Dividendos Socios</i> | -13.783,10 | |
| | | -282.280,05 |

**FLUJO DE EFECTIVO GENERADO EN
ACTIVIDADES DE OPERACION**

-83.575,09

"LINKTEL S.A."

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR
EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2.005**

1.- IDENTIFICACIÓN DE LA COMPAÑÍA

La Compañía LINKTEL S.A. fue constituida en la República del Ecuador el 05 de Septiembre de 1995, y su objetivo principal es la de brindar servicios técnicos a personas naturales o jurídicas en los siguientes ámbitos: Diseño, instalación, construcción, montaje, operación, mantenimiento, explotación, fiscalización e interventora de sistemas de telecomunicaciones, de sistemas de informática, de sistemas eléctricos mecánicos y electromecánicos.

Tributariamente se Identifica con el R.U.C. N°. 1791299477001

2- PRINCIPIOS Y/O PRÁCTICAS CONTABLES

A continuación se resumen los principales principios y/o prácticas contables seguidas por la compañía en la preparación de sus estados financieros en base a la acumulación de acuerdo a principios contables de aceptación general y disposiciones legales emitidas en la República del Ecuador.

a) BASES DE PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

La empresa mantiene sus registros contables en dólares, de acuerdo con normas de contabilidad – NEC, emitidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y adoptadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador, las que son utilizadas obligatoriamente en la preparación y presentación de los Estados Financieros.

b) De conformidad al Art. 21 Numeral 3 del Reglamento de la Ley de Régimen Tributario Interno se determina " Serán deducibles las provisiones para créditos incobrables originados en operaciones de giro ordinario del negocio, efectuadas en cada ejercicio impositivo, en los términos señalados por la Ley de Régimen Tributario Interno".

c) **ACTIVOS FIJOS**

Están presentados al costo histórico, incluyendo la aplicación de la NEC-17 al 31 de marzo del 2.000.

Las ganancias o pérdidas por ventas y retiros de los mismos y las reparaciones y/o mantenimiento se incluye en los resultados del ejercicio en que ocurren.

Las mejoras y renovaciones importantes son capitalizadas y los activos reemplazados, si los hay, son retirados (dados de baja en libros).

En los Activos Fijos se realizaron Ajustes de Cuentas.

d) **DEPRECIACIÓN DE ACTIVOS FIJOS**

La Depreciación de Activos Fijos es calculada sobre valores originales en base al método de línea recta, en función de la vida útil estimada de los respectivos activos, según el Reglamento para la aplicación de la Ley de Régimen Tributario Art.20 numeral 6.

| | |
|---|------------------|
| <i>1) Inmuebles (excepto terrenos)</i> | <i>5 % anual</i> |
| <i>2) Instalaciones, maquinarias, equipos y muebles</i> | <i>10% anual</i> |
| <i>3) Vehículos</i> | <i>20% anual</i> |
| <i>4) Equipo de Cómputo y Software</i> | <i>33% anual</i> |

e) INVENTARIOS

Los inventarios están valorizados al costo promedio el cual no excede al valor de mercado.

f) RECONOCIMIENTO DEL INGRESO

El ingreso es reconocido, cuando los activos son vendidos, siendo esta la base del reconocimiento del principio de realización.

g) PROVISIÓN DE IMPUESTO A LA RENTA

La provisión para impuesto a la renta se debe calcular en aplicación a lo determinado en el Art. 38 del Reglamento a la Ley de Régimen Tributario Interno:

"Art. 38.- Tarifa para sociedades.- Las sociedades calcularán el impuesto causado aplicando la tarifa del 15% sobre el valor de las utilidades que reinviertan en el país y la tarifa del 25% sobre el resto de utilidades. Las sociedades deberán efectuar el aumento de capital por lo menos por el valor de las utilidades reinvertidas perfeccionándolo con la inscripción en el respectivo Registro Mercantil hasta el 31 de diciembre del ejercicio impositivo posterior a aquel en el que se generaron las utilidades materia de reinversión. De no cumplirse con esta condición la sociedad deberá proceder a presentar la declaración substitutiva en la que constará la respectiva reliquidación del impuesto. De no hacerlo la sociedad, el Servicio de Rentas Internas procederá a la reliquidación del impuesto, sin perjuicio de su facultad determinadora.

h) PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES

De conformidad con disposiciones legales, la compañía debe pagar a sus trabajadores una participación del 15 % sobre las utilidades del ejercicio, antes de aplicar la conciliación tributaria.

NOTA 3.- CAJA CHICA

Incluye:

| | | | |
|-------------------------|--|---------------|---------------|
| <i>Diógenes Tamayo</i> | | <i>80,00</i> | |
| <i>Jacqueline Tello</i> | | <i>550,00</i> | <i>630,00</i> |
| | | <hr/> | |

NOTA 4.- BANCOS

Incluye:

| | | | |
|-----------------------|------------|------------------|------------------|
| <i>Bancos Locales</i> | <i>(a)</i> | <i>39.958,07</i> | <i>39.958,07</i> |
| | | <hr/> | |

(a) Bancos Locales

Incluye:

| <u><i>Banco</i></u> | <u><i>Cta. Cta. #</i></u> | <u><i>Valor</i></u> | |
|------------------------------|---------------------------|---------------------|--|
| <i>Internacional</i> | <i>080060116-1</i> | <i>14.760,28</i> | |
| <i>Pichincha</i> | <i>71020515</i> | <i>21.270,72</i> | |
| <i>Produbanco</i> | <i>02002-07668-0</i> | <i>1.001,14</i> | |
| <i>B.Comercial de Manabi</i> | <i>202207148</i> | <i>2.925,93</i> | |
| | | <hr/> | |
| | | <i>39.958,07</i> | |

NOTA 5.- CUENTAS POR COBRAR

Incluye:

| | | | |
|------------------------------|------------|-------------------|-------------------|
| <i>Clientes</i> | <i>(a)</i> | <i>424.616,05</i> | |
| <i>Provisión Incobrables</i> | | <i>-42.461,61</i> | <i>382.154,44</i> |
| | | <hr/> | |

(a) Incluye:

| | | | |
|------------------------------------|--|-------------------|--|
| <i>Cuentas por Cobrar Chone</i> | | | |
| <i>Varios Clientes</i> | | <i>2.699,20</i> | |
| <i>Cuentas por Cobrar Clientes</i> | | | |
| <i>Telecelco</i> | | <i>15.122,55</i> | |
| <i>Andinatel</i> | | <i>406.794,30</i> | |
| | | <hr/> | |
| | | <i>424.616,05</i> | |

NOTA 6.- OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Incluye:

| | | | |
|----------------------------|-----|-----------------|----------|
| <i>Préstamos Empleados</i> | (a) | <u>3.767,44</u> | 3.767,44 |
|----------------------------|-----|-----------------|----------|

(a) Incluye:

| | | | |
|---------------------------------|-----------------|----------|--|
| <i>Xiomara Kuffo</i> | 480,00 | | |
| <i>Victor Román</i> | 303,67 | | |
| <i>Roberto Kuffo</i> | 360,00 | | |
| <i>kavier Garcia Roldán</i> | 120,00 | | |
| <i>Ing. Eduardo Grijalva</i> | 750,00 | | |
| <i>Jarrin Victor</i> | 133,77 | | |
| <i>Rodriguez Maria Fernanda</i> | 500,00 | | |
| <i>Eddy Diaz Vélez</i> | 120,00 | | |
| <i>Santiago Maldonado</i> | <u>1.000,00</u> | 3.767,44 | |

NOTA 7.- IMPUESTOS ANTICIPADOS

Incluye:

| | | | |
|--------------------------------------|------------------|-----------|--|
| <i>Impuesto al Valor Agregado</i> | 19.077,86 | | |
| <i>Retención Impuesto a la Renta</i> | <u>13.120,19</u> | 32.198,05 | |

NOTA 8.- INVENTARIOS

Incluye:

| | | | |
|----------------------------------|-------------------|------------|--|
| <i>Inventario de Mercaderías</i> | <u>492.782,96</u> | 492.782,96 | |
|----------------------------------|-------------------|------------|--|

**NOTA 9.- ACTIVOS FIJOS
(VER ANEXO)**

NOTA 10.- CUENTAS POR PAGAR

Incluye:

| | | | |
|--------------------|-----|-------------------|------------|
| <i>Proveedores</i> | (a) | <u>544.071,06</u> | 544.071,06 |
|--------------------|-----|-------------------|------------|

NOTA 9.- ACTIVOS FIJOS

| CUENTA | SALDO AL 31/12/2004 | ADICIONES | AJUSTES | DISMINUCION | AJUSTE DEPRECIAC. | DEPRECIACION 2005 | SALDO AL 31/12/2005 |
|---|---------------------------|-----------------|------------------|-------------|----------------------|----------------------|---------------------------|
| TERRENOS | 96.718,94 | | | | | | 96.718,94 |
| EQUIPO DE OFICINA | 5.606,29 | 140,95 | -90,00 | | | | 6.257,24 |
| VEHICULOS | 49.660,71 | | | | | | 49.660,71 |
| MUEBLES Y ENSERES | 5.090,00 | 132,71 | 38,00 | | | | 5.260,71 |
| EQUIPO DE COMPUTACION | 8.468,24 | 1.986,21 | -1.911,50 | | | | 8.542,95 |
| EQUIPO Y MAQ. CONSTRUCCIÓN | - | | | | | | - |
| EDIFICIOS | 67.000,00 | | | | | | 67.000,00 |
| EQUIPO CHONE | 97.117,72 | 6.368,70 | | | | | 103.486,42 |
| EQUIPOS DE COMPUTAC. CHONE | - | | | | | | - |
| MUEBLES CHONE | - | | | | | | - |
| (-) DEPRECIACION ACUMULADA ACTIVOS FIJOS | -84.993,46 | | | | 2.127,08 | -16.385,66 | -99.252,04 |
| TOTAL | 244.668,44 | 9.228,57 | -1.963,50 | - | 2.127,08 | -16.385,66 | 237.674,93 |

(a) Proveedores

Incluye:

| | | |
|---------------------------------------|-------------------|-------------------|
| <i>Discovery Latin America L.L.C.</i> | <i>1.502,02</i> | |
| <i>Telemundo Internacional</i> | <i>225,00</i> | |
| <i>Corporación ABC</i> | <i>539.285,54</i> | |
| <i>Espn. Inc.</i> | <i>1.275,00</i> | |
| <i>Fox Sport Latin America Ltda.</i> | <i>1.384,00</i> | |
| <i>MVS Televisión</i> | <i>399,50</i> | <i>544.071,06</i> |

NOTA 11.- OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Incluye:

| | | |
|--|------------------|------------------|
| <i>Provisión para Honorarios Profesionales</i> | <i>28.000,00</i> | |
| <i>Provisión para Gastos de Viajes</i> | <i>30.000,00</i> | <i>58.000,00</i> |

NOTA 12.- IMPUESTOS POR PAGAR

Incluye:

| | | |
|---|-----------------|-----------------|
| <i>Retención Fte. Impuesto a la Renta (a)</i> | <i>2.602,13</i> | |
| <i>Retención IVA (b)</i> | <i>5.759,08</i> | <i>8.361,21</i> |

(a) Incluye:

| | | |
|---|-----------------|-----------------|
| <i>Retención Impuesto a la Renta 1%</i> | <i>364,91</i> | |
| <i>Retención Impuesto a la Renta 5%</i> | <i>7,50</i> | |
| <i>Retención Impuesto a la Renta 8%</i> | <i>2.053,20</i> | |
| <i>Ret.Fte.Imp. Rta. Exterior 25%</i> | <i>173,82</i> | |
| <i>Ret.Fte.Imp. 1x1000</i> | <i>2,70</i> | <i>2.602,13</i> |

(b) Incluye:

| | | |
|------------------------------|-----------------|-----------------|
| <i>Retención I.V.A. 30%</i> | <i>107,06</i> | |
| <i>Retención I.V.A. 70%</i> | <i>2.089,09</i> | |
| <i>Retención I.V.A. 100%</i> | <i>3.562,93</i> | <i>5.759,08</i> |

NOTA 13.- ANTICIPOS POR PAGAR (CLIENTES)

Incluye:

| | | |
|------------------------------------|------------------|-----------|
| <i>Cartelay</i> | 18,00 | |
| <i>Fernando Bajaña</i> | 602,00 | |
| <i>Pilar Valencia</i> | 9.809,52 | |
| <i>Hugo Salazar</i> | 7.244,19 | |
| <i>Salguero Lara Luis</i> | 7.564,75 | |
| <i>Lago Sistema TV.</i> | 855,87 | |
| <i>Garcia Marcia (Shushufindi)</i> | 2.666,89 | |
| <i>Continent TV Cable</i> | 238,93 | |
| <i>Lara Vicente (Pasaje)</i> | 868,00 | |
| <i>Altamirano Marcelo</i> | <u>20.000,00</u> | 49.868,15 |

NOTA 14.- DIVIDENDOS POR PAGAR

Incluye:

| | | |
|---|------------------|-----------|
| <i>Dividendos por Pagar Accionistas</i> | <u>62.000,00</u> | 62.000,00 |
|---|------------------|-----------|

NOTA 15.- OTROS PASIVOS

Incluye:

| | | |
|--------------------------|---------------|--------|
| <i>Acreedores Varios</i> | <u>293,80</u> | 293,80 |
|--------------------------|---------------|--------|

NOTA 16.- BENEFICIOS SOCIALES

Incluye:

| | | |
|-----------------------------------|-----------------|----------|
| <i>Décimo Tercer Sueldo</i> | 200,01 | |
| <i>Décimo Cuarto Sueldo</i> | 875,00 | |
| <i>Aportes I.E.S.S. Por Pagar</i> | 329,16 | |
| <i>Fondo de Reserva</i> | 1.723,71 | |
| <i>Aporte Patronal</i> | 392,51 | |
| <i>I.E.S.S. Y S.E.C.A.P.</i> | 35,20 | |
| <i>Vacaciones por Pagar</i> | <u>1.525,05</u> | 5.080,64 |

NOTA 17.- CAPITAL SOCIAL**Incluye:**

| | | | |
|-----------------------|------------|------------------------|-----------------|
| Capital Pagado | (a) | <u>2.400,00</u> | 2.400,00 |
|-----------------------|------------|------------------------|-----------------|

Incluye:

| <u>Accionistas</u> | <u>Porcentaje</u> | <u>Valor</u> |
|-------------------------------------|--------------------------|---------------------|
| <i>Pointech Investments Limited</i> | 25% | 600,00 |
| <i>Ing. Eduardo Narv ez</i> | 25% | 600,00 |
| <i>Ing. Eduardo Proa o</i> | 25% | 600,00 |
| <i>Dr. Oswaldo Jim nez</i> | <u>25%</u> | <u>600,00</u> |
| Total | 100% | 2.400,00 |

NOTA 18.- APORTE FUTURAS CAPITALIZACIONES**Incluye:**

| | | |
|---|--------------------------|-------------------|
| Aportes Futuras Capitalizaciones | <u>156.826,47</u> | 156.826,47 |
|---|--------------------------|-------------------|

NOTA 19.- RESERVAS**Incluye:**

| | | |
|----------------------|-------------------------|------------------|
| Reserva Legal | <u>37.128,65</u> | 37.128,65 |
|----------------------|-------------------------|------------------|

NOTA 20.- RESULTADO EJERCICIOS ANTERIORES**Incluye:**

| | | |
|---------------------------------------|-------------------------|------------------|
| Utilidad Ejercicios Anteriores | <u>24.799,01</u> | 24.799,01 |
|---------------------------------------|-------------------------|------------------|

NOTA 21.- RESULTADO DEL EJERCICIO**Incluye:**

| | | |
|--|--------------------------|-------------------|
| Utilidad antes de 15% Part. Trabaj. e Impuesto Rta. | <u>240.336,90</u> | 240.336,90 |
|--|--------------------------|-------------------|

NOTA 22.- RESERVA LEGAL

De conformidad con la Ley de Compañías, Art. 297, de la utilidad neta anual debe transferirse una cantidad no menor del 10% para formar la Reserva Legal hasta que ésta alcance por lo menos el 50% del Capital Suscrito.

Dicha reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo, pudiendo ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

NOTA 23.- EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de Diciembre de 2.005 y la fecha de elaboración de este informe (07 de marzo de 2.006) no han ocurrido eventos que en la opinión de la administración de la compañía pudieran tener un efecto importante sobre los Estados Financieros.