

Exp # 66.196

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A LA JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS DE

**COMUNICACIONES Y TELEFONÍA MULTIPLES
MULTICOM - TELEMOVIL S. A.**

He examinado el Balance General de **COMUNICACIONES Y TELEFONÍA MULTIPLES MULTICOM - TELEMOVIL S. A.**, al 31 de Diciembre del 2005, el Estado de Resultados de Patrimonio de los Accionistas y el Estado de Flujos de Efectivo, que le son relativos por el año que terminó en esa fecha. Estos Estados son responsabilidad de la Gerencia de la Compañía, mi responsabilidad es expresar una opinión sobre los Estados Financieros basándome en mi Auditoría.

El examen se efectuó de acuerdo con Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas, éstas normas requieren de la ejecución de una Auditoría que tenga como objetivo obtener una seguridad razonable y determinar si los Estados Financieros se encuentran libres de errores importantes. La Auditoría incluye aquellas pruebas de los Registros de Contabilidad y otros procedimientos que respaldan las transacciones registradas y su relación con los Estados Financieros, también incluye la determinación del uso de los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados y las Normas de Contabilidad establecidas por la Superintendencia de Compañías, de las estimaciones importantes realizadas por la compañía; así como la evaluación en conjunto de la presentación de los Estados Financieros. La Auditoría efectuada establece bases razonables.

*En mi opinión los Estados financieros antes mencionados presentan razonablemente la Situación Financiera de **COMUNICACIONES Y TELEFONÍA MULTIPLES MULTICOM - TELEMOVIL S. A.**, al 31 de Diciembre de 2005, el resultado de sus operaciones y los cambios en sus Flujos de Efectivo de conformidad con los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados.*

**No. de Registro en la
Superintendencia de
Compañías: SC-RNAE 530**


**Econ. Ramiro Solano Núñez
No. Licencia Profesional: 2029**

COMUNICACIONES Y TELEFONÍA MÚLTIPLES S. A.
MULTICOM - TELEMOVIL
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
<u>ACTIVOS</u>		
<u>ACTIVOS CORRIENTES:</u>		
Caja y bancos	185.021,92	169.711,89
Inversiones Temporales	2 75.512,54	379.617,94
Cuentas por cobrar	3 218.607,26	210.299,07
Otras Cuentas por Cobrar	4 13.307,78	16.528,29
Crédito Tributario a favor de la empresa	47.584,23	57.204,55
Inventarios	5 305.911,68	300.016,79
Pagos anticipados	5.591,30	5.761,86
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	851.536,71	1.139.140,39
 <u>ACTIVOS NO CORRIENTE:</u>		
Propiedades, maquinaria y equipos	6 1.980.980,17	1.903.858,60
(-) Depreciación Acumulada de Activo Fijo	-1.497.724,20	-1.340.085,42
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	483.255,97	563.773,18
 <u>ACTIVOS DIFERIDOS</u>		
Depósitos en garantía	13.430,32	13.430,32
TOTAL ACTIVO DIFERIDO	13.430,32	13.430,32
 <u>ACTIVOS A LARGO PLAZO</u>		
Otros gastos prepagados	483.000,00	0,00
TOTAL ACTIVOS A LARGO PLAZO	483.000,00	0,00
 TOTAL ACTIVOS	 1.831.223,00	 1.716.343,89

COMUNICACIONES Y TELEFONÍA MÚLTIPLES S. A.
MULTICOM - TELEMOVIL
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005

PASIVO

PASIVOS CORRIENTES:		<u>2005</u>	<u>2004</u>
Cuentas por Pagar	7	145.965,17	241.225,13
Obligaciones Bancarias	8	203.173,73	255.256,99
Obligaciones Tributarias por Pagar		43.033,79	37.932,31
Beneficios Sociales por Pagar	9	<u>104.994,00</u>	<u>95.940,67</u>
TOTAL PASIVOS CORRIENTES		497.166,69	630.355,10
 PASIVOS NO CORRIENTES:			
Obligaciones financieras a largo plazo	10	<u>563.962,50</u>	<u>350.000,00</u>
Total Pasivo no Corriente		563.962,50	350.000,00
 PASIVOS DIFERIDOS:			
Anticipo Clientes		<u>5.446,92</u>	<u>6.875,28</u>
Total Pasivo Diferido		5.446,92	6.875,28
 TOTAL PASIVOS		 1.066.576,11	 987.230,38
 <u>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u>			
Capital social	11	48.000,00	48.000,00
Aportes para futuro aumento de capital		81.341,27	81.341,27
Reserva de Capital		662.089,96	662.089,96
Déficit Acumulado		<u>-26.784,34</u>	<u>-62.317,72</u>
TOTAL PATRIMONIO		764.646,89	729.113,51
 TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		 <u>1.831.223,00</u>	 <u>1.716.343,89</u>

COMUNICACIONES Y TELEFONÍA MÚLTIPLES S. A.
MULTICOM - TELEMOVIL
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005

		<u>2.005</u>	<u>2004</u>
VENTAS	12	2.620.338,33	2.700.037,83
COSTO DE VENTAS		<u>-1.284.961,88</u>	<u>-1.267.846,05</u>
UTILIDAD BRUTA		1.335.376,45	1.432.191,78
GASTOS OPERACIONALES:			
Gastos de servicios al cliente		-59.149,00	-67.537,13
Gastos de ventas y telemarketing		-410.259,10	-513.880,29
Gastos de administración y financiero		-840.014,65	-831.922,89
Gastos de técnicos		<u>-141.160,18</u>	<u>-137.454,12</u>
TOTAL GASTOS OPERACIONALES		-1.450.582,93	-1.550.794,43
TOTAL UTILIDAD OPERACIONAL		-115.206,48	-118.602,65
OTROS INGRESOS (EGRESOS):			
Otros ingresos		223.665,05	200.406,71
Otros Egresos		<u>-59.025,18</u>	<u>-45.984,40</u>
		164.639,87	154.422,31
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIÓN DE TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA		49.433,39	35.819,66
15% PARTICIPACIÓN DE TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES	13	<u>5.452,95</u>	<u>-4.162,07</u>
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		43.980,44	31.657,59
25% IMPUESTO A LA RENTA	14	<u>8.447,07</u>	<u>-5.896,26</u>
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO		35.533,37	25.761,33
10% RESERVA LEGAL	15	<u>2.534,11</u>	<u>1.651,23</u>
UTILIDAD NETA		32.999,26	24.110,10

COMUNICACIONES Y TELEFONIA MULTIPLES S. A.
MULTICOM - TELEMÓVIL
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005

	Capital social	Aportes para futuro aumento de capital	Reserva Legal	Reserva Facultativa	Reserva de capital (Dólares)	Déficit acumulado	Utilidad Acumulada	Utilidad o Pérdida	Total
Saldos al 31 de diciembre del 2004	48.000,00	81.341,27	2.525,49	11.737,74	662.089,96	-102.342,27	0,00	25.761,33	729.113,52
Amortización Pérdida 2004						9.249,04		-9.249,04	0,00
Transferencia Reserva Legal 2004			1.651,23					-1.651,23	0,00
Transferencia Reserva Facultativa				14.861,06				-14.861,06	0,00
Utilidad Contable 2005							49.433,39	49.433,39	49.433,39
Transferencia Participación Trabajadores 2005								-5.452,95	-5.452,95
Transferencia Impuesto a la Renta 2005								-8.447,07	-8.447,07
Transferencia Reserva Legal 2005				2.534,11				-2.534,11	0,00
Saldo 31 de Diciembre del 2005	48.000,00	81.341,27	6.710,83	26.598,80	662.089,96	-93.093,23	0,00	32.999,26	764.646,89

COMUNICACIONES Y TELEFONÍA MÚLTIPLES S. A.
MULTICOM - TELEMÓVIL
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005

Efectivo proveniente de actividades de operación	
Aumento en Utilidad Neta	7.237,93
Ajustes para conciliar la Utilidad Neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:	
Incremento en Depreciaciones y Provisiones	167.203,87
	<u>174.441,80</u>
Cambios en Activos y Pasivos de Operación	
Disminución en Inversiones Temporales	304.105,40
Aumento en Cuentas por Cobrar	-17.873,28
Disminución en Otras Cuentas por Cobrar	3.220,51
Aumento en Cuentas por Cobrar al Fisco	9.620,32
Aumento en Inventario	-5.894,89
Disminución en Pagos anticipados	170,56
Incremento de Otros gastos prepagados	-483.000,00
Disminución en Cuentas por Pagar	-95.259,96
Disminución Obligaciones Bancarias	-52.083,26
Aumento Obligaciones Tributarias	5.101,48
Aumento Beneficios Sociales	9.053,33
Disminución en pasivos diferidos	-1.428,36
Efectivo neto utilizado en actividades de operación	<u>-324.268,15</u>
Efectivo utilizado por actividades de inversión:	
Incremento en Activos Fijos	-77.121,57
Efectivo neto utilizado por actividades de inversión	-77.121,57
Efectivo provisto por actividades de financiamiento:	
Aumento en Obligaciones Financieras a Largo plazo	213.962,50
Aumento en Cuentas Patrimoniales	28.295,45
Efectivo provisto por actividades de financiamiento	<u>242.257,95</u>
Aumento de efectivo y equivalentes de efectivo	15.310,03
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del año	169.711,89
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	<u>185.021,92</u>

**COMUNICACIONES Y TELEFONÍA MULTIPLES
MULTICOM - TELEMOVIL S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005**

1. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

COMUNICACIONES Y TELEFONIA MULTIPLES S. A. MULTICOM - TELEMOVIL.- Fue inscrita en el Registro Mercantil el 16 de octubre del 2001. Su actividad principal es la operación de sistemas de comunicación troncalizados, incluyendo la adquisición, instalación, venta, alquiler, reparación y mantenimiento de equipos de comunicación, facturación, cobro y operación del sistema. El principal ingreso de la Compañía corresponde al servicio de uso de frecuencia troncalizada. Los inventarios que comercializa la Compañía son principalmente por un proveedor del exterior quien ha autorizado la distribución a nivel nacional de equipos, repuestos y accesorios marca Motorola.

Base de presentación.- Los Estados Financieros adjuntos son presentados en dólares de los Estados Unidos de América, moneda adoptada por la República del Ecuador en marzo del 2000, y sus registros contables son preparados de acuerdo con NEC, emitidas por la Federación Nacional de Contadores y aprobadas por la Superintendencia de Compañías. Para aquellas situaciones específicas que no están consideradas en las NEC, son aplicadas las políticas o prácticas contables establecidas o permitidas por la referida Superintendencia.

Hasta el 31 de diciembre del 2005 la Federación de Contadores Públicos del Ecuador, ha emitido veintisiete Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), las cuales son similares a las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) de las cuales se derivan, sin embargo, las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) emitidas no han sido actualizadas considerando los cambios o enmiendas recientes efectuadas en las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC). En el futuro se planea adoptar todas las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC); sin embargo, actualmente para aquellas situaciones específicas que no están consideradas por las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) se recomienda que las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) provean los lineamientos a seguirse como Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en la República del Ecuador.

Para fines tributarios, las NEC deberán considerar las disposiciones de la Ley de Régimen Tributario Interno (LRTI) y su reglamento, así como otras normas legales o reglamentarias de carácter tributario.

Inventarios.- Su costo no excede al valor neto de realización y están valorizados como sigue:

- Equipos de Radios para la venta y para alquiler: al costo específico según la fecha de las adquisiciones.
- Accesorios de Radios y Repuestos de Laboratorio: al método promedio.
- En tránsito: al costo a partir de los valores desembolsados para la adquisición.

Propiedades, maquinaria y equipos.- Están contabilizados al costo de adquisición y ajustados por el efecto neto resultante de aplicación de la NEC No. 17, para la conversión al 31 de marzo del 2000 de los saldos de sucres a dólares de los Estados Unidos de América. Los pagos por mantenimiento son cargados a gastos, mientras que las mejoras de importancia se capitalizan. Los activos fijos son depreciados aplicando el método de línea recta considerando como base la vida útil estimada de estos activos. Las tasas de depreciación anual de los activos son las siguientes:

<u>Activos</u>	<u>Tasas</u>
Instalaciones de equipo	10%
Equipos de oficina	10%
Muebles y Enseres	10%
Maquinarias y equipo	10%
Equipos de comunicación	20%
Equipos y programas de computación	20% y 33.33%
Vehículos	20%
Otros activos	10%

Acogiéndose a disposiciones legales vigentes, la Compañía deprecia los equipos y programas de computación adquiridos a partir de enero del 2003 a la tasa del 33.33%.

Reconocimiento de ingreso.- El ingreso por servicio de uso de frecuencia troncalizada es reconocido una vez que el comprador ha firmado el contrato de servicio, se acuerda la prestación de servicio y se asegura que los beneficios económicos asociados con esta transacción, es decir, el pago de la tarifa van a fluir hacia la compañía. Adicionalmente, la Compañía reconoce ingresos por venta de inventarios cuando se efectúa la transferencia al cliente de la totalidad de los riesgos y beneficios de la propiedad de los productos.

Reserva de capital.- De acuerdo con Resolución No. 01.Q. ICI.017 emitida por la Superintendencia de Compañías, publicada en el R. O. No. 483 del 28 de diciembre del 2001, el saldo de la cuenta reserva de capital no podrá distribuirse como utilidades ni utilizarse para pagar capital suscrito no pagado, en cambio podrá ser capitalizada, en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio concluido, si las hubiere, y de las compensaciones contables del saldo deudor de la cuenta reserva por valuación, o devuelto a los accionistas en caso de liquidación de la Compañía.

Intereses.- Son reconocidos en resultados mediante el método del devengado.

Participación de trabajadores.- De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, la Compañía provisiona y paga a sus trabajadores el 15% de la utilidad operacional.

Impuesto a la Renta.- La Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento de Aplicación establecen que las sociedades nacionales pagarán sobre la utilidad después del 15% de participación de trabajadores la tarifa del 25% de Impuesto a la Renta, o una tarifa del 15% de Impuesto a la Renta en el caso de reinversión de utilidades.

Uso de estimaciones.- La preparación de los Estados Financieros de acuerdo a los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador, requieren que la gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos, para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas en los Estados Financieros, y para efectuar las revelaciones que se requiere presentar en los mismos. Aún cuando pueden llegar a diferir de su efecto final, la gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron adecuados en las circunstancias.

2. INVERSIONES TEMPORALES

En el 2005, las inversiones temporales corresponden a fondos de inversión emitidos por Génesis - Fondo Proactivo. Estos fondos de inversión son renovables a la fecha de su vencimiento.

3. CUENTAS POR COBRAR CLIENTE

Al 31 de diciembre del 2005, la cuenta por cobrar clientes es por el valor de **\$218.607,26**. La compañía tiene cartera vencida por un valor de **\$53.326,93** proveniente de años anteriores.

Durante el año 2005, el movimiento de la provisión para cuentas incobrables fue el siguiente:

2005

Saldo inicial	28.666,59
Provisión 2005	<u>28.666,59</u>
Saldo final	<u><u>0,00</u></u>

4. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Funcionarios y Empleados	3.490,79
Anticipo a Proveedores	9.816,99
TOTAL	<u><u>13.307,78</u></u>

5. INVENTARIO, NETOS

Un detalle de los inventarios al 31 de diciembre del 2005, es el siguiente:

Equipos de radios, netos	180.739,05
Accesorios de radios	87.905,41
Repuestos de laboratorio	27.267,22
Importaciones en tránsito	10.000,00
Total	<u><u>305.911,68</u></u>

6. PROPIEDADES, MAQUINARIA Y EQUIPOS

Durante los años 2005 y 2004, el movimiento de las propiedades, maquinaria y equipos y su depreciación fue el siguiente:

	Saldo al 31/12/2004	Variación	Saldo al 31/12/2005
Terrenos	4.630,41	0,00	4.630,41
Construcciones	0,00	26.500,00	26.500,00
Instalaciones de equipos	154.990,00	15.420,38	170.410,38
Equipos de oficina	23.085,96	1.348,21	24.434,17
Muebles y Enseres	53.933,00	268,87	54.201,87
Maquinarias y equipos	229.533,00	3.773,71	233.306,71
Equipos de Comunicación	1.203.306,99	34.456,71	1.237.763,70
Equipos de Computación	62.332,00	5.963,00	68.295,00
Programas de Computación	24.666,65	144,55	24.811,20
Vehículos	139.972,00	10.754,60	129.217,40
Otros activos	7.409,00	0,00	7.409,00
Subtotal	1.903.858,60	77.121,57	1.980.980,17
Depreciaciones	-1.340.085,42	-157.638,78	1.497.724,20
Total	<u>563.773,18</u>	<u>- 80.517,21</u>	<u>483.255,97</u>

7. CUENTAS POR PAGAR

Un detalle de las cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2005 es el siguiente:

Motorola R.P.G.	95.665,68
Proveedores y Otros	50.299,49
Total	<u>145.965,17</u>

La cuenta por pagar a Motorola RPG, se origina por las importaciones de accesorios y equipos de radios y tiene vencimiento de 90 días para accesorios y 120 días para equipos.

Al 31 de diciembre del 2005, las cuentas por pagar a proveedores no generan intereses.

8. OBLIGACIONES BANCARIAS

El saldo de las Obligaciones Bancarias al 31 de diciembre del 2005 es el siguiente:

Caribbean Financial Internacional	107.987,50
Banco Bolivariano	70.000,00
Intereses	25.186,23
Total	<u>203.173,73</u>

9. BENEFICIOS SOCIALES Y SUELDOS POR PAGAR

Nóminas por Pagar	28.467,00
25% Bonificaciones	613,03
Vacaciones	24.257,44
15% Participación Empleados	5.452,95
Seguro Social	46.203,58
TOTAL	<u>104.994,00</u>

10. OBLIGACIONES FINANCIERAS A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2005, la compañía mantiene el siguiente saldo por pagar a largo plazo:

Caribbean Financial Internacional	<u>563.962,50</u>
-----------------------------------	-------------------

11. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2005, el capital social de la Compañía está representado por 600 acciones ordinarias y nominativas de US\$ 80 cada una, y está conformado como sigue:

<u>ACCIONISTAS</u>	<u>ACCIONES</u>	<u>TOTAL</u>	<u>%</u>
Proempres, Promociones Empresariales S.A.	306	24.480,00	51%
Arch Trading Corp.	294	23.520,00	49%
Total	600	48.000,00	100%

12. VENTAS NETAS

Un detalle del servicio de frecuencia, alquiler y venta de equipos al 31 de diciembre del 2005, es el siguiente:

	<u>2005</u>
Servicio de frecuencia troncalizada (nota 12)	1.849.391,52
Venta de equipos	445.900,93
Seguros para equipos	218.920,77
Venta de accesorios y repuestos	177.983,93
Instalación de Equipos	15.252,95
Otros ingresos por servicios	65.242,59
Subtotal	2.772.692,69
Menos: Descuentos	<u>(152.354,36)</u>
Total	<u><u>2.620.338,33</u></u>

13. 15% PARTICIPACIÓN TRABAJADORES

Al 31 de diciembre del 2005, el 15% participación trabajadores es el siguiente:

	<u>2005</u>
Utilidad antes de participación de trabajadores	49.433,39
Menos: Amortización de pérdida	<u>(13.080,41)</u>
Base para cálculo	36.352,98
15% Participación Trabajadores	<u><u>5.452,95</u></u>

14. IMPUESTO A LA RENTA

Al 31 de diciembre del 2005, el impuesto a la renta es el siguiente:

	<u>2004</u>
Utilidad después de Participación. Trabajadores	43.980,44
Más:	
Gastos no Deducibles	2.888,23
	<hr/>
Menos:	
Amortización de pérdida	(13.080,41)
Base cálculo 25%	33.788,26
25% Impuesto a la Renta	<u>8.447,07</u>

El movimiento de impuesto a la renta pagado en exceso en los años terminados el 31 de diciembre del 2005 y 2004, es el siguiente:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Saldo por cobrar al inicio del año	35.241,60	35.780,00
Recuperación mediante nota de crédito, SRI	(17.468,18)	(17.469,43)
Retenciones en la fuente no recuperadas	(556,29)	(286,10)
Retenciones de impuesto a la renta en la fuente	23.923,09	23.113,39
Impuesto a la renta causado	(8.447,07)	(5.896,26)
	<hr/>	<hr/>
Saldo por cobrar al final del año	<u>32.693,15</u>	<u>35.241,60</u>

De acuerdo a disposiciones tributarias, el exceso de retenciones en la fuente sobre el impuesto causado, es recuperable previa presentación del respectivo reclamo o puede ser compensado directamente con el impuesto a la renta o sus anticipos de períodos futuros.

El 19 de septiembre del 2005, la Compañía con trámite # 109012005041251 formulo al Servicio de Rentas Internas reclamo administrativo por US \$ 17.217,13 correspondientes a pagos en exceso de retenciones en la fuente del impuesto a la renta del año 2004.

15. RESERVA LEGAL

La Ley de Compañías exige que las compañías transfieran a Reserva Legal un porcentaje no menor del 10% de las utilidades hasta igualar por lo menos el 50% del Capital Social de la compañía. Dicha reserva no está sujeta a distribución excepto en el caso de liquidación de la compañía, puede ser utilizada para aumento de capital o para cubrir pérdidas en operaciones.

Base cálculo 25%	33.788,26
25% Impuesto a la Renta	<u>8.447,07</u>
Base cálculo 10%	25.341,19
10% Reserva Legal	<u>2.534,12</u>

16. COMENTARIOS SOBRE EL USO LEGAL DE SOFTWARE

La Compañía si cumple de manera fidedigna con el uso legal de programas que han sido instalados en sus computadoras, de acuerdo con las normas sobre derechos de autor.