

CPA. SANTIAGO MORA CABEZAS
AUDITOR EXTERNO

TELCONET S. A.

ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005

CONTENIDO:

- Informe del Auditor Independiente
- Balance General
- Estado de Pérdidas y Ganancias
- Estado de Cambios en el Patrimonio
- Estado de Flujos de Efectivo
- Notas a los Estados Financieros

CPA SANTIAGO MORA CABEZAS
AUDITOR EXTERNO

Chimborazo 2108 y Fco. Marcos
Piso 2do, Ofic.: 202 - Telefax: 2400997
E-Mail: smora@ecua.net.ec

GUAYAQUIL - ECUADOR

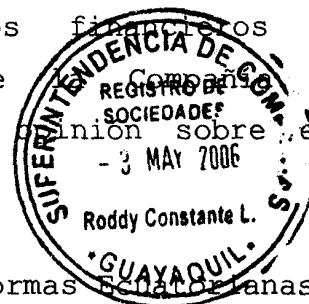
INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los Accionistas de

TELCONET S.A.

Guayaquil, 3 de mayo del 2006

1. He auditado el balance general adjunto de TELCONET S.A. al 31 de diciembre del 2005, y los correspondientes estado de resultado, cambios en el patrimonio y flujos de efectivo, por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de TELCONET S.A. Mi responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros en base a mi auditoría.
2. Mi auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Auditoría. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas e inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad



utilizados y de las estimaciones relevantes hechas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Considero que mi auditoría proporciona una base razonable para mi opinión.

3. En mi opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de TELCONET S.A. al 31 de diciembre del 2005, y el resultado de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y el flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.



CPA. SANTIAGO MORA CABEZAS
REG. SC-RNAE-2 # 308
RNC # 13.354



TELCONET S.A.

BALANCE GENERAL

al 31 de Diciembre del 2005

(Expresado en dólares estadounidenses)

ACTIVO

ACTIVO CORRIENTE:

Caja Bancos	(Nota 3)	\$	15.249
Cuentas por Cobrar	(Nota 4)		<u>1.822.684</u>
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		\$	1.837.933

**PROPIEDADES, EQUIPOS DE COMPUTACION,
MUEBLES Y ENSERES, INSTALACIONES,
Y VEHICULOS**

	(Nota 5)		
Equipos de Computación		\$	5.483.596
Muebles y Enseres			83.629
Instalaciones			195.135
Vehículos			131.688
Edificio			<u>231.577</u>
TOTAL COSTO		\$	6.125.625
(-) Depreciación Acumulada			<u>(4.456.006)</u>
TOTAL COSTO NETO		\$	1.669.619

Otros Activos	(Nota 6)	\$	<u>406.208</u>
TOTAL DEL ACTIVO		\$	<u>3.913.760</u>

Ver notas adjuntas

PASIVO Y PATRIMONIO DE ACCIONISTAS

PASIVO CORRIENTE:

Cuentas por Pagar	(Nota 7)	\$	248.173
Impuestos por Pagar	(Nota 8)		87.609
Gastos Acumulados por Pagar	(Nota 9)		<u>130.037</u>
TOTAL PASIVO CORRIENTE		\$	465.819

PASIVO NO CORRIENTE:

Documentos por Pagar	(Nota 10)	\$	2.059.769
Préstamos accionistas			<u>94.075</u>
TOTAL DEL PASIVO NO CORRIENTE		\$	2.153.844

TOTAL DEL PASIVO		\$	2.619.663
-------------------------	--	----	------------------

PATRIMONIO:

Capital Social	(Nota 11)	\$	529.735
Aporte accionistas futura			
Capitalización	(Nota 12)		123.907
Reserva Legal			1.768
Reserva Facultativa			22.777
Reserva de Capital			34.797
Utilidades Retenidas			104.048
Utilidad Neta del Ejercicio	(Nota 14)		<u>477.065</u>
TOTAL DEL PATRIMONIO DE ACCIONISTAS		\$	1.294.097
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO DE ACCIONISTAS		\$	<u>3.913.760</u>

Ver notas adjuntas

TELCONET S.A.

ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS
al 31 de Diciembre del 2005
(Expresado en dólares estadounidenses)

INGRESOS

Ventas Netas	(Nota 15)	\$	11.017.553
Costos de Ventas			<u>(8.195.969)</u>
UTILIDAD BRUTA		\$	2.821.584

GASTOS

Administración	\$	1.564.424	
Ventas		447.124	
Financieros		<u>132.791</u>	\$ <u>(2.144.339)</u>
UTILIDAD DEL EJERCICIO			\$ 677.245
Participación de trabajadores			(101.587)
Impuesto a la Renta			<u>(98.593)</u>
UTILIDAD NETA			\$ <u><u>477.065</u></u>

Ver notas adjuntas

TELCONET S.A.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE ACCIONISTAS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005**

	Capital Social	Aportes Fut. Capitaliz.	Reserva Legal	Reserva Facultativa	Reserva Capital	Utilidades Retenidas	Utilidad Ejercicio	TOTAL
(Expresado en dólares estadounidenses)								
Saldos al 31 de Diciembre de 2004	\$ 290.267	318.305	1.768	22.777	34.797	41.520	266.076	975.510
Capitalización de utilidades 2004	239.468						(203.548)	35.920
Transferencias						62.528	(62.528)	
Transferencias		(194.398)						
	\$ 529.735	123.907	1.768	22.777	34.797	104.048	-	817.032
Utilidad Neta del Ejercicio 2005	-	-	-	-	-		477.065	477.065
Saldos al 31 de Diciembre del 2005	\$ 529.735	123.907	1.768	22.777	34.797	104.048	477.065	1.294.097

Ver notas adjuntas

TELCONET S.A.

**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO POR EL AÑO
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005
(Expresado en dólares estadounidenses)**

Actividades Operacionales:

Utilidad antes de Impuesto	\$	677.245
----------------------------	----	---------

Ajustes para conciliar utilidad neta a efectivo
neto utilizado en actividades operacionales:

Depreciación y amortizaciones	\$	1.287.821
Otros		(367.250)

Cambios en Activos y Pasivos operacionales

Aumentos en Cuentas por Cobrar	\$	(1.210.917)
Disminución en Cuentas por Pagar		128.407
Aumento en Cargos Diferidos		(196.031)
Aumentos en Gastos Acumulados		<u>48.931</u>
Caja Neta Previsto por Operaciones	\$	368.206

Flujos de Efectivo de Actividades de Inversión:

Adquisición de Activos Fijos	\$	(1.312.087)
------------------------------	----	-------------

Flujo de efectivo de Actividades de Financiamiento:

Incremento en Cuentas y Documentos por Pagar	\$	942.658
--	----	---------

Aumento (disminución) Neto de Efectivo	\$	(1.223)
--	----	---------

Caja Bancos al principio de año	\$	16.472
---------------------------------	----	--------

Caja Banco al final del año	\$	<u><u>15.249</u></u>
-----------------------------	----	----------------------

TELCONET S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS DICIEMBRE 31 DEL 2005

1. DESCRIPCION DE LA COMPAÑIA

La Compañía tiene vigencia jurídica desde el 14 de septiembre de 1995, y tiene por objeto social la de dedicarse a la industrialización o fabricación, exportación, compra, venta, arrendamiento, distribución, empaque, consignación, operación, servicio, representación, concesión, comercialización de teléfonos, cables, redes de canalización y centrales telefónicas; equipos, materiales, repuestos y accesorios de sistemas de comunicación y telecomunicaciones, así como de computadoras e impresoras sus partes y sus repuestos y suministros, entre otros. Para el cumplimiento de su objeto la compañía podrá realizar todos aquellos actos y contratos de cualquier naturaleza permitidas por las leyes ecuatorianas y que tengan relación con su objeto.

2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

BASES DE PRESENTACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los Estados Financieros adjuntos están preparados de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), y sobre las bases del costo histórico, los cuales requieren que la gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos, para determinar la valuación de algunas partidas incluidas en los estados financieros, y presentar las revelaciones que se requiere en los mismos. Aún cuando pueden llegar a diferir de su efecto final, la gerencia considerar que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias.

Las principales políticas de contabilidad son las siguientes:

TELCONET S.A.

NOTA A LOS ESTADOS FINANCIEROS (CONTINUACIÓN)

**a) PROPIEDADES, EQUIPOS DE COMPUTACION, MUEBLES ENSERES,
INSTALACIONES Y VEHÍCULOS.-**

Están registradas en base al costo histórico, las erogaciones realizadas en el período son reconocidas como parte del activo, cuando el desembolso mejora la condición del activo, caso contrario deben ser reconocidas como un gasto en el período en que son incurridos. Las depreciaciones se cargan a los resultados del período y se calculan bajo el método de línea recta, las tasas de depreciaciones están basadas en la vida probable de los bienes.

b) OTROS ACTIVOS Y CARGOS DIFERIDOS.-

Incluyen la licencia de portadores, créditos tributarios por impuesto a la renta.

3. CAJA Y BANCOS

Corresponden a valores de libre disponibilidad, presenta un saldo de USD \$ 15,249 al 31 de Diciembre del 2005.

TELCONET S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS (CONTINUACION)

4. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR

Las Cuentas y Documentos por Cobrar, están formadas por:

Clientes	\$ 1,402,755
Telcoservice	303,054
Empleados	44,648
Otros	107,248
	<u>\$ 1,857,705</u>
(-) Provisión para incobrables	(35,021)
Total	<u>\$ 1,822,684</u>

5. PROPIEDADES, EQUIPOS DE COMPUTACIÓN, MUEBLES Y ENSERES, INSTALACIONES, Y VEHÍCULOS

Los movimientos de estas cuentas (costo y depreciación) por el año terminado el 31 de diciembre del 2005, fueron los siguientes:

	Saldo	Adquisición	Saldo	Tasa anual
COSTO	Inicial	y/o Retiros	Final	Depreciaciones
				%
Equipo de Computación	\$ 4,320,966	1,162,630	\$ 5,483,596	33
Muebles y Enseres	278,764	(195,135)	83,629	10
Vehículos	78,231	53,457	131,688	20
Instalaciones	43,124	152,011	195,135	10
Edificio	92,453	139,124	231,577	5
Total Costo	\$ 4,813,538	1,312,087	\$ 6,125,625	
Depreciación Acumulada	(3,275,370)	-	(4,456,006)	
Total	\$ 1,538,168	-	\$ 1,669,619	

TELCONET S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS (CONTINUACION)

6. OTROS ACTIVOS Y CARGOS DIFERIDOS

Al 31 de diciembre del 2005, presenta los saldos siguientes:

Licencia de portadores	\$ 200,345
Crédito Tributario IVA	205,863
Total	<u>\$ 406,208</u>

7. CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2005, presenta los saldos siguientes:

Transnexa	\$ 221,809
Transferdatos	13,107
Yseico	13,257
Total	<u>\$ 248,173</u>

8. IMPUESTOS POR PAGAR

Presenta los siguientes saldos al 31 de diciembre del 2005.

Retenciones en la fuente	\$ 76,666
Impuesto a la renta	3,830
Intereses	7,113
Total	<u>\$ 87,609</u>

TELCONET S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS (CONTINUACION)

9. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

Al 31 de Diciembre del 2005, presenta los saldos siguientes:

Beneficios Sociales	\$ 28,450
15% Participación trabajadores	<u>101,587</u>
Total	<u>\$ 130,037</u>

10. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR A LARGO PLAZO

Las Cuentas y Documentos por Pagar a largo plazo, están constituidas al 31 de diciembre del 2005 por:

Corporación Financiera Nacional	\$ 61,473
Banco del Pichincha	366,818
Banco del Pacífico	35,648
Banco Internacional	89,317
Banco Guayaquil	503,531
Telcodata	1,002,982
Accionistas	<u>94,075</u>
Total	<u>\$ 2,153,844</u>

El préstamo de la C.F.N., está afectado por una tasa de interés del 7.81% anual y tiene en garantía prenda los equipos de enlace satelital; Los préstamos con las otras instituciones financieras están afectados por tasas que fluctúan entre el 12% y el 13% de interés anual y tienen en garantía bienes inmuebles y equipos de computación.

TELCONET S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS (CONTINUACION)

11. CAPITAL SOCIAL

El Capital Social de la compañía es de USD \$ 529,735, luego de haberse realizado el aumento de Capital de USD \$ 239,468, inscrito en el Registro Mercantil el 27 de junio del 2005.

12. APORTES DE ACCIONISTAS PARA FUTURA CAPITALIZACIÓN

Corresponde a entregas realizadas por los accionistas, para futuras capitalizaciones.

13. RESERVA DE CAPITAL

Registra la transferencia de los saldos de las cuentas de patrimonio, Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria, presenta un saldo de USD \$ 34,797.

14. UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO

La utilidad Neta del ejercicio económico al 31 de diciembre del 2005 es de USD \$ 477,065.

TELCONET S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS (CONTINUACION)

15. VENTAS

Corresponde a ventas por servicio de Internet, servicio técnico y otros.

16. AUDITORIA TRIBUTARIA

No existen glosas pendientes de pago como resultado de estas revisiones.

17. CONTINGENCIAS

Al 31 de Diciembre del 2005, la Compañía no presenta saldos en Activos y Pasivos Contingentes.

18. EVENTOS SUBSECUENTES

Posterior a la fecha del Balance General y del Dictamen, no ha ocurrido ningún evento que amerite un ajuste o revelación en los estados financieros de la compañía.