Informe a la Junta de Accionistas de la Compañía Espoltel S.A.

En cumplimiento a las disposiciones estatutarias y de Ley, someto a su consideración el Informe de Gestión Comercial, Técnica, Administrativa y Financiera correspondiente al ejercicio económico del año 2006.

1.- MARCO COMERCIAL-TÉCNICO

Espoltel S.A. durante el año 2006, enrumbó todo su esfuerzo de comercialización hacia las compañías pequeñas y medianas del sector privado es decir la venta de Banda Ancha. Un resumen de la distribución de clientes es presentado en el cuadro adjunto.

CLIENTES INGRESADOS POR AÑO				
	2003	2004	2005	2006**
CORPORATIVOS	24	62	53	19
PYMES		26	45	49
RESIDENCIALES		93	111	21
TOTAL	**24**	**181**	**209**	**89**

**Fuente: Sistema de Facturación. Mód. Contratos

Durante el año 2006 ECUADORTELECOM, compañía que provee el 80% de los Servicios de Ultima Milla que usa ESPOLTEL, no disponía de equipos suficientes para sostener el ritmo de crecimiento adquirido en 2004, ocasionando una disminución considerable en el volumen de ventas.

Espoltel como medida de optimización de recursos y equipos, enfocó su fuerza de ventas para el segmento de Pymes que representan el 70 % de las compañías de todo el País.

En los meses de Abril y Septiembre el mercado experimentó una baja en los precios del servicio de Internet y valores agregados.

1.1. Presencia o Cobertura

Mantenemos presencia con personal de ventas y soporte técnico en:

- Guayaquil
- Quito
- Salinas (Santa Elena – Libertad)
- Samborondon
- Babahoyo

1.2. Productos

Por las facilidades y la infraestructura instalada en cada ciudad, los productos que se comercializan y los precios difieren. Adjunto la información correspondiente

- Guayaquil
  - Dial Up, Banda Ancha Inalámbrica Residenciales, Pymes y Corporativos
- Quito
  - Dial Up, Banda Ancha (Inalámbrica y ADSL cobre) Residenciales, Pymes y Corporativos
- Salinas

- Dial Up, Banda Ancha Inalámbrica Pymes y Corporativos
- Samborondón
  - Pymes y Corporativo
- Babahoyo
  - Pymes y Corporativo

En Octubre/06 se contrató los servicios de la firma Profits Business para que realice un estudio de mercado en la Península de Santa Elena, con la finalidad de ampliar el servicio que brinda Espoltel en la Sucursal Salinas e introducir en este sector un nuevo servicio de Internet Banda Ancha Residencial.

2. MARCO ADMINISTRATIVO – FINANCIERO

En Febrero del año 2006, la compañía fue notificada por el SRI por diferencias determinadas entre las bases de declaraciones de los Impuestos en la Fuente e Impuesto a la Renta de los años 2002, 2003 y 2004, por atender dicha notificación se generaron costos adicionales tales como:

- Servicios Profesionales para determinación y conciliación de las diferencias notificadas por el SRI de los años 2002-2003-2004
- Servicios Prestados para logística y entrega de información al SRI por notificaciones
- Servicios del Estudio Jurídico Tax & Legal para la impugnación de liquidaciones de pagos del años 2002-2003-2004 al SRI
- Actualización pago de Impuestos y multas por patentes, costos de recaudación, permisos de funcionamiento.

Se aplicaron medidas correctivas en los aspectos tributarios acorde a criterios del SRI.

Los Estados Financieros del año 2006 desprenden la siguiente información relevante:

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS
REGISTRO DE SOCIEDADES
25 SEP 2007
Paola Pinoargote
GUAYAQUIL

2.1. INGRESOS

2.1.1. INGRESOS POR VENTAS

Espoltel S.A brinda los siguientes servicios Dial Up (acceso Telefónico a Internet), ESPOL y las instituciones relacionadas, Corporativos (Servicio de Internet a compañías externas a ESPOL) y Redes-Telecomunicaciones (Cableado y enlaces a compañías externas a ESPOL).

En la siguiente tabla se presenta el resumen de ingresos y el comparativo con los años 2003, 2004 y 2005:

DETALLE	2003	%	2004	%	2005	%	2006	%	Crecimiento
DIAL UP	161.618,79	23,87%	131.824,16	14,16%	110.108,30	13,70%	80.771,09	10,96%	
ESPOL - RELACIONADAS	284.346,84	41,99%	367.617,21	39,50%	126.077,95	15,68%	74.609,97	10,12%	
CORPORATIVOS y *BANDA ANCHA*	213.469,80	31,53%	431.163,95	46,32%	567.780,81	70,62%	581.619,29	78,92%	
REDES, TELCOM. Y SEGURIDAD	17.670,18	2,61%	180,00	0,02%		0,00%		0,00%	
TOTAL	677.105,61	100,00%	930.785,32	100,00%	803.967,06	100,00%	737.000,35	100,00%	

Los ingresos derivados de Acceso Dial Up disminuyeron en un 26.64% debido a la existencia en el mercado de soluciones de acceso de Banda Ancha Residencial.

Los ingresos derivados de ESPOL y sus relacionadas disminuyeron en un 40.82% debido al cambio de proveedor de este servicio desde el mes de junio/05.

El ingreso total de la compañía fue de USD$ 737.000,35

2.1.2. INGRESOS, COSTOS, GASTOS

La siguiente tabla presenta las ventas, costos y gastos del año 2006 y la relación con los años 2005, 2004 y 2003

INGRESOS vs EGRESOS

RUBROS	2003	%	2004	%	2005	%	2006	%
VENTAS-INGRESOS	677.105,61	100,00%	930.785,32	100,00%	803.967,06	100,00%	737.000,35	100,00%
COSTOS	435.055,06	64,25%	483.413,76	51,94%	421.665,41	52,45%	413.280,46	56,08%
GASTOS ADMINIST.	142.840,86	21,10%	222.700,83	23,93%	230.398,65	28,66%	236.485,60	32,09%
GASTOS DE VENTAS	40.379,73	5,96%	128.124,12	13,77%	117.383,26	14,60%	108.405,78	14,71%
OTROS INGRESOS, EGRESOS y DEDUCCIONES	43.840,96	6,47%	48.416,27	5.20%	33.629,03	4,18%	[illegible]	[illegible]
UTILIDAD DEL EJERCICIO	14.889,00	2,21%	48.130,34	5,17%	890,71	0,11%	[illegible]	[illegible]

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
REGISTRO DE SOCIEDADES
25 SEP 2007
Paola Pinoargote
GUAYAQUIL

En comparación con el año anterior, los ingresos por ventas han disminuido en un 8,32%, en contraposición a la variación conjunta de: Costos, Gastos Administrativos y Gastos de Ventas, que alcanzan una reducción del 1,46%.

2.2. COSTOS

La distribución del costo de venta se presenta en la siguiente tabla>

DETALLE	VALOR	%
LINEAS DIGITALES E1 (ACCESO DIAL UP)	27.600,26	6,68%
ACCESO INTERNET (TELCONET)	15.612,90	3,78%
ACCESO INTERNET ACCESSRAM (MEGADATOS)	78.680,00	19,04%
ACCESO INTERNET (ECUTEL)	97.175,00	23,51%
ULTIMAS MILLAS (ECUTEL, SPREAD Y TRANSFERDATOS)	142.645,76	34,52%
ACCESO INTERNET (ANDINADATOS)	8.363,18	2,02%
OTROS COSTOS	43.203,36	10,45%
TOTAL	413.280,46	100,00%

El mayor costo es el acceso a internet, que acumulado asciende a USD$ 191.467,90, seguido del costo de Ultimas Millas que asciende a $142.645,76. Estos rubros representan el 46,33% y 34,52% respectivamente del costo total.

2.3. GASTOS GENERALES

La siguiente tabla presenta la descomposición de los gastos generales, teniendo los gastos administrativos una representación del 69,34% y los gastos de ventas un 30,65%.

DETALLE	ADMIN.	%	VENTAS	%	TOTAL	%
Personal	114.804,32	46,81%	17.420,80	16,07%	132.225,12	37,39%
13ero, 14to, FR, Vac, IECE, SECAP, Seg. Medico.	39.612,48	16,15%	6.730,90	6,21%	46.343,38	13,10%
Servicios Prestados y Honorarios Profesionales, Personal Tercerizado	17.005,13	6,93%	42.680,87	39,37%	59.686,00	16,88%
Arriendo	8.152,00	3,32%	0,00	0,00%	8.152,00	2,31%
Movilización, Combustible, Transporte, Leasing Vehículo	16.639,22	6,79%	76,05	0,07%	16.715,27	4,73%
Teléfono -Pacifictel y Celular, Energía Eléctrica	9.441,23	3,85%	2.056,92	1,90%	11.498,15	3,25%
Seguro (Hunter y Vehiculo), Mantenimiento y Reparaciones, Instalaciones	5.796,47	2,36%	0,00	0,00%	5.796,47	1,64%
Impuestos y Contribuciones	11.723,74	4,78%	0,00	0,00%	11.723,74	3,32%
Materiales, Útiles y Suministros	3.885,93	1,58%	798,13	0,74%	4.684,06	1,32%
Varios, Alimentación, Uniformes, Correspondencia, Viajes, Cursos, etc.	9.425,08	3,84%	547,37	0,50%	9.972,45	2,82%
Publicidad			13.100,40	12,08%	13.100,40	3,70%
Oficina Salinas, Quito			17.699,03	16,33%	17.699,03	5,00%
Comisiones			7.925,31	6,73%	7.925,31	2,06%
Depreciaciones y Amortizaciones	8.749,59	3,57%		0,00%	8.749,59	2,47%
Total	245.235,19	100,00%	108.405,78	100,00%		

A nivel de gastos administrativos los principales gastos son los de Remuneraciones, Cargas Sociales y Servicios prestados (empleados tercerizados).

Entre los principales gastos de ventas constan los de Servicios Prestados, Personal, Gastos de las Sucursales Salinas y Quito.

De manera general los gastos de mayor representación son los de Remuneraciones, beneficios Sociales y Servicios Prestados.

Los gastos totales ascienden a USD$ 344.891,38

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS
REGISTRO DE SOCIEDADES
25 SEP 2007
Paola Pinoargote
GUAYAQUIL

2.4. ESTADOS DE PERDIDAS Y GANANCIAS

ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS POR SUCURSAL
AL 31/DICIEMBRE/2006

DETALLE	GUAYAQUIL	QUITO	SALINAS	TOTAL
VENTAS	569.962,26	80.548,33	86.489,76	737.000,35
OTROS INGRESOS	6.029,30	0,00	0,00	6.029,30
TOTAL INGRESOS	575.991,56	80.548,33	86.489,76	743.029,65
COSTOS	340.922,98	47.782,98	24.574,50	413.280,46
GASTOS ADMINISTRATIVOS y VENTAS	287.543,77	34.018,17	23.329,44	344.891,38
GASTOS FINANCIEROS	4.658,76	0,00	0,00	4.658,76
OTROS EGRESOS y DEDUCIONES	8.209,69	376,30	183,10	8.769,09
TOTAL COSTOS Y GASTOS	641.335,20	82.177,45	48.087,04	771.599,69
UTILIDAD O PERDIDA	- 65.343,64	- 1.629,12	38.402,72	- 28.570,04

De esta forma, se llega a la determinación de una Perdida de USD$ 28.570,04 que representa el 3,84% de los ingresos del año

2.5. ACTIVOS

El total de activos asciende a USD$ 410.338,56 según desglose:

ACTIVO	PARCIAL	TOTAL	%
CORRIENTE		**277.749,29**	**67,69%**
CAJA BANCOS	27.316,56		6,66%
INVERSIONES	95.724,61		23,33%
INVENTARIO	32.655,11		7,96%
CTAS.POR COBRAR	98.400,53		23,98%
INCOBRABLES	-1.323,47		-0,32%
OTROS ACTIVOS CORRIENTES	24.975,95		6,09%
FIJOS		**126.697,56**	**30,88%**
ACTIVOS NO CORRIENTES		5.891,71	1,44%
TOTAL ACTIVO		**410.338,56**	**100,00%**

El 67,69% de los Activos corresponden a Activos Corrientes de los cuales el 23,33% corresponden a inversiones

Mantener un buen nivel de liquidez, es parte de los objetivos de la administración, por tal razón durante el año se efectuaron las siguientes inversiones

INVERSIONES	MONTO	%	Plazo	Interés	Impto.	Neto Interés	Inicio	Término	Total
Centro Mundo	21.000,00		2 días	2,74		2,74	22-may-06	24-may-06	21.002,74
Centro Mundo	21.002,74	4,70%	62 días	170,01	8,50	161,51	24-may-06	25-jul-06	21.164,25
Centro Mundo	21.164,25		7 días	20,18		20,18	25-jul-06	02-ago-06	21.184,43
Centro Mundo	21.184,43	4,70%	62 días	171,48	8,57	162,90	02-ago-06	03-oct-06	21.347,33
Centro Mundo	21.347,33	5,30%	62 días	194,85	9,74	185,11	03-oct-06	04-dic-06	21.532,44
Centro Mundo	*21.532,44*		*3 días*	*8,96*		*8,96*	*04-dic-06*	*07-dic-06*	*21.541,40*
Centro Mundo	**21.541,40**	**5,00%**	**32 días**	**95,74**	**4,79**	**90,95**	**07-dic-06**	**08-ene-07**	**21.632,35**
Unibanco	70.000,00	5,75%	92 días	1.028,61	51,43	977,18	05-dic-05	10-mar-06	70.977,18
Unibanco	70.977,18	5,75%	94 días	1.065,64	53,28	1.012,36	10-mar-06	12-jun-06	71.989,54
Unibanco	71.989,54	5,50%	94 días	1.033,85	51,69	982,16	12-jun-06	14-sep-06	72.971,70
Unibanco	72.971,70	5,50%	95 días	1.059,10	52,96	1.006,15	14-sep-06	18-dic-06	73.977,85
Unibanco	**73.977,85**	**5,00%**	**65 días**	**976,10**	**48,80**	**927,29**	**18-dic-06**	**21-feb-07**	**74.905,14**
TOTAL				**5.634,33**	**281,27**	**5.353,06**			

Del total de activos el 23,98% está representado por las Cuentas por Cobra con un valor de USD$ 98.400,53 distribuidas de la siguiente forma

DETALLE	VALOR	%
CORPORATIVOS	73.456,68	**74,65%**
PYMES Y RESIDENCIALES	6.642,87	6,75%
DIAL UP	9.581,91	**9,74%**
DEUDORES VARIOS	6.063,54	6,16%
FUNCIONARIOS Y/O EMPLEADOS	2.655,53	2,70%
TOTAL	**98.400,53**	**100,00%**

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS
REGISTRO DE SOCIEDADES
25 SEP 2007
Sra. Paola Pinoargote
GUAYAQUIL

El 74,65% de las Cuentas por Cobrar corresponden a Clientes Corporativos, por un valor de USD$ 73.456,68. A continuación se muestra un detalle por Sucursal:

CUENTAS POR COBRAR CORPORATIVOS	
Guayaquil	60.536,85
Quito	5.925,09
Salinas	6.994,74
TOTAL USD$	**73.456,68**

El 30,88% corresponden a Activos Fijos, a continuación detalle de las adquisiciones efectuadas durante este año:

ACTIVOS	GYE	UIO	SAL	TOTAL	REFERENCIAS
Eq.de Computación	5.553,35	1.581,41	115,00	7.249,76	GYE: Comp.CPU p'utiliza en Ecutel, HP Compaq, CPU, Comp.p`vtas, Procesador Pen Drive, Tarjeta Red, Laptop Toshiba p'Gcia.Operac.Eq.de Telecomunicac.U IO: PC p`Monitoreo, Comput.PCI
Eq.de Infraestructura	11.923,63		374,00	12.297,63	GYE: Eq.ASM, Mástil 15 mts.p'Liceo Naval, Swicht 24 Ptos, 2 Sist,TrippLite, Standalone 8 Voice, Mástil 12 mts.p`Maqhensa, Ruteador y Tarj.de Red y 2 Fiberair
Equipos y Partes	1.091,16	547,60	190,00	1.828,76	GYE: Tarjeta PCI, A/A Cuarto de Equipos UIO: Swicht 24 Ptos.1 Sopladora
Muebles y Enseres	1.275,16	61,00	150,02	1.486,18	GYE: 2 Sumadoras Casio Dpto.Contab, Reloj Tarjetero, Caja Fuerte, Archivador Credenza p`Gcia.Adm-Fin.SAL: Escalera Telescópica
Instalaciones		141,96		141,96	UIO: Escalera
Eq.de Telefonía	269,00			269,00	GYE:Software de Inst.Programac.Ctral.Telef.Panasonic, 1 Celular JL
Herramientas	61,10			61,10	2 Estileta, 4 Pares de Guantes, 2 Alicates Stanley, 2 Cortadoras, 1 Pinza, 2 Llave Boca 10, 2 Llaves Boca 11, 1 Comprobador, 2 Cierras, 2 Miniarco
TOTAL	**20.173,40**	**2.331,97**	**829,02**	**23.334,39**	

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS
REGISTRO DE SOCIEDADES
25 SEP 2007
Paola Pinoargote
GUAYAQUIL

2.6. PASIVOS

La relación entre el pasivo y el Patrimonio está representada en la siguiente tabla:

PASIVO Y PATRIMONIO	VALOR	%
PASIVO	191.499,38	46.67%
PATRIMONIO	218.839,18	53.33%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	**410.338,56**	**100,00%**

El financiamiento de la compañía estuvo estuvo respaldado principalmente en el Patrimonio de los Accionistas (53,33%) y en el financiamiento de los proveedores con plazo de pago que van de 30 a 45 días.

El total de los pasivos fue de USD$ 191.499,38 distribuidos así:

DETALLE	VALOR	%
CUENTAS POR PAGAR	178.006,31	**92,95%**
BENEFICIOS SOCIALES POR PAGAR	*10.548,13*	*5,51%*
RETENCIONES POR PAGAR	2.944,94	1,54%
TOTAL	**191.499,38**	**100,00%**

El 92,95% de los Pasivos corresponden a Cuentas por Pagar a corto plazo (proveedores), distribuidos así:

CUENTAS POR PAGAR		
PROVEEDORES		**174.815,17**
Pacifictel	2.369,43	
V.V.E	702,00	
Directorio	792,00	
Impsatel	11.945,44	
Epsilum	328,19	
Megadatos	5.550,00	
Telconet	1.110,00	
Aeprovi	60,00	
Transferdatos	225,00	
La Casa del Cable	144,30	
EDITY	1.350,47	
Emepe	84,31	
Multicom	308,48	
Seguen	310,80	
Ediworld	55,50	
Seguros Sucre	246,00	
Telecsa	115,96	
Admipesa	3.383,53	
Ecuador Telecom	135.631,51	
Southelecom	207,44	
Andinatel	7,12	
Pacificard Mastercard	947,76	
Fundespol	280,00	
Conecel	601,91	
Generatec	16,80	

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS
REGISTRO DE SOCIEDADES
25 SEP 2007
Paola Pinoargote
GUAYAQUIL

Inmokent	434,16	
Alí Michilena	225,22	
Gráficos Dalo	755,69	
Enetsa	39,60	
Mellisa Rodríguez	99,28	
Comité Olímpico Ecuatoriano	45,73	
Espol	2.991,96	
Evelyn Jibaja	111,02	
Yamilé Alvarado	149,52	
Néstor Calle	63,86	
Seguros Colvida	82,07	
Style's Technology	296,59	
Clientes	2.746,52	
OTRAS CTAS.POR PAGAR		**3.191,14**
Juan Larrea	29,67	
Pablo Mora	39,52	
IVA	2.461,55	
Jorge Murrieta	639,40	
Cárdenas Sánchez Adriana	3,79	
Cepeda Ma.Isabel	3,30	
García Pasmay Jacinto	1,14	
García Pasmay Vicente	1,90	
Montero Holguín Paúl	1,14	
Ortega Paredes Patricia	2,35	
Ortega Paredes Tania	1,74	
Orellana L.Cristina	4,50	
Sánchez Francisco Denisse	1,14	
	TOTAL USD$	**178.006,31**

Los Beneficios Sociales por Pagar ascienden a USD$ 10.548,13, lo que representa el 5,51% del pasivo. Mientras que las obligaciones por pagar (que incluyen retenciones, impuestos, etc.) suman USD$ 2.944,94, lo que representan el 1,54% del pasivo.

Lo anteriormente expuesto demuestra que todo el pasivo de la Compañía es de tipo Corriente, lo cual a su vez refleja que la compañía no ha recurrido en financiamiento alguno dentro del sistema financiero, por lo tanto los gastos financieros están dados básicamente por el manejo de las cuentas bancarias que mantiene la compañía con su propio capital de trabajo.

Al cierre del 2006 la Cía. cuenta con un Capital de Trabajo de US$86.249,91

2.7. PATRIMONIO

El total del **Patrimonio Neto** es de US$ 218.839,18. A continuación un detalle de su composición:

El 76,82% está representado por el Capital Social, el 19,02 por las Reservas y el 4,16% por los Resultados de los Ejercicios.

Finalmente, a continuación se presentan los estados financieros, anexos y algunos documentos adicionales para vuestra consideración

- Balance General
- Estado de Pérdidas y Ganancias

En cuanto puedo informar en honor a la verdad

MGE. Ing. Galo R. Moscos L.
GERENTE GENERAL

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS
REGISTRO DE SOCIEDADES
25 SEP 2007
Paola Pinoargote
GUAYAQUIL