

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Al señor Accionista de
COMUNICACIONES MARCONI S. A.

1. Hemos auditado el balance general adjunto de Comunicaciones Marconi S.A. al 31 de diciembre del 2004 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de Comunicaciones Marconi S.A. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. La auditoría de los estados financieros de Comunicaciones Marconi S.A. al 31 de diciembre del 2003 fue realizada por otros auditores, cuyo informe fechado 22 de octubre del 2004, expresó una opinión sin salvedad sobre dichos estados financieros.
2. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, 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. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para expresar una opinión.
3. En nuestra opinión, basados en nuestro examen, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de Comunicaciones Marconi S.A. al 31 de diciembre del 2004, el resultado de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

Mayo 6, del 2005

Astrileg

Astrileg Cía. Ltda.
Registro en la Superintendencia
de Compañías No. 341

Cristina Trujillo
Cristina Trujillo
Licencia No. 28301

COMUNICACIONES MARCONI S. A.

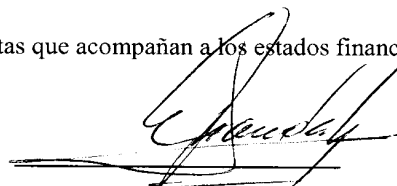
BALANCES GENERALES

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003

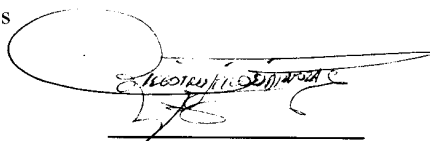
(Expresados en U.S. dólares)

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>2004</u>	<u>2003</u>
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo y equivalentes de efectivo		95,066	29,652
Cuentas por cobrar comerciales, netas	3	184,022	99,907
Inventarios	4	34,109	35,682
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	5	18,578	12,527
Total activos corrientes		<u>331,775</u>	<u>177,768</u>
INSTALACIONES, MUEBLES Y EQUIPOS:			
Instalaciones, muebles y equipos		1,803,368	1,664,557
Menos depreciación acumulada		<u>(1,057,843)</u>	<u>(855,826)</u>
Instalaciones, muebles y equipos neto	6	<u>745,525</u>	<u>808,731</u>
TOTAL ACTIVOS		<u>1,077,300</u>	<u>986,499</u>
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>			
PASIVOS CORRIENTES:			
Cuentas por pagar	7	96,744	10,770
Participación trabajadores	8	19,444	24,563
Impuesto a la renta	9	66,600	32,770
Gastos acumulados y otras cuentas por pagar	10	<u>110,542</u>	<u>280,697</u>
Total pasivos corrientes		<u>293,330</u>	<u>348,800</u>
PASIVOS LARGO PLAZO:			
Reserva para jubilación patronal e indemnizaciones	11	10,151	-
Reserva para reparaciones mayores	12	<u>80,216</u>	<u>-</u>
Total pasivos a largo plazo		<u>90,367</u>	<u>-</u>
TOTAL PASIVOS		<u>383,697</u>	<u>348,800</u>
PATRIMONIO:			
Capital social	13	170,470	400
Aportes futuras capitalizaciones		-	170,070
Reserva Legal		6,756	6,756
Reserva de capital	14	508,753	508,753
Resultados acumulados		<u>7,624</u>	<u>(48,280)</u>
Total patrimonio de los accionistas		<u>693,603</u>	<u>637,699</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		<u>1,077,300</u>	<u>986,499</u>

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros



Sr. Eduardo Granda Garcés
Presidente Ejecutivo



Sr. Diego Trujillo
Contador General

COMUNICACIONES MARCONI S. A.

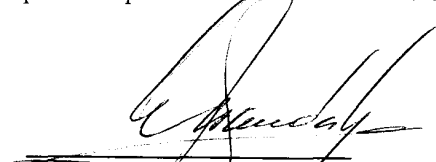
ESTADOS DE RESULTADOS

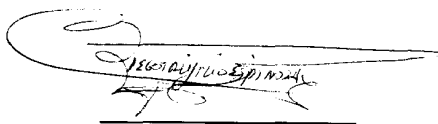
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003

(Expresados en U.S. dólares)

	<u>Notas</u>	<u>2004</u>	<u>2003</u>
VENTAS NETAS		1,413,765	1,228,442
COSTO DE VENTAS:			
Materiales		198,060	188,441
Mano de obra directa		145,251	144,571
Gastos generales		<u>517,424</u>	<u>155,885</u>
Total costo de ventas		<u>860,735</u>	<u>488,897</u>
UTILIDAD BRUTA		<u>553,030</u>	<u>739,545</u>
GASTOS OPERACIONALES:			
Administración		247,059	176,700
Venta		<u>161,010</u>	<u>399,643</u>
Total Gastos Operacionales		<u>408,069</u>	<u>576,343</u>
UTILIDAD OPERACIONAL		<u>144,961</u>	<u>163,202</u>
OTROS (GASTOS) / INGRESOS:			
Financieros		361	-
Otros gastos		(9,837)	(224,927)
Otros ingresos		<u>24,141</u>	<u>12,821</u>
Total otros (gastos) / ingresos		<u>14,665</u>	<u>(212,106)</u>
Utilidad / (Pérdida) del ejercicio antes de participación a trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta		<u>159,626</u>	<u>(48,902)</u>
Menos:			
Participación trabajadores	8	(19,444)	(24,563)
Impuesto a la renta	9	<u>(84,278)</u>	<u>(36,634)</u>
Total		<u>(103,722)</u>	<u>(61,197)</u>
Utilidad / (Pérdida) del ejercicio		<u>55,904</u>	<u>(110,099)</u>

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros


Sr. Eduardo Granda Garcés
Presidente Ejecutivo

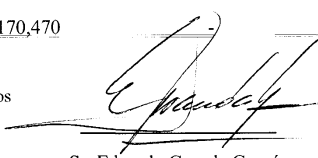

Sr. Diego Trujillo
Contador General

COMUNICACIONES MARCONI S. A.

**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003**
(Expresado en U.S. dólares)

	Capital Social (nota 13)	Aportes Futuras Capitalizaciones	Reserva Legal	Reserva de Capital (nota 14)	Resultados Acumulados	Total
Saldos al 31 de diciembre del 2002	400	170,070	-	508,753	68,575	747,798
Transferencia a reserva legal	-	-	6,756	-	(6,756)	-
Pérdida del ejercicio	-	-	-	-	(110,099)	(110,099)
Saldos al 31 de diciembre del 2003	400	170,070	6,756	508,753	(48,280)	637,699
Capitalización	170,070	(170,070)	-	-	-	-
Utilidad del ejercicio	-	-	-	-	55,904	55,904
Saldos al 31 de diciembre del 2004	<u>170,470</u>	-	<u>6,756</u>	<u>508,753</u>	<u>7,624</u>	<u>693,603</u>

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros

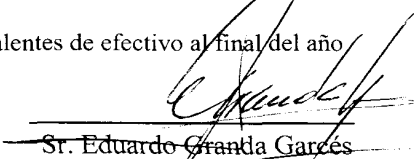

Sr. Eduardo Granda Garcés
Presidente Ejecutivo

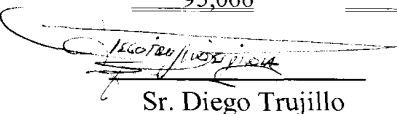

Sr. Diego Trujillo
Contador General

COMUNICACIONES MARCONI S.A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003
(Expresados en U.S.dólares)

FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Utilidad / (Pérdida) neta	55,904	(110,099)
Ajustes por:		
Depreciación instalaciones, muebles y equipos	202,017	205,752
Diferencia en activos Fijos	-	(2,044)
Provisión para jubilación patronal	10,151	-
Reserva para reparaciones mayores	80,216	-
Reserva para cuentas incobrables	31,326	157
Castigo de cuentas	-	10,307
Pérdida de activos fijos	-	4,967
Otros Ingresos	-	6,994
Ajustes de activos fijos	-	11,466
Ajustes de años anteriores	(61,197)	-
Efectivo proveniente de actividades operativas antes de cambios en el capital de trabajo:		
Aumento (disminución) en cuentas por cobrar comerciales y otras	(115,441)	104,018
Disminución en inventarios	1,573	140,743
Aumento (disminución) en cuentas por pagar a proveedores	(85,974)	(114,787)
Disminución (Aumento) en gastos acumulados	86,298	(5,805)
Aumento (disminución) en otros activos y pasivos	<u>(178,757)</u>	<u>(1,887)</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>204,225</u>	<u>249,782</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Adquisición de propiedades, planta y equipo	(138,811)	(212,737)
Pérdida en activos fijos	<u>-</u>	<u>(9,135)</u>
Efectivo neto usado en actividades de inversión	<u>(138,811)</u>	<u>(221,872)</u>
FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Obligaciones por pagar a bancos (Sobregiros), netas	-	(14,175)
Efectivo neto proveniente (usado) en actividades de financiamiento	<u>-</u>	<u>(14,175)</u>
Aumento neto del efectivo y sus equivalentes	65,414	13,735
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	<u>29,652</u>	<u>15,917</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	<u>95,066</u>	<u>29,652</u>


Sr. Eduardo Granla García
Presidente Ejecutivo


Sr. Diego Trujillo
Contador General

COMUNICACIONES MARCONI S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003

1. OPERACIONES Y ENTORNO ECONOMICO

Comunicaciones Marconi S.A. es una compañía de nacionalidad ecuatoriana, cuyo objeto social es la prestación de servicios de telecomunicaciones y de radios en el Sistema Troncalizado; efectuar la importación, comercialización y renta de equipos con sus respectivas partes y piezas de accesorios para el desarrollo de su objeto social y demás actividades relacionadas con las telecomunicaciones

Con el propósito de mejorar la situación económica del país, en enero del 2000 el gobierno ecuatoriano decretó la dolarización de la economía del país y estableció como moneda de curso legal el dólar de los Estados Unidos de América; por lo que los estados financieros se preparan en U.S. dólares.

A pesar de que el proceso de dolarización pretende la estabilidad de la moneda, por tratarse del dólar de los Estados Unidos de Norteamérica, la inflación registrada del 2% por la variación en los índices de precios al consumidor, ha originado que determinados importes contenidos en los estados financieros adjuntos por el año que terminó el 31 de diciembre del 2004 se vean incrementados. Por esta razón, los estados financieros adjuntos deben ser leídos considerando esta circunstancia, principalmente si se los analiza comparativamente.

2. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

Principios contables ecuatorianos

La Compañía está sujeta al Control de la Superintendencia de Compañías y a las políticas contables autorizadas por ésta y emitidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador basadas en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC; las mismas requieren que la Administración efectúe ciertas estimaciones y realice algunos supuestos propios a la actividad económica de la empresa, con el fin de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que se incluyen en los estados financieros. Dichas estimaciones y supuestos en opinión de la Administración, se basaron en la mejor utilización de la información disponible al momento, los mismos que podrían diferir de sus efectos finales.

Efectivo y equivalentes de efectivo.- Constituye el efectivo disponible y los saldos en bancos.

Ingresos y Costos por Ventas.- Se registran en base a la emisión de las facturas a los clientes y a la entrega de la mercadería.

Valuación de Inventarios.- Al costo adquisición que no excede el valor de mercado.

Valuación de Instalaciones Muebles y Equipo.- Al costo de adquisición. El costo de instalaciones, muebles y equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada, de acuerdo a los siguientes porcentajes:

<u>Activos</u>	<u>%</u>
Edificios	5
Instalaciones, muebles y enseres, equipo de oficina, Repetidoras y Herramientas	10
Equipos de computación y Software	20 y 33
Vehículos	20
Radios	20

Participación a trabajadores e Impuesto a la Renta.- Se reconocen en los resultados en función del año de su devengamiento (Notas 9 y 10).

Porcentajes de variación de los índices de precios al consumidor

A continuación presentamos la variación en los índices de precios al consumidor preparado por el Instituto Nacional de Estadística y Censos.

<u>Año</u>	<u>Variación Porcentual</u>
2001	22
2002	10
2003	6
2004	2

3. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Las cuentas por cobrar comerciales al 31 de diciembre del 2004 y 2003 están conformadas de la siguiente manera:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
	(en U.S. dólares)	
Clientes locales	228,200	112,759
Provisión para cuentas incobrables	<u>(44,178)</u>	<u>(12,852)</u>
Total	<u>184,022</u>	<u>99,907</u>

El movimiento de la provisión al 31 de diciembre del 2004 y 2003 para cuentas incobrables es como sigue:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al inicio del año	12,852	13,537
Baja cuentas incobrables	-	(842)
Provisión del año	<u>31,326</u>	<u>157</u>
Total	<u>44,178</u>	<u>12,852</u>

4. INVENTARIOS

El detalle de inventarios al 31 de diciembre del 2004 y 2003 es el siguiente:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
	(en U.S. dólares)	
Equipos	-	12,320
Repuestos	26,639	4,943
Baterías	2,539	-
Compras en tránsito	9,032	22,520
Provisión baja de inventarios	<u>(4,101)</u>	<u>(4,101)</u>
Total	<u>34,109</u>	<u>35,682</u>

5. GASTOS ANTICIPADOS Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Los gastos anticipados y otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2004 y 2003 se resumen:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
	(en U.S. dólares)	
Préstamos empleados	4,174	1,923
Préstamos socios (nota 16)	-	4,000
Garantías	5,186	5,186
Otras cuentas por cobrar	7,016	1,418
Gastos pagados por anticipado	<u>2,202</u>	<u>-</u>
Total	<u>18,578</u>	<u>12,527</u>

6. INSTALACIONES, MUEBLES Y EQUIPOS

Al 31 de diciembre del 2004 y 2003 comprenden:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
	(en U.S. dólares)	
Pinoteca	471	471
Construcciones en curso	18,063	-
Activos stock	20,727	-
Adecuaciones	1,700	-
Vehículos	44,638	44,638
Muebles y enseres	27,061	25,307
Equipo de computación	54,128	51,035
Equipo de oficina	16,236	14,402
Repetidoras	958,787	925,982
Radios rentados	643,568	586,414
Herramientas	6,684	6,558
Software de computación	<u>11,305</u>	<u>9,750</u>
Total	1,803,368	1,664,557
Depreciación acumulada	<u>(1,057,843)</u>	<u>(855,826)</u>
Total instalaciones, muebles y equipos, neto	<u>745,525</u>	<u>808,731</u>

El movimiento de las instalaciones, muebles y equipos fue como sigue:

	<u>2004</u> (en U.S. dólares)	<u>2003</u>
Saldo neto al inicio del año	808,731	799,415
Adquisiciones	138,811	212,737
Ventas y/o retiros	-	(9,135)
Transferencias, ajustes y reclasificaciones	-	11,466
Depreciación	<u>(202,017)</u>	<u>(205,752)</u>
Saldo neto al fin del año	<u>745,525</u>	<u>808,731</u>

7. CUENTAS POR PAGAR

Las cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2004 y 2003 corresponden a:

	<u>2004</u> (en U.S. dólares)	<u>2003</u>
Proveedores locales	90,990	5,016
Proveedores del exterior	<u>5,754</u>	<u>5,754</u>
Total	<u>96,744</u>	<u>10,770</u>

8. PARTICIPACION A TRABAJADORES

Conforme a disposiciones legales, los trabajadores 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. El movimiento de la provisión de la participación e a trabajadores al 31 de diciembre del 2004 y 2003 es el siguiente:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Saldo al comienzo del año	24,563	20,365
Provisión del año	19,444	24,563
Pagos efectuados	<u>(24,563)</u>	<u>(20,365)</u>
Saldo al final del año	<u>19,444</u>	<u>24,563</u>

9. IMPUESTO A LA RENTA

La provisión para el impuesto a la renta conforme a disposiciones legales se calcula a la tarifa del 25% sobre las utilidades gravables. Los dividendos en efectivo que se declaren o distribuyan a favor de accionistas nacionales o extranjeros no se encuentran sujetos a retención adicional alguna.

La conciliación entre la utilidad (pérdida) según los estados financieros y la base de cálculo del impuesto a la renta es como sigue:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
	(en U.S. dólares)	
Utilidad (pérdida) según estados financieros	159,626	(48,902)
Gastos no deducibles	238,145	220,000
Menos ingresos exentos	(11,214)	-
Menos otras deducciones	(30,000)	
Menos participación trabajadores	<u>(19,444)</u>	<u>(24,563)</u>
Utilidad gravable	<u>337,113</u>	<u>146,535</u>
Impuesto a la renta 25%	<u>84,278</u>	<u>36,634</u>

El movimiento de la provisión para impuesto a la renta es el siguiente:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldo al comienzo del año	32,770	29,488
Provisión del año	84,278	36,634
Anticipos de impuestos	(17,678)	(18,231)
Pagos efectuados	<u>(32,770)</u>	<u>(15,121)</u>
Impuesto a la renta por pagar	<u>66,600</u>	<u>32,770</u>

Al 31 de diciembre del 2004 se encuentran pendientes de revisión por parte de las autoridades tributarias los ejercicios fiscales de 2002, 2003 y 2004.

10. GASTOS ACUMULADOS Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2004 y 2003 un resumen de gastos acumulados y otras cuentas por pagar es como sigue:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
	(en U.S. dólares)	
Anticipos de clientes	1,861	1,861
Cuenta por pagar accionista	-	136,019
Impuestos por pagar	21,621	22,819
Compañías relacionadas (ver nota 15)	42,067	90,000
IESS	3,528	2,759
Beneficios sociales	24,567	14,077
Otras cuentas por pagar	<u>16,898</u>	<u>13,161</u>
Total	<u>110,542</u>	<u>280,696</u>

11. RESERVA PARA JUBILACION PATRONAL E INDEMNIZACIONES

Conforme a disposiciones del Código de Trabajo Ecuatoriano, existe la obligación por parte del empleador de otorgar jubilación patronal sin perjuicio de la jubilación que les corresponde por parte del Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social a los trabajadores que por veinte años o más hubieren prestados sus servicios en forma continua o interrumpida. La provisión por jubilación anualmente es llevada a los resultados del ejercicio y está sustentada en un estudio actuarial realizado por un profesional independiente.

El movimiento de las reservas para jubilación patronal e indemnizaciones al 31 de diciembre del 2004 es como sigue:

Diciembre 31, 2004			
(en U.S. dólares)			
<u>Institución</u>	<u>Jubilación Patronal</u>	<u>Reserva</u> <u>Indemnizaciones</u>	<u>Total</u>
Saldo al comienzo del año	-	-	-
Provisión del año	<u>7,676</u>	<u>2,475</u>	<u>10,151</u>
Saldo al final del año	<u>7,676</u>	<u>2,475</u>	<u>10,151</u>

12. RESERVA PARA REPARACIONES MAYORES

Al 31 de diciembre del 2004 la Compañía efectuó esta provisión en base a un estudio técnico realizado por un consultor independiente, con el objeto de efectuar el mantenimiento mayor o reparaciones mayores de las antenas y repetidoras, gasto que ha sido considerado como partida no deducible.

13. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2004 y 2003 el capital social está conformado por CIENTO SETENTA MIL CUATROCIENTOS SETENTA DÓLARES DE NORTEAMÉRICA (USD 170,470), dividido en 170,470 acciones ordinarias nominativas de un dólar cada una.

14. RESERVA DE CAPITAL

Incluye los valores de las cuentas Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria transferidos al 31 de marzo del 2000. Esta reserva puede ser total o parcialmente capitalizada, compensar pérdidas o devolverse en caso de liquidación de la compañía. El saldo de esta cuenta no está disponible para el pago de dividendos en efectivo.

15. TRANSACCIONES SIGNIFICATIVAS CON PARTES RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2004 y 2003, las principales transacciones con partes relacionadas, se resumen de la siguiente manera:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
	(en U.S. dólares)	
ACTIVO		
Cuentas por cobrar accionista	<u>-</u>	<u>4,000</u>
PASIVO		
Cuentas por pagar accionista	<u>-</u>	<u>136,019</u>
Compañías relacionadas	<u>42,067</u>	<u>90,000</u>

Estas transacciones se realizan en condiciones similares que con terceros.

16. GARANTIAS

Al 31 de diciembre del 2004 existe un contrato de prenda suscrito entre la Compañía y el Banco del Pichincha para garantizar obligaciones del Sr. Eduardo Granda Garcés y de la Compañía, contrato en el que están prendadas al Banco la totalidad de las acciones pertenecientes al Sr. Eduardo Granda Garcés, el mismo que mantiene todos los derechos y obligaciones como accionista de la Compañía. Esta garantía es adicional ya que dichas obligaciones se encuentran respaldadas por otras fianzas.

17. CONTRATO DE OPERACION

En el presente año la Compañía suscribirá el Contrato de Renovación de la Concesión para la Instalación, Operación y Explotación de Sistemas Troncalizados, el mismo que tendrá una vigencia de diez años a partir de la suscripción del mismo y cuyo costo será de USD 215,000.

17. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2004 y la fecha del informe de los auditores independientes (mayo 6 del 2005) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración de la Compañía pudieron tener un efecto importante sobre los estados financieros.