

MONTTCASHIRE S.A.

ESTADOS FINANCIEROS
EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004

INDICE:	Pág.
Informe de los Auditores Independientes	2
Balance General	3 - 4
Estado de Resultados	5
Estado de Evolución del Patrimonio de los Accionistas	6
Estado de Flujos de efectivo	7 - 8
Notas de los Estados Financieros	9 - 15



Audidores & Consultores Independientes

GASTITOP SA

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas de:

MONTTCASHIRE S.A.

1. Hemos auditado el balance general adjunto de MONTTCASHIRE S.A. (Una sociedad anónima ecuatoriana) al 31 de diciembre del 2004 y el correspondiente estado de resultado, de evolución del patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la administración de la empresa y nuestro propósito es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoria.
2. Excepto por lo indicado en párrafo 3 nuestra auditoria fue efectuada de acuerdo con Normas de auditoria generalmente aceptada en el Ecuador. Estas normas requieren que una auditoria sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financiero no contienen errores importantes. Una auditoria incluye también el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustentan las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes hechas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros en su conjunto. Consideramos que nuestra auditoria provee una base razonable para nuestra opinión.
3. No pudimos obtener respuesta a nuestra circularización de clientes, cuyo saldo en libros al 31 de diciembre del 2004 es de US\$. 209.084; debido que, la compañía consideró no apropiado enviar las solicitudes de confirmación. No nos fue posible aplicar otro procedimiento de auditoria para satisfacernos de la razonabilidad y realizar el análisis correspondiente de los saldos de clientes a esa fecha.
4. En nuestra opinión excepto por lo indicado en el párrafo anterior, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la posición financiera de MONTTCASHIRE S.A. al 31 de diciembre del 2004, los resultados de sus operaciones, de evolución del patrimonio de los accionistas y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas de contabilidad generalmente aceptadas en el Ecuador.

Gastitop S.A.

SC - RNAE-2 551
Febrero 28, 2005
Guayaquil, Ecuador

Ing. Luis Auz Alban
Licencia profesional 11.223

MONTTCASHIRE S.A.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004

Expresado en dólares de E.U.A.

NOTAS

ACTIVOS

ACTIVOS CORRIENTES:

Caja y bancos	3	256.522
Inversiones temporales	4	200.000
Cuentas por cobrar	5	318.158
Inventarios	6	130.371
Gastos pagados por adelantado	7	227.174

TOTAL ACTIVOS CORRIENTES 1.132.225

PROPIEDADES Y EQUIPOS 8

Instalaciones	685.144
Equipo de Telecomunicación	3.483.543
Equipos de Oficina	3.694
Vehículos	21.765
Herramientas	351

Depreciación acumulada 4.194.497
(207.307)

TOTAL PROPIEDADES Y EQUIPOS 3.987.190

TOTAL 5.119.415

Las notas adjuntas son parte integrante de este balance general.

MONTTCASHIRE S.A.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004

Expresado en dólares de E.U.A.

NOTAS

PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:

PASIVOS CORRIENTES:

Obligaciones bancarias	9	1.432.197
Cuentas por pagar	10	35.953
Retenciones e impuestos		20.860
Pasivos acumulados	11	11.372

TOTAL PASIVOS CORRIENTES 1.500.382

DEUDA A LARGO PLAZO 12 3.616.811

PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:

Capital social		800
Reserva de capital		83.814
Reserva legal		400
Resultado acumulados		(111.292)
Utilidad del ejercicio		<u>28.500</u>

TOTAL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS 2.222

TOTAL 5.119.415

Las notas adjuntas son parte integrante de este balance general

MONTTCASHIRE S.A.

**ESTADO DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004**

Expresado en dólares de E.U.A.

VENTAS NETAS	1.294.847
COSTO DE VENTAS	<u>(416.937)</u>
Utilidad bruta	877.910
GASTOS DE OPERACIÓN:	
Gastos de administración	194.702
Gastos de ventas	59.972
Gastos técnicos	<u>2.742</u>
TOTAL	<u>257.416</u>
Utilidad antes de otros ingresos (egresos), neto	620.494
OTROS INGRESOS (EGRESOS), NETO	<u>(588.381)</u>
	32.113
15% Participación trabajadores	<u>(3.613)</u>
UTILIDAD DEL EJERCICIO	<u><u>28.500</u></u>

Las notas a los estados financieros adjuntos son parte integrante de este estado.

MONTTCASHIRE S.A.

**ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004**

Expresado en dólares de E.U.A.

	<u>Capital social</u>	<u>Reserva de capital</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Resultados Acumulados</u>	<u>Resultados del ejercicio</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2003	800	83.814	-	(163.785)	25.452
Transacciones del año:					
Impuesto a la renta - 2003	-	-	-	-	(6.718)
15% de participación trabajadores - 2003	-	-	-	-	(3.818)
Reserva legal	-	-	400	-	(400)
Transferencia	-	-	-	14.516	(14.516)
Capitalización intereses en propiedades y equipos	-	-	-	37.977	-
Utilidad del ejercicio	-	-	-	-	28.500
Saldos al 31 de diciembre del 2004	<u>800</u>	<u>83.814</u>	<u>400</u>	<u>(112.292)</u>	<u>28.500</u>

Las notas a los estados financieros adjuntos son parte integrante de este estado.

MONTTCASHIRE S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004

Expresado en Dólares de E.U.A.

Flujos de efectivo por las actividades de operación

Efectivo recibido de clientes	1.356.198
Efectivo pagado a proveedores, empleados y otros Gastos	(584.835)
Otros ingresos, neto	4.148
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	775.511

Flujos de efectivo por las actividades de inversión

Compras de activos fijos, neto de bajas y/o ventas	(6.480)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	(6.480)

Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento

Pago de obligaciones financieras e intereses	(369.732)
Ajuste neto en el patrimonio	(10.536)
Efectivo neto utilizado por las actividades de financiamiento	(380.268)
Incremento neto del efectivo	388.763
Más efectivo al inicio del periodo	67.759
Efectivo al final del periodo	456.522

Las notas a los estados financieros adjuntos son parte integrante de este estado.

MONTTCASHIRE S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004

CONCILIACION DE LA UTILIDAD DEL EJERCICIO
AL EFECTIVO NETO PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES
DE OPERACIÓN:

UTILIDAD DEL EJERCICIO 28.500

Más:

AJUSTES PARA CONCILIAR LA UTILIDAD DEL EJERCICIO
AL EFECTIVO NETO PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE
OPERACIÓN:

Provisión cuentas incobrables	17.185
Depreciaciones	72.257
Intereses financieros	592.529
	<hr/>
	681.971
	<hr/>

CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS OPERATIVOS:

AUMENTOS:

Inventarios	(19.744)
Retenciones de impuestos	6.639
Pasivos acumulados	8.324

DISMINUCIONES:

Cuentas por cobrar	1.940
Gastos pagados por adelantado	72.233
Cuentas por pagar	(4.352)
	<hr/>
	65.040
	<hr/>

EFECTIVO NETO PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES
DE OPERACIÓN

775.511

Las notas a los estados financieros adjuntos son
parte integrante de este estado.

MONTTCASHIRE S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004

Expresado en dólares de E.U.A.

1. OBJETIVO DE LA COMPAÑÍA

La compañía se constituyó el 17 de marzo de 1994, y tiene por objeto social prestar servicios para la comunicación a través de sistemas troncalizados de radio, tanto estacionarios como móviles.

2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS DE CONTABILIDAD

BASES DE PRESENTACIÓN.- *Los estados financieros de la compañía han sido preparados de conformidad con políticas y prácticas contables, emitidas por la Federación Nacional de Contadores y aprobadas por Superintendencia de Compañías para las entidades bajo su control en el Ecuador, las cuales requieren que la gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos, para determinar la evaluación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros, y para efectuar las revelaciones que se requiere presentar en los mismos. Aún cuando puede llegar a diferir de su efecto final, la gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron adecuados en las circunstancias.*

Las principales políticas de contabilidad son las siguientes:

INVENTARIOS.- Los inventarios de radios, baterías y accesorios se encuentran valorados el costo promedio que no exceden su valor de mercado. El costo se ha determinado sobre la base de los costos de reposición.

PROPIEDADES Y EQUIPOS.- Las propiedades y equipos están registrados al costo de adquisición, menos la correspondiente depreciación acumulada.

Las mejoras y renovaciones mayores se cargan a las cuentas de propiedades y equipos, mientras que los reemplazos, reparaciones y mantenimiento que no extienden la vida útil de los activos se cargan a gastos cuando se incurren. Los valores contables originales y sus correspondientes depreciaciones acumuladas se eliminan de las cuentas al retirarse las propiedades. Los resultados por retiro se incluyen en el estado de resultados.

La depreciación ha sido calculada sobre los valores contables originales, usando el método de línea recta de acuerdo a las siguientes vidas útiles estimadas:

ACTIVO

	%	AÑOS
Instalaciones	10	10
Equipos de oficina	10	10
Vehículos	20	5
Herramientas	10	10

EQUIVALENTE DE EFECTIVO.- Para propósito de elaboración de los estados de flujos de efectivo la compañía considera como caja y equivalente de efectivo los saldos de caja y bancos e inversiones temporales.

RESERVA DE CAPITAL.- El saldo acreedor de la cuenta reserva de capital podrá ser capitalizada, en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere, o devuelto en caso de liquidación de la compañía. No podrá distribuirse como utilidades ni utilizarse para pagar el capital suscrito no pagado.

3. CAJA Y BANCOS

Al 31 de diciembre del 2004, el detalle de caja y bancos es el siguiente:

Fondo fijo		350
Bancos locales		92.022
Bancos del exterior		164.150
	US\$	<u>256.522</u>

4. INVERSIONES TEMPORALES

Corresponden a inversión a plazo con vencimiento en enero 17 del 2005 y generan un interés anual del 6%.

5. CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2004, las cuentas por cobrar consistían en:

Clientes	US\$	209.084
Compañías relacionadas		125.954
Empleados		532
Otras Cuentas por cobrar		602
		<u>336.172</u>
Menos: Provisión cuentas Incobrables		(18.014)
		<u>318.158</u>

El movimiento de la provisión para cuentas incobrables durante el año 2004, es el siguiente:

Saldo inicial	US\$	829
Provisión		17.185
Cancelaciones y/o ajustes		-
	US\$	<u>18.014</u>

6. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2004, los inventarios consistían en:

Radios	US\$	99.340
Baterías		6.815
Accesorios		24.216
	US\$	<u>130.371</u>

7. GASTOS PAGADOS POR ADELANTADO

Al 31 de diciembre del 2004, los gastos pagados por adelantado consistían en:

IVA en importaciones		211.861
Retenciones en la fuente		15.313
	US\$	<u>227.174</u>

8. PROPIEDADES Y EQUIPOS

	Saldos al 1 de enero del 2004	Adición	Transf. rencias.	Saldos al 31 de diciembre del 2004
ACTIVOS:				
Instalaciones	683.489	1.655	-	685.144
Equipos de Telecomunicaciones	3.445.566	-	37.977(1)	3.483.543
Equipos de oficina	3.406	288	-	3.694
Vehículos	17.399	4.366	-	21.765
Herramientas	180	171	-	351
	<u>4.150.040</u>	<u>6.480</u>	<u>37.977</u>	<u>4.194.497</u>
Depreciación acumulada	(135.050)	(72.257)	-	(207.307)
Saldo	<u>4.014.990</u>	<u>(65.777)</u>	<u>37.977</u>	<u>3.987.190</u>

(1) Capitalización de intereses de años anteriores.

9. OBLIGACIONES BANCARIAS

Al 31 de diciembre del 2004, las obligaciones bancarias consistían en:

Fininvest Overseas Inc. (Varios préstamos Con vencimiento hasta diciembre del 2002, Devenga el interés del 16% anual)	US\$	1.337.094
Foster Financiamiento S.A. (varios préstamos con Financiamiento hasta octubre 18 del 2002, Devenga el interés del 16% y 17.75% anual respectivamente)		<u>95.103</u>
	US\$	<u><u>1.432.197</u></u>

10. CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2004, las cuentas por pagar consistían en:

Proveedores:		
Vallejo Araujo	US\$	10.810
Senatel		5.912
Empresa Eléctrica Bolívar		3.220
Pacifictel		846
Proveedores varios		<u>9.326</u>
		30.114
Compañía relacionada		
Comovec S.A.		<u>5.839</u>
	US\$	<u><u>35.953</u></u>

11. PASIVOS ACUMULADOS

El siguiente es el movimiento durante el año y los saldos al 31 de diciembre del 2004, en las cuentas de pasivos acumulados.

	<u>Saldo al 1 de enero del 2004</u>	<u>Provisiones</u>	<u>Pagos y/o utilizaciones</u>	<u>Saldos al 31 de diciembre del 2004</u>
Beneficios Sociales	<u>3.048</u>	<u>54.038</u>	<u>(45.714)</u>	<u>11.372</u>

12. DEUDA A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2004, la deuda a largo plazo consistía en:

Foster Financal S.A. (1)	US\$	2.498.000
Fininvest Overseas Inc. (2)		<u>191.728</u>
		2.689.728
Intereses por pagar		<u>927.083</u>
	US\$	<u><u>3.616.811</u></u>

(1) Pago anuales hasta octubre del 2008 y septiembre del 2031 respectivamente, devenga el 16% y 19.95% de interés anual.

(2) Pago anuales hasta junio del 2007 y enero del 2008 respectivamente, devenga el 16% de interés anual. Estos prestamos están garantizados por el documento firmado por el representante legal de la empresa.

13. CONTRATO DE USO DE FRECUENCIA

La compañía suscribió en enero 12 de 1998 un contrato de autorización de uso de Frecuencias para la operación del Sistema Troncalizado del servicio fijo móvil, con el Consejo Nacional de Telecomunicaciones (CONATEL) con un tiempo de duración de 5 años.

A la fecha de la emisión de este informe, se está tramitando la suscripción del nuevo contrato.

14. TRANSACCIONES ENTRE COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Las principales transacciones entre compañías relacionadas durante el periodo 2004 corresponden a las siguientes transacciones:

	<u>Ventas</u>	<u>Compras</u>
Brunacci Cía. Ltda.	8.036	13.699
Comovec S.A.	5.436	-
Trunkservice S.A.	5.345	346.090

15. RESERVA LEGAL

La ley requiere que cada compañía anónima transfiera a reserva legal por lo menos el 10% de la utilidad neta anual, hasta que esta reserva llegue al 50% del capital. Dicha reserva no puede distribuirse a los accionistas excepto en caso de liquidación de la compañía pero puede ser utilizada para cubrir pérdidas de operación así como para capitalizarse.

16. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2004, el capital social está integrado por 800 acciones ordinarias y nominativas de valor nominal US\$. 1.00 cada una.

17. IMPUESTO A LA RENTA

CONTINGENCIA

La compañía no ha sido intervenida por parte de las autoridades de control respectivas; consecuentemente, los años 2004, 2003 y 2002 están abiertos a la revisión por parte del Servicio de Rentas Internas.

Al 31 de diciembre del 2004, realizo la siguiente conciliación tributaria:

Utilidad antes de impuesto a la renta

y participación de trabajadores en las utilidades.

32.113

Más:

Gastos no deducibles

15.119

Menos:

Amortización de pérdidas

8.028

Ingresos exentos

-

15% Participación de trabajadores en las utilidades

3.613

Base de cálculo para el 25% de impuesto a la renta

35.591

IMPUESTO A LA RENTA CAUSADO

US\$

8.898

Al 31 de diciembre del 2004, el movimiento del impuesto a la renta fue el siguiente:

Saldo por pagar al inicio del periodo

US\$

6.718

Pago de impuesto a la renta

(6.718)

Impuesto a la renta causado

8.898

Saldo por pagar al final del período

US\$

8.898

18. RECLASIFICACIONES

Al 31 de diciembre del 2004, los estados financieros han sido reclasificados para que su presentación esté de acuerdo con las normas contables generalmente aceptadas; y disposiciones emitidas por la Superintendencia de Compañías.

	<u>Informe Auditado</u>	<u>Balance de compañía</u>	<u>Diferencia</u>
PASIVO			
Obligaciones bancarias	<u>1.432.197</u>	-	<u>1.432.197</u>
Deudas a largo plazo			
Obligaciones Bancarias	<u>2.689.728</u>	<u>4.433.344</u>	<u>(1.743.616)</u>
Intereses por pagar	<u>927.083</u>	<u>615.664</u>	<u>311.419</u>
	<u><u>3.616.811</u></u>	<u><u>5.049.008</u></u>	<u><u>(1.432.197)</u></u>

19. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2004 y la fecha de presentación del presente informe (febrero 28 del 2005) no se han producido eventos que, en opinión de la administración de la Compañía, pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.