

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los Accionistas de
**SERVICIOS AGREGADOS Y DE TELECOMUNICACIONES NETWORK
SATNET S.A.**
Quito.-

Hemos auditado el Balance General adjunto de la Compañía SERVICIOS AGREGADOS Y DE TELECOMUNICACIONES NETWORK SATNET S.A. al 31 de Diciembre del 2003 y, los correspondientes Estados de Pérdidas y Ganancias, de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas y de Cambios en la Situación Financiera, por el periodo comprendido entre el 01 de Enero hasta el 31 de Diciembre del 2003.

Estos Estados Financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía, siendo responsabilidad de los auditores expresar una opinión sobre dichos Estados Financieros basados en un examen de auditoría.

Nuestra revisión de auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas, las cuales requieren que la auditoría sea plenamente planificada y luego realizada para obtener una certeza razonable de si los Estados Financieros no contienen errores que se consideren importantes. Una auditoría debe incluir los siguientes aspectos:

- Un examen en base de pruebas selectivas, de la evidencia que soportan las cifras y revelaciones presentadas en los Estados Financieros.
- Una evaluación de los principios de contabilidad generalmente aceptados y utilizados y de las estimaciones importantes efectuadas por la Administración.
- Una evaluación de la presentación general de los Estados Financieros.

Por lo anteriormente expuesto, consideramos que la auditoría que hemos efectuado proporciona una base razonable para nuestra opinión.

En nuestra opinión, los Estados Financieros arriba indicados, presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de la compañía SERVICIOS AGREGADOS Y DE TELECOMUNICACIONES NETWORK SATNET S.A.

AUDITASA S. A.

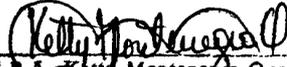
AUDITORES TÉCNICOS ASOCIADOS S. A. (AUDITASA)
AUDITORIA, ADMINISTRACIÓN, CONTABILIDAD, FINANZAS, PROYECTOS

Los resultados de sus operaciones y los cambios en su posición financiera por el periodo comprendido en esa fecha, están de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados, y en concordancia con las normas y prácticas contables establecidas en el Ecuador; tal como se expresa en las notas y anexos a los Estados Financieros que se adjuntan en este Informe.

Quito, Marzo 24 del 2003

Auditasa

AUDITASA S.A.
REG. SC. RNAE-2-319
CASILLA No 09-01-11156
Teléfono: 691-204
Guayaquil-Ecuador

"AUDITASA"
AUDITORES TÉCNICOS ASOCIADOS S. A.

C. P. A. Kelly Montenegro Quezada
GERENTE

AUDITASA S. A.AUDITORES TÉCNICOS ASOCIADOS S. A. (AUDITASA)
AUDITORIA, ADMINISTRACIÓN, CONTABILIDAD, FINANZAS, PROYECTOS**SATNET S.A.****BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE 03**
(Expresado en dólares)

ACTIVO	31-Dic-02	31-Dic-03
CAJA BANCOS	73.691,13	48.136,61
INVERSIONES CORTO PLAZO	32.927,56	0,00
INVENTARIO SUMINISTROS Y MATERIALES	113.482,00	113.581,17
CUENTAS POR COBRAR	694.234,36	488.879,09
PROVISION CUENTAS MALAS	-29.335,32	-27.285,14
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	17.545,32	83.334,26
GASTOS E IMPUESTOS ANTICIPADOS	50.296,29	126.312,28
ACTIVO CORRIENTE	952.841,34	832.958,27
BIENES DEPRECIABLES	2.564.670,37	2.882.881,21
DEPRECIACION ACUMULADA	-1.249.711,50	-1.559.996,86
ACTIVO FIJO	1.314.958,87	1.322.884,35
CARGOS DIFERIDOS	2.271.443,35	2.338.498,73
AMORTIZACION DIFERIDOS	-477.475,89	-1.063.329,29
OTROS ACTIVOS	1.793.967,46	1.275.169,44
INVERSIONES LARGO PLAZO	200.000,00	200.000,00
DEPOSITOS-GARANTIAS-OTROS	176.265,17	6.118,62
	376.265,17	206.118,62
TOTAL ACTIVOS	4.438.032,84	3.637.130,68

Las notas que se adjuntan son parte integrante de los estados financieros.

AUDITASA S. A.AUDITORES TÉCNICOS ASOCIADOS S. A. (AUDITASA)
AUDITORIA, ADMINISTRACIÓN, CONTABILIDAD, FINANZAS, PROYECTOS**SATNET S.A.****BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001**
(Expresado en dólares)

PASIVO	31 DIC. 2002	31 DIC. 2002
CUENTAS POR PAGAR PROVEEDORES	514.304,82	878.077,17
DOCUMENTOS POR PAGAR	257.674,11	15.143,68
IMPUESTOS Y TASAS	373.779,56	24.729,62
PROVISIONES Y BENEFICIOS SOCIALES	42.635,00	90,00
OTROS PASIVOS	58.149,63	1.221.703,92
PASIVO CORRIENTE	1.246.543,12	2.139.744,39
PASIVO A LARGO PLAZO	2.291.317,77	583.560,00
TOTAL PASIVO	3.537.860,89	2.723.304,39
PATRIMONIO	3.582,90	-1.195,86
CAPITAL PAGADO	80.000,00	80.000,00
APORTES FUTURA CAPITALIZACION	76.886,94	78.082,80
RESERVA LEGAL	480,44	480,44
CAPITAL ADICIONAL	1.100.080,72	1.095.301,96
UTILIDADES (PERDIDA) EJERC. ANTERIOR	-341.793,85	-353.693,25
UTILIDADES (PERDIDA) EJERC. ACTUAL	-15.482,30	13.654,34
PATRIMONIO	900.171,95	913.826,29
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	4.438.032,84	3.637.130,68

Las notas que se adjuntan son parte integrante de los estados financieros

SATNET S.A.**ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE
(Expresado en dólares)**

CUENTAS	31 DIC. 2002	31 DIC. 2003
INGRESOS	3.901.265,45	3.362.586,16
COSTOS Y GASTOS DIRECTOS	-1.492.366,50	-893.080,51
UTILIDAD BRUTA	2.408.898,95	2.469.505,65
GASTOS DE ADMINISTRACION	-1.827.892,42	-2.133.856,93
GASTOS DE VENTAS	-167.108,83	-262.584,44
UTILIDAD (PERDIDA) OPERATIVA	413.897,70	73.064,28
GASTOS FINANCIEROS	-444.825,08	-102.792,19
OTROS INGRESOS	15.445,08	43.382,25
UTILIDAD (PERDIDA) ANTES IMPUESTOS	-15.482,30	13.654,34
15% PARTICIPACION EMPLEADOS	0,00	0,00
25% IMPUESTO A LA RENTA	0,00	0,00
UTILIDAD (PERDIDA) NETA	-15.482,30	13.654,34

Las notas que se adjuntan son parte integrante de los estados financieros

SATNET S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003
(Expresado en Dólares)

Las notas que se adjuntan son parte integrante de los estados financieros

CONCEPTO	CAPITAL SOCIAL	APORTES FUTURA CAPITALIZAC	RESERVA LEGAL	CAPITAL ADICIONAL	PERDIDA ACUMULAD	PERDIDA EJERCICIO	TOTAL
SALDO AL 31 DIC.2001	80.000,00	76.886,94	480,44	1.100.080,72	-52.168,92	-262.336,47	942.942,71
Transferencia Resultados					-262.336,47	262.336,47	0,00
Ajustes					-27.288,46		-27.288,46
Utilidad del Ejercicio						-15.482,30	-15.482,30
SALDO AL 31 DIC.2002	80.000,00	76.886,94	480,44	1.100.080,72	-341.793,85	-15.482,30	900.171,95
Transferencia Resultados					-15.482,30	15.482,30	0,00
Ajustes		1.195,86		-4.778,76	3.582,90		0,00
Utilidad del Ejercicio						13.654,34	13.654,34
	80.000,00	78.082,80	480,44	1.095.301,96	-353.693,25	13.654,34	913.826,29

SATNET S.A.

**ESTADO DE CAMBIOS EN LA SITUACION FINANCIERA
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003
(Expresado en dólares)**

FLUJO DE CAJA DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN

RECIBIDO DE CLIENTES	3.959.885,00
PAGADO A PROVEEDORES Y EMPLEADOS	-1.443.564,00
IMPUESTOS PAGADOS	-336.002,00
INTERESES PAGADOS	-251.975,00
INTERESES RECIBIDOS	<u>14.872,00</u>

EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN **1.943.216,00**

FLUJO DE CAJA DE ACTIVIDADES DE INVERSION

ADQUISICIÓN DE ACTIVOS FIJOS	<u>-317.716,16</u>
------------------------------	--------------------

EFFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE INVERSION **-317.716,16**

FLUJO DE CAJA DE AACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO

OBLIGACIONES NETO	-1.683.981,92
-------------------	---------------

EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO **-1.683.981,92**

CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA:

INCREMENTO NETO DURANTE EL AÑO **-58.482,08**
SALDO AL COMIENZO DEL AÑO **106618,69**

SALDO AL FIN DEL AÑO **48.136,61**

SATNET S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL PERIODO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003

1. CONSTITUCION Y OBJETIVOS DE LA COMPAÑÍA

La Compañía SERVICIOS AGREGADOS Y DE TELECOMUNICACIONES NETWORK SATNET S.A., se constituyó en la ciudad de Quito el 18 de Agosto de 1995. Con fecha 20 de Julio de 1996 y 22 de julio de 1998, se realizan aumentos de capital y reformas de estatutos.

Su objeto social es prestar todos los servicios referentes a INTERNET y redes Locales, su implementación, investigación, desarrollo, provisión, instalación, operación, mantenimiento, reparación, análisis, organización, diseño, selección, utilización, asesoría, mejoras, comercialización, adquisición y locación de equipos, telecomunicaciones, teleproceso de sistemas electrónicos y computacionales, transmisión de vídeo, periódico, correo o boletines electrónicos en todos sus aspectos y posibilidades incluida la transmisión, emisión o recepción de signos, etc., en general la realización de cualquier otro servicio medio o actividad complementaria, subsidiaria, o auxiliar de los mismos; la importación, exportación, compraventa, distribución, comercialización, agenciamiento y representación de todo tipo de equipos y programas para telecomunicaciones y sistemas electrónicos en general; así como la compra y/o venta al por mayor y menor, permuta, arrendamiento, importación, exportación, consignación, etc., de toda clase de bienes muebles, mercaderías, productos, artículos, etc., relacionados con su objeto social. Además puede efectuar para si la compra, permuta, arrendamiento, cesión, administración y en general todo acto comercial de cualquier tipo de acciones y participaciones de compañías mercantiles o civiles nacionales o extranjeras. Está facultada para realizar todo acto lícito y asociarse con personas naturales y jurídicas que ejerzan actividades similares o complementarias. Se ha fijado un tiempo de duración de 50 años.

2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

Los Estados Financieros de la Compañía SERVICIOS AGREGADOS Y DE TELECOMUNICACIONES NETWORK SATNET S.A., han sido preparados sobre la base del convencionalismo del costo histórico. La compañía mantiene sus registros contables en dólares.

A continuación se resumen los principios y/o práctica contables más importantes seguidas por la Compañía en la preparación de sus Estados Financieros, conforme a los principios de contabilidad y normas ecuatorianas de contabilidad y de auditoria generalmente aceptadas en el Ecuador.

AUDITASA S. A.

AUDITORES TÉCNICOS ASOCIADOS S. A. (AUDITASA)
AUDITORIA, ADMINISTRACIÓN, CONTABILIDAD, FINANZAS, PROYECTOS

PROPIEDADES Y EQUIPOS

Los Activos Fijos están valuados a costos de adquisición, conforme se detalla en la Nota No. 7.

La red de transmisión y recepción de señales se valúa al costo de importación CIF más los costos de desaduanización y los costos de transporte interno. Se consideran también los cargos de comisión e intereses por la operación de crédito bancario, más los costos en los cuales incurre la Empresa, por la instalación.

Las ganancias o pérdidas por reparaciones de los activos fijos y su mantenimiento se incluyen en los resultados del ejercicio en que se producen. Las mejoras y renovaciones importantes son capitalizadas.

La depreciación de los activos es calculada sobre valores originales más las revalorizaciones efectuadas, en base al método de línea recta y en función de la vida útil estimada de los respectivos activos, que oscila entre tres, cinco y diez años.

CARTERA

Las ventas se registran sobre la base de contratos suscritos con los clientes y se recaudan por medio de cuentas bancarias, tarjetas de crédito, Servipagos, Datafast y la oficina de Atención al Cliente; mediante la emisión de órdenes de débito bancario dadas previamente por los usuarios. Las cuales se hacen efectivas mensualmente.

Además cuenta con personal propio para desarrollar la gestión de cobranza.

AUDITASA S. A.

AUDITORES TÉCNICOS ASOCIADOS S. A. (AUDITASA)
AUDITORIA, ADMINISTRACIÓN, CONTABILIDAD, FINANZAS, PROYECTOS

3. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR

Las cuentas por cobrar a cargo de clientes provienen del consumo de internet, el cual está distribuido en planes tarifarios por servicio.

La Compañía procedió a regularizar la provisión para cuentas de cobro dudoso, ya que considera que un porcentaje de su cartera no será realizable. La provisión ha sido regularizada en base a lo que determina el Art. 21 Numeral 1 de la Ley de Régimen Tributario Interno. "....a razón del 1% anual sobre los créditos comerciales concedidos, sin que la provisión acumulada pueda exceder del 10% de la cartera total.....".

Al 31 de Diciembre del 2003, ésta cuenta presenta los siguientes saldos.

CUENTAS POR COBRAR CLIENTES:

QUITO	291.749,54
AMBATO	9.568,62
GUAYAQUIL	28.216,36
CUENCA	151.686,17
MANTA	1.984,89
MACHALA	5.673,51
SUMAN	488.879,09
(-) PROVISION INCOBRABLES	-27.285,14
TOTAL	461.593,95

4. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de Diciembre del 2003, se presentan los siguientes saldos que se agrupan en:

Tarjetas de Crédito x Cobrar	24.777,91
Cheques protestados	4.866,09
Sub - total	<u>29.644,00</u>
Cías. Relacionadas	53.690,26
TOTAL	<u>83.334,26</u>

AUDITASA S. A.

AUDITORES TÉCNICOS ASOCIADOS S. A. (AUDITASA)
AUDITORIA, ADMINISTRACIÓN, CONTABILIDAD, FINANZAS, PROYECTOS

5. GASTOS E IMPUESTOS ANTICIPADOS

La compañía presenta al 31 de diciembre del 2003, los siguientes impuestos anticipados.

Valor crédito tributario	85.148,80
Anticipo Impuesto a la Renta	41.163,48
TOTAL	126.312,28

6. PROPIEDADES Y EQUIPOS

Las Propiedades y Equipos al 31 de Diciembre del 2003 se resumen de la siguiente manera:

ACTIVO	SALDO AL 31 DIC. 01	ADICIONES	SALDO AL 31 DIC. 02
EQUIPOS DE OFICINA	17.633,64	0,00	17.633,64
MUEBLES Y ENSERES	164.713,10	250.972,98	415.686,08
EQUIPOS DE COMPUTACION	798.551,55	13.381,32	811.932,87
EQUIPO ELECTRONICO	0,00	0,00	0,00
EQUIPO DE COMUNICACIÓN	1.332.084,81	120.200,00	1.452.284,81
CONSTRUCCIONES Y REMODELAC	250.972,98	-76.143,46	174.829,52
SERVIDORES	0,00	9.800,00	9.800,00
VEHICULOS	714,29	0,00	714,29
TOTAL COSTO AJUSTADO	2.564.670,37	318.210,84	2.882.881,21
DEPRECIACION ACUMULADA	-1.249.711,50	-310.285,36	-1.559.996,86
TOTAL	1.314.958,87	7.925,48	1.322.884,35

AUDITASA S. A.

AUDITORES TÉCNICOS ASOCIADOS S. A. (AUDITASA)
AUDITORIA, ADMINISTRACIÓN, CONTABILIDAD, FINANZAS, PROYECTOS

7. GASTOS DIFERIDOS

Los Gastos Diferidos al 31 de Diciembre del 2003, se resumen de la siguiente manera:

CONCEPTO	SALDO AL 31 DIC 02	MOVIMIENTO NETO	SALDO AL 31 DIC 03
GASTOS DE CONSTITUCION	0,00	0,00	0,00
GTOS. INSTALACION Y MEJORAS	1.078.752,49	0,00	1.078.752,49
SOFTWARE SISTEMAS	25.670,00	70.146,00	95.816,00
COSTO SATELITAL	521.416,37	0,00	521.416,37
PERDIDA DIFERENCIAL CAMBIARIO	642.513,87	0,00	642.513,87
TOTAL	2.268.352,73	70.146,00	2.338.498,73
AMORTIZACION ACUMULADA	-477.475,89	-585.853,33	-1.063.329,22
GASTOS DIFERIDOS NETOS	1.790.876,84	-515.707,33	1.275.169,51

8. OTROS PASIVOS A CORTO PLAZO

Corresponden a las obligaciones contraídas con nuestras empresas relacionadas, provisiones, y valores recibidos de clientes por garantía de los equipos entregados.

	PARCIAL	Saldo a Dic.03
COMPAÑÍAS RELACIONADAS		833.730,07
TVCABLE S.A.	772.459,31	
SATELCOM S.A.	623,40	
SURATEL S.A.	60.647,36	
VARIOS ACREEDORES		322.591,50
SERVISEG		26.402,91
VALORES EN GARANTIA DE CLIENTES		38.979,44
TOTAL		1.221.703,92

AUDITASA S. A.

AUDITORES TÉCNICOS ASOCIADOS S. A. (AUDITASA)
AUDITORIA, ADMINISTRACIÓN, CONTABILIDAD, FINANZAS, PROYECTOS

9. PRESTAMOS LARGO PLAZO

La empresa tenía al 31 Dic. 02 un SALDO de \$ 98.930.48 del préstamo que refinanció sus anteriores obligaciones con el Produbanco otorgado el 06 de Junio del 2000 por USD 552.400,00 a 36 meses plazo a una tasa de interés del 18% anual, con pagos mensuales de interés y capital según tabla de amortización, garantizado por un Contrato de Fideicomiso con Fondos Pichincha S.A., que es la administradora del fideicomiso, con el pago de las 6 últimas cuotas de \$ 19.970.58 cada una realizadas en el transcurso del año 2003 se ha cancelado la totalidad de dicho préstamo.

Además la empresa tiene préstamos por parte de los socios a largo plazo con un interés del 12% anual por \$ 583.560,00, cuyos intereses a la fecha de cierre del ejercicio están debidamente pagados, y son los siguientes:

AQUASERENA	102.147,00
PROMOCIONES E INVERSIONES PEISA	67.990,00
PROEMPRES	9.906,00
DR. FRANCISCO VIVANCO	67.990,00
INVERSIONES SANTA DANIELA	335.527,00

583.560,00

10. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de Diciembre del 2003 el capital social de la Compañía está conformado de la siguiente manera:

ACCIONISTAS	USD
Empronorte Overseas Inc.	16,000.00
Proempres Panamá	28,000.00
TELECEL S.A.	28,000.00
PEISA	4,000.00
Vivanco Riofrío Francisco	4,000.00
TOTAL:	80,000.00

Dirección: Av. Padre Solano 1304 y García Moreno 2do Piso Ofic. 3 Telf.: (593-4) 2691204
Fax: (593-4) 2690593 Casilla: 09-01-11156 Email: auditasa@gve.satnet.net
Guayaquil - Ecuador

AUDITASA S. A.

AUDITORES TÉCNICOS ASOCIADOS S. A. (AUDITASA)
AUDITORIA, ADMINISTRACIÓN, CONTABILIDAD, FINANZAS, PROYECTOS

11. APORTES FUTURA CAPITALIZACION

Los aportes de los accionistas para futura capitalización al 31 de diciembre del 2003, se desglosan de la siguiente manera:

ACCIONISTA	VALOR
PROEMPRES	41.940,34
SANTIAGO SALEM	5.645,22
EMPRONORTE OVERSEAS	24.387,27
PEISA	170,20
FRANCISCO VIVANCO	170,20
ALFREDO ADUM	4.438,41
INMOBILIARIA DAN	1.331,16
TOTAL	78.082,80

12. RESERVA POR REVALORIZACION DEL PATRIMONIO – REEXPRESION MONETARIA Y RESERVA DE CAPITAL

La cuenta Reserva por Revalorización del Patrimonio es la cuenta patrimonial en la que se registraron los ajustes por inflación a las cuentas patrimoniales, con excepción de las utilidades no distribuidas o pérdidas acumuladas.

13. IMPUESTO A LA RENTA Y RETENCIONES EN LA FUENTE

De conformidad con lo que establece la Ley de Régimen Tributario Interno, la compañía SERVICIOS AGREGADOS Y DE TELECOMUNICACIONES NETWORK SATNET S.A., con resolución No. 155 del 24 de Abril de 1999, es declarada Contribuyente Especial, notificándose a la Empresa el 01 de Junio del 2000. La Empresa ha realizado las retenciones correspondientes y ha cumplido con sus obligaciones de acuerdo a su nueva calidad de contribuyente. De acuerdo a los resultados obtenidos en el año 2003, presentó su declaración al SRI.

14. EVENTOS SUBSECUENTES

La Compañía ha efectuado el pago de los gastos que quedaron provisionados correspondientes al ejercicio del año 2002. A la fecha de emisión de este Informe, no existen situaciones que a criterio de la Administración de la Compañía y luego de nuestra revisión pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.

*****/.