

Fernando Nuñez Padilla

Vélez 911 y 6 de Marzo
Edificio "El Forum"
4to. Piso Of. 413
P.O. Box 09-01-4408
Telfs.: (593-4) 2531 228 - 2532 390
e-mail: fernandoatilio@hotmail.com
Guayaquil - Ecuador

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A LOS ACCIONISTAS DE RADIOTEL S.A.

He auditado el balance general que se adjunta de **Radiotel S.A.** por el año terminado al 31 de diciembre del 2003 y los correspondientes estados de resultados, evolución del patrimonio de los accionistas y flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la administración de **Radiotel S.A.** Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en mi auditoría.

Mi 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 sí los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas, de la evidencia que sustenta 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 gerencia, así como evaluación de la presentación general de los estados financieros. Considero que mi auditoría provee una base razonable para mi opinión.

En mi opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de **Radiotel S.A.** por el año terminado al 31 de diciembre del 2003, los resultados de sus operaciones y el flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con políticas contables establecidas por la compañía y de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.



ECON. FERNANDO NUÑEZ P.
C.P.A. Econ- SC-RNAE No. 154

Guayaquil, abril 21 del 2004

RADIOTEL S.A.
BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003
(EXPRESADO EN DOLARES)

	<u>Notas</u>	
<u>ACTIVO</u>		
Activo corriente:		
Efectivo		160.563
Inversiones temporales	2	184.333
Documentos y cuentas por cobrar	3	529.076
Inventarios	4	450.641
Gastos pagados por anticipados	5	<u>2.415</u>
Total activo corriente		1.327.028
Activo fijo, neto	1 y 6	91.462
Otros activos	7	<u>28.547</u>
TOTAL		<u>1.447.037</u>
<u>PASIVO</u>		
Pasivo corriente:		
Cuentas por pagar	8	843.523
Gastos acumulados por pagar	9	<u>3.269</u>
Total pasivo corriente		846.792
Pasivo a largo plazo	10	315.646
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		
Capital social		200
Aumento de capital en trámite	11	9.800
Reserva legal y facultativa	12	17.983
Reserva de capital	13	133.898
Utilidades acumuladas		<u>122.718</u>
Total del patrimonio		284.599
TOTAL		<u>1.447.037</u>

Ver notas a los estados financieros

RADIOTEL S.A.
ESTADO DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003
(EXPRESADO EN DOLARES)

Ingresos

Venta de mercadería y servicio técnico	2.061.182
Intereses Ganados	4.137
Otros ingresos	<u>3.856</u>
Total ingresos	2.069.175

Egresos

Costo de venta y servicio técnico	1.704.076
Gastos de ventas	91.924
Gastos administrativos	152.001
Otros gastos no operacionales	230
Gastos financieros	<u>32.301</u>
Total egresos	1.980.532
Utilidad antes del impuesto y participación	<u>88.643</u>

Ver notas a los estados financieros

RADIOTEL S.A.
ESTADO DE EVOLUCION EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003
(EXPRESADO EN DOLARES)

Descripción	Capital autorizado (Accionistas de \$.004 c/u)		Aporte aumento de capital	Reserva Legal	Reserva Capital	Utilidades Acumuladas	Total
	Cantidad	Valor					
Enero 1.2003	5,000	200	9,800	14,678	133,898	37,380	195,956
Utilidad del 2003						88,643	88,643
Reclasificaciones							
Transferencia				3,305		(3,305)	-
Saldo al 31-12-2003	<u>5,000</u>	<u>200</u>	<u>9,800</u>	<u>17,983</u>	<u>133,898</u>	<u>122,718</u>	<u>284,599</u>

Ver notas a los estados financieros

RADIOTEL S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL METODO DIRECTO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003
(EXPRESADO EN DOLARES)

Flujos de efectivo por las actividades de operación:

Efectivo recibido de clientes	2.107.484
Efectivo pagado a proveedores, empleados etc.	(1.680.271)
Gastos financieros	(18.281)
Otros ingresos, neto	<u>7.993</u>
Efectivo neto provisto en actividades de operación:	416.925

Flujos de efectivo por las actividades de inversión:

Compras de activo fijos	(17.620)
Aumento en inversiones bancarias	<u>(167.333)</u>
Efectivo utilizado en actividades de inversión:	(184.953)

Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento:

Préstamos de accionista	<u>(163.669)</u>
Efectivo utilizado en actividades de financiamiento	(163.669)

Aumento neto del efectivo	68.303
Efectivo al inicio del periodo	<u>92.260</u>
Efectivo al final del periodo	<u>160.563</u>

Ver notas a los estados financieros

RADIOTEL S.A.
CONCILIACION CON LA UTILIDAD NETA
PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003
(EXPRESADO EN DOLARES)

Flujos de efectivo por las actividades de operación:

Utilidad	88.643
Ajustes para conciliar la pérdida neta, con el efectivo neto provisto por las actividades de operación:	
Depreciación	20.345
Provisión de cuentas incobrables	10.322
Ajustes de activo fijos	(4.827)
Cambios en activos y pasivos operativos:	
Disminución en cuentas por cobrar	33.598
Aumento en inventarios, gastos pagados por anticipados Y otros activos	(228.336)
Disminución en cuentas por pagar y gastos acumulados	<u>497.180</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>416.925</u>

ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO

SIN DESEMBOLSO DE EFECTIVO

Con fecha abril 22 del 2003, se apropio de la reserva legal y se enjugo con las utilidades acumuladas la cantidad de US\$ 3.305.

Ver notas a los estados financieros

RADIOTEL S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003
(EXPRESADO EN DOLARES)

1.- POLITICAS GENERALES SIGNIFICATIVAS

La Compañía Radiotel S.A., fue constituida en marzo 7 de 1991, inicialmente como TIEBEL S.A. con un capital social de \$80.00 posteriormente el 18 de octubre de 1996 se registro el cambio de denominación y el aumento del capital social a \$200.00, según reposa en la escritura de constitución, la empresa se dedica a la importación, venta de toda clase de repuestos y materiales electrónicos, cables, conectores canales y accesorios para cableado estructurado. Actualmente esta gestionando un aumento de capital social conforme lo determina la Ley de Compañías.

Bases de preparación.- Los estados financieros adjuntos están preparados de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y mantienen sus registros contables en dólares de los Estados Unidos de América.

Ingresos y gastos Los ingresos y gastos de la Compañía se registran cuando se reciben y provienen principalmente de compras y ventas de productos eléctricos.

Inventarios.- Los inventarios lo constituyen los productos listos para la venta y otros inventarios. El costo no excede al valor de mercado. Los costos se determinan por el método de costo promedio.

El balance general por el período auditado fue preparado de conformidad con las disposiciones legales vigentes. Los rubros que conforman el estado de resultados son como detallamos a continuación:

Activos fijos Están contabilizados al costo dolarizado, las erogaciones por mantenimiento y reparaciones se cargan a gastos al incurrirse, mientras que las mejoras de importancia se capitalizan. Al 31 de marzo del 2000, el efecto del ajuste por la aplicación del proceso NEC 17 a propiedades y equipos se efectuó utilizando las siguientes bases:

Los activos que se encontraban en propiedad de la Compañía al cierre del ejercicio anterior y su correspondiente depreciación acumulada, se actualizaron aplicando al costo ajustado a esa fecha, el ajuste integral de inflación y posteriormente el índice especial de corrección de brecha.

Los activos adquiridos durante el período de transición y su correspondiente depreciación acumulada, se actualizaron en base a los índice proporcionales de corrección de brecha. Los cargos por depreciación sobre los valores ajustados se llevan a resultados a partir del siguiente ejercicio impositivo

El costo se deprecia utilizando el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada, aplicando los porcentajes abajo descritos:

<u>Activos</u>	<u>Años</u>	<u>% de deprec.</u>
Edificio	20	5
Instalaciones	10	10
Muebles y enseres	10	10
Vehículo	5	20
Equipo de oficina	10	10
Equipo de Computación	3	33

2.- INVERSIONES TEMPORALES

Banco de Guayaquil	<u>184.333</u>
Total inversiones	<u>184.333</u>

Incluye principalmente, certificado #269337 de depósito a plazo en el Banco de Guayaquil & Trust por US\$ 180.000 con vencimiento en enero 13 del 2004.

3.- DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR

Clientes	504.696
Provisión de cuentas de dudoso cobro	<u>(24.599)</u>
Sub-total clientes	480.097
Anticipo a proveedores	240
Empleados	781
Compañías relacionadas:	
Vía Digital S.A.	6.377
Panduit S.A. – Altisol S.A.	<u>361</u>
Subtotal compañías relacionadas	6.738
Otros deudores	<u>41.220</u>
Total documentos y cuentas por cobrar	<u>529.076</u>

Las cuentas por cobrar a compañías relacionadas no generan intereses ni tienen fecha de vencimiento.

MOVIMIENTO DE LA PROVISIÓN DE CUENTAS INCOBRABLES

Saldo inicial	14.277
Provisión anual	<u>10.322</u>
Saldo final	<u>24.599</u>

4. – INVENTARIOS

Inventario de mercadería en bodega	449.150
Mercadería en tránsito	804
Obras en proceso	<u>687</u>
Total	<u>450.641</u>

5. - GASTOS PAGADOS POR ADELANTADOS

Seguros	2.362
Depósito sobre servicios	<u>53</u>
Total	<u>2.415</u>

6 - ACTIVO FIJO

COSTO/REVAL.	Saldo al 1-01-03	Adiciones o compras	Ajustes	Retiros Bajas	Saldo al 31-12-2003
Edificio	60.372	10.118			70.490
Instalaciones	14.651		(19)		14.632
Vehículos	61.402				61.402
Muebles y enseres	26.112				26.112
Equipo de Computación	51.372	7.502			58.874
Equipo de oficina- varios	8.473				8.473
Total	222.382	17.620	(19)		239.983
DEPRECIACIONES/AM ORTIZ.POR REVAL.					
Edificio	12.224	3.342			15.566
Instalaciones	1.211	733			1.944
Vehículos	53.590	7.089			60.679
Muebles y enseres	13.233	2.611			15.844
Equipo de computación	52.764	5.723	(7.478)		51.009
Equipos varios	-	847	2.632		3.479
Total deprec.acum.	133.022	20.345	(4.846)		148.521
Total activo fijo,neto	<u>89.360</u>	<u>(2.725)</u>	4.827		<u>91.462</u>

7. - OTROS ACTIVOS

<u>Crédito fiscal</u>	
Retención Iva Clientes	2.054
Créditos tributarios pendientes	8.484
Iva pagado liquidación – compras	368
Retención en la fuente- clientes	<u>17.641</u>
Total	<u>28.547</u>

8.- CUENTAS POR PAGAR

Documentos por pagar	76.080
Proveedores	509.193
Compañías relacionadas	234.497
Intereses acumulado por pagar	14.250
Retención en la fuente	1.288
Retención de IVA por pagar	776
Depósito de clientes	1.524
Otras cuentas diversas	<u>5.915</u>
Total	<u>843.523</u>

9. - GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

Beneficios Sociales Legales:

Décimo tercer sueldo	89
Décimo cuarto sueldo	477
Vacaciones	385
Fondo de reserva	761
Aportes al less	228
Otros beneficios por pagar	<u>1.329</u>
Total	<u>3.269</u>

Se ha provisionado y pagado, todos los beneficios sociales a la fecha que corresponden a su cancelación.

10. - PASIVO A LARGO PLAZO

Accionistas (a)	<u>315.646</u>
Total	<u>315.646</u>

(a) Constituyen aportes en mercaderías, realizados por el Sr. Daniel Faour Saab.

11.- AUMENTO DE CAPITAL EN TRAMITE

La compañía se encuentra gestionado un aumento de capital, de acuerdo a las Ley de Compañías.

12. - RESERVA LEGAL Y FACULTATIVA

De acuerdo con la legislación vigente en el Ecuador, la Compañía debe transferir el 10% de las utilidades liquidas anuales a la reserva legal, hasta completar el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumentar el capital.

13. - RESERVA DE CAPITAL

La Compañía debe incluir en este rubro las siguientes cuentas que se originaron en ajustes parciales por inflación hasta el periodo de transición tales como: reserva por revalorización del patrimonio y reexpresión monetaria. El saldo de esta cuenta no puede distribuirse como dividendo en efectivo a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumentar el capital.

14. - IMPUESTO A LA RENTA

Como resultado de mi revisión no se encontró situaciones que en mi opinión constituyan incumplimiento significativo de las obligaciones de RADIOTEL S.A., como agente de retención y percepción del impuesto a la renta durante el año terminado al 31 de diciembre del 2003.

15- TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS.

Al 31 de diciembre del 2003, los saldos y transacciones efectuadas con los accionistas y compañías relacionadas, en iguales términos y condiciones fueron los siguientes:

Compañía relacionadas por cobrar	\$ 6.738
Compañía relacionada por pagar	\$ 234.497
Accionistas a largo plazo	\$ 315.646

16.- EVENTOS POSTERIORES

Entre el 31 de diciembre del 2003 y la fecha de preparación de los estados financieros adjuntos (21 de abril del 2004). En marzo del 2004 se completó el trámite ante la Superintendencia de Compañías para aumentar el capital a US\$10.000, sin embargo este evento subsecuente, en la opinión de la administración de la Compañía Radiotel S.A., no tiene un efecto importante sobre los estados financieros auditados.