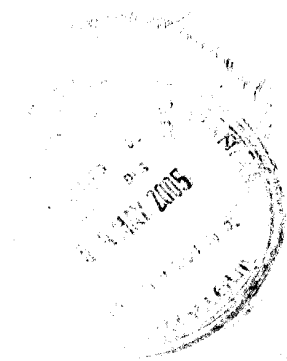


RADIOTEL S.A.

**ESTADOS FINANCIEROS
POR EL PERIODO TERMINADO EN
DICIEMBRE 31 DEL 2.004
CON LA OPINION DEL AUDITOR
INDEPENDIENTE.**





Fernando Núñez Padilla

Vélez 905 y 6 de Marzo
Edificio "EL FORUM"
Piso 24 Of. 2408
P.O. Box 09-01-4408
Telf.: (593-4) 2532 390 – 2512 282
e-mail: fernandoatilio@hotmail.com
Guayaquil- Ecuador

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A LOS ACCIONISTAS DE RADIOTEL S.A.

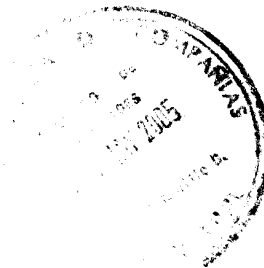
He auditado el balance general que se adjunta de **Radiotel S.A.** por el año terminado al 31 de diciembre del 2004 y los correspondientes estados de resultados, evolución del patrimonio de los accionistas y flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad 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 si 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 2004, 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 NÚÑEZ P.
C.P.A. Econ- SC-RNAE No. 154

Guayaquil, abril 29 del 2005



RADIOTEL S.A.
BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004
(EXPRESADO EN DOLARES)

	<u>Notas</u>	
<u>ACTIVO</u>		
Activo corriente:		
Efectivo		62.973
Documentos y cuentas por cobrar	2	572.399
Inventarios	3	430.485
Gastos pagados por anticipados	4	<u>2.074</u>
Total activo corriente		1.067.931
Activo fijo, neto	1 y 5	94.166
Otros activos	6	<u>20.494</u>
TOTAL		<u>1.182.591</u>
<u>PASIVO</u>		
Pasivo corriente:		
Cuentas por pagar	7	601.096
Gastos acumulados por pagar	8	<u>17.681</u>
Total pasivo corriente		618.777
Pasivo a largo plazo	9	253.358
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		
Capital social		10.000
Reserva legal y facultativa	10	17.983
Reserva de capital	11	133.898
Utilidades acumuladas		<u>148.575</u>
Total del patrimonio		310.456
TOTAL		<u>1.182.591</u>

Ver notas a los estados financieros

RADIOTEL S.A.
ESTADO DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004
(EXPRESADO EN DOLARES)

Ingresos

Venta de mercadería y servicio técnico	2.128.469
Intereses Ganados	344
Otros ingresos	<u>322</u>
Total ingresos	<u>2.129.135</u>

Egresos

Costo de venta y servicio técnico	1.700.512
Gastos de ventas	128.544
Gastos administrativos	186.214
Otros gastos no operacionales	41
Gastos financieros	<u>17.629</u>

Total egresos **2.032.940**

Utilidad antes del impuesto y participación **96.195**

15% Participación trabajadores 14.429

25% Impuesto a la renta **22.232**

Utilidad neta del ejercicio **59.534**

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 2004
(EXPRESADO EN DOLARES)

Descripción	Capital autorizado (Accionistas)		Aporte aumento de capital	Reserva Legal	Reserva Capital	Utilidades Acumuladas	Total
	de <u>Cantidad</u>	\$1.00 c/u) <u>Valor</u>					
Enero 1, 2004	200	200	9,800	17,983	133,898	122,718	284,599
Utilidad del 2004						59,534	59,534
Reclasificaciones							
Provisión partic.e impuesto 2003						(33,677)	(33,677)
Transferencia	9,800	9,800	-9,800				-
Saldo al 31-12-2004	<u>10,000</u>	<u>10,000</u>	<u>0</u>	<u>17,983</u>	<u>133,898</u>	<u>148,575</u>	<u>310,456</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 2004
(EXPRESADO EN DOLARES)

Flujos de efectivo por las actividades de operación:

Efectivo recibido de clientes	2.203.115
Efectivo pagado a proveedores, empleados etc.	(2.388.645)
Gastos financieros	(17.669)
Otros ingresos, neto	<u>666</u>
Efectivo neto utilizado por las actividades de operación:	(202.533)

Flujos de efectivo por las actividades de inversión:

Compras de activo fijos	(17.102)
Inversiones temporales	<u>184.333</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de inversión:	167.231

Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento:

Pago de obligaciones	<u>(62.288)</u>
Efectivo neto utilizado por las actividades de financiamiento	(62.288)

Disminución neta de efectivo y equivalentes de efectivo	(97.590)
Efectivo al inicio del periodo	<u>160.563</u>
Efectivo al final del periodo	<u>62.973</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 2004
(EXPRESADO EN DOLARES)

Flujos de efectivo por las actividades de operación:

Utilidad	59.534
----------	--------

Ajustes para conciliar la pérdida neta, con el efectivo
neto provisto por las actividades de operación:

Depreciación	14.398
--------------	--------

Provisión de cuentas incobrables	14.900
----------------------------------	--------

Cambios en activos y pasivos operativos:

Aumento en cuentas por cobrar	(58.223)
-------------------------------	----------

Disminución en inventarios, gastos pagados por anticipados Y otros activos	28.550
---	--------

Aumento en cuentas por pagar y gastos acumulados	<u>(261.692)</u>
--	------------------

Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>(202.533)</u>
--	-------------------------

ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO

SIN DESEMBOLSO DE EFECTIVO

Con fecha febrero 3 del 2004, se enjugo de la cuenta aumento de capital en trámite, la cantidad de US\$ 9.800,00 quedando un capital social de US\$ 10.000,00.

Ver notas a los estados financieros

RADIOTEL S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004
(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 el capital suscrito de la empresa es de US\$10.000,00 según escritura pública inscrita en febrero 3 del 2004.

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.- DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR

Clientes	430.049
Provisión de cuentas de dudoso cobro	<u>(39.499)</u>
Sub-total clientes	390.550
Anticipo a proveedores	3.802
Empleados	22
Compañías relacionadas:	
La Casa del Cable	122.426
Panduit S.A.	1.099
Digital Way S.A.	<u>16.992</u>
Subtotal compañías relacionadas	140.517
Otros deudores	<u>37.508</u>
Total documentos y cuentas por cobrar	<u>572.399</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	24.599
Provisión anual	<u>14.900</u>
Saldo final	<u>39.499</u>

3. - INVENTARIOS

Inventario de mercadería en bodega	418.463
Mercadería en tránsito	<u>12.022</u>
Total	<u>430.485</u>

4. - GASTOS PAGADOS POR ADELANTADOS

Seguros	<u>2.074</u>
Total	<u>2.074</u>

5 - ACTIVO FIJO

COSTO/REVAL.	Saldo al 1-01-04	Adiciones o compras	Ajustes	Retiros Bajas	Saldo al 31-12-2004
Edificio	70.490				70.490
Instalaciones	14.632				14.632
Vehículos	61.402				61.402
Muebles y enseres	26.112	587			26.699
Equipo de Computación	58.874	14.158			73.032
Equipo de oficina- varios	8.473	2.357			10.830
Total	239.983	17.102			257.085
DEPRECIACIONES/AM ORTIZ.POR REVAL.					
Edificio	15.566	3.524			19.090
Instalaciones	1.944	732			2.676
Vehículos	60.679	321			61.000
Muebles y enseres	15.844	2.565			18.409
Equipo de computación	51.009	6.359			57.368
Equipos varios	3.479	897			4.376
Total deprec.acum.	148.521	14.398			162.919
Total activo fijo,neto	<u>91.462</u>	<u>2.704</u>			<u>94.166</u>

6. - OTROS ACTIVOSCrédito fiscal

Retención Iva Clientes	246
Cargos por liquidar	41
Retención en la fuente- clientes	<u>20.207</u>
Total	<u>20.494</u>

7.- CUENTAS POR PAGAR

Proveedores	265.509
Compañías relacionadas	264.750
Intereses acumulado por pagar	27.000
Retención en la fuente	1.792
Liquidación IVA ventas / compras	10.389
Depósito de clientes	3.842
Retención IVA por pagar proveedores	4.620
Impuesto a la renta empleados	468
Retenciones en nóminas	494
Impuesto a la renta	<u>22.232</u>
Total	<u>601.096</u>

8. - GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

Beneficios Sociales Legales:	
Décimo tercer sueldo	216
Décimo cuarto sueldo	517
Vacaciones	586
Fondo de reserva	1.372
Aportes al less	561
Participación utilidades a empleados	14.429
Total	<u>17.681</u>

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

9. - PASIVO A LARGO PLAZO

Accionistas (a)	<u>253.358</u>
Total	<u>253.358</u>

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

10. - 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.

11. - 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.

12. - 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 2004.

13- TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS.

Al 31 de diciembre del 2004, los saldos y transacciones efectuadas con los accionistas y compañías relacionadas, en iguales términos y condiciones fueron los siguientes:

Compañía relacionadas por cobrar	\$ 140.517
Compañía relacionada por pagar	\$ 264.750
Accionistas a largo plazo	\$ 253.358

14.- EVENTOS POSTERIORES

Entre el 31 de diciembre del 2004 y la fecha de preparación de este informe (29 de abril del 2005). No se han producido eventos que en la opinión de la administración de la Compañía Radiotel S.A., pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.