

66196

29 ABR. 2004



**COMUNICACIONES Y TELEFONIA MULTIPLES S.A.  
MULTICOM - TELEMovil**

---

**ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS  
EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002  
CON EL INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

**COMUNICACIONES Y TELEFONIA MULTIPLES S.A. MULTICOM - TELEMOVIL**

**ESTADOS FINANCIEROS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002**

---

<b><u>INDICE</u></b>	<b><u>Páginas No.</u></b>
Informes de los Auditores Independientes	3
Balances Generales	4
Estados de Resultados	5
Estados de Evolución del Patrimonio de los Accionistas	6
Estados de Flujos de Efectivo	7 - 8
Notas a los Estados Financieros	9 - 17

**Abreviaturas usadas:**

- US\$. - Dólares de Estados Unidos de América  
NEC - Normas Ecuatorianas de Contabilidad
-

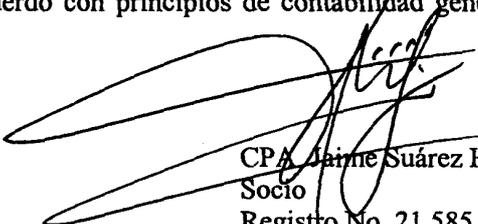
### INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta General de Accionistas de  
**COMUNICACIONES Y TELEFONIA MULTIPLES S.A. MULTICOM -TELEMOVIL:**

1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de **COMUNICACIONES Y TELEFONIA MULTIPLES S.A. MULTICOM - TELEMOVIL** al 31 de diciembre del 2003 y 2002, y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros, basada en nuestras auditorías.
2. Efectuamos nuestras auditorías de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en la República del Ecuador. Estas normas requieren que planifiquemos y ejecutemos la auditoría para obtener una seguridad razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Una auditoría 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 de los estados financieros en su conjunto. Consideramos que nuestras auditorías proveen una base razonable para expresar una opinión.
3. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el párrafo 1 presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **COMUNICACIONES Y TELEFONIA MULTIPLES S.A. MULTICOM -TELEMOVIL** al 31 de diciembre del 2003 y 2002, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en la República del Ecuador.

  
**MOORES ROWLAND ECUADOR C. LTDA.**  
SC-RNAE - 2 No. 373

Abril 1 del 2004

  
CPA Jaime Suárez Herrera  
Socio  
Registro No. 21.585

**COMUNICACIONES Y TELEFONIA MULTIPLES S.A. MULTICOM - TELEMovil**  
**(GUAYAQUIL - ECUADOR)**

**BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002**

	<u>NOTAS</u>	<u>2003</u>	<u>2002</u>
		(Dólares)	
<b><u>ACTIVOS</u></b>			
<b>ACTIVOS CORRIENTES:</b>			
Caja y bancos		56,037	111,762
Inversiones Temporales	2	0	13,404
Cuentas por cobrar, neta	3	274,266	222,217
Inventarios, netos	4	330,098	492,036
Pagos anticipados		<u>6,276</u>	<u>6,849</u>
<b>TOTAL ACTIVOS CORRIENTES</b>		<u>666,677</u>	<u>846,268</u>
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES:</b>			
Propiedades, maquinaria y equipos, neto	5	568,009	634,119
Depósitos en garantía y otros activos		<u>13,430</u>	<u>13,672</u>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>		<u>1,248,116</u>	<u>1,494,059</u>
<b><u>PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u></b>			
<b>PASIVOS CORRIENTES:</b>			
Porción corriente de obligaciones a largo plazo	9	0	40,898
Obligaciones bancarias	6	92,115	0
Cuentas por pagar	7	248,444	340,523
Gastos acumulados por pagar	8	<u>42,014</u>	<u>47,962</u>
<b>TOTAL PASIVOS CORRIENTES</b>		<u>382,573</u>	<u>429,383</u>
<b>PASIVOS NO CORRIENTES:</b>			
Obligaciones financieras a largo plazo	9	160,000	373,902
Bonificación por desahucio	10	<u>2,192</u>	<u>2,192</u>
<b>TOTAL PASIVOS</b>		<u>544,765</u>	<u>805,477</u>
<b><u>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:</u></b>			
Capital social	11	48,000	48,000
Aportes para futuro aumento de capital		81,341	81,341
Reserva de capital		662,090	662,090
Déficit acumulado		<u>( 88,080)</u>	<u>( 102,849)</u>
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>		<u>703,351</u>	<u>688,582</u>
<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</b>		<u>1,248,116</u>	<u>1,494,059</u>
<b>COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS</b>	14		
Ver notas a los estados financieros			

**COMUNICACIONES Y TELEFONIA MULTIPLES S.A. MULTICOM - TELEMovil****ESTADOS DE RESULTADOS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002**

	<u>NOTAS</u>	<u>2003</u>	<u>2002</u>
		(Dólares)	
<b>VENTAS, NETAS</b>	12	2,610,676	2,304,973
<b>COSTO DE VENTAS</b>		<u>1,456,389</u>	<u>1,342,460</u>
<b>UTILIDAD BRUTA</b>		<u>1,154,287</u>	<u>962,513</u>
<b>GASTOS OPERACIONALES:</b>			
Gastos de servicios al cliente		51,220	37,198
Gastos de ventas y telemarketing		228,550	195,695
Gastos de administración y financiero		832,611	739,952
Gastos de técnicos		<u>130,699</u>	<u>110,152</u>
		1,243,080	1,082,997
<b>OTROS INGRESOS (EGRESOS):</b>			
Otros ingresos		186,830	217,646
Intereses pagados		( 63,231)	( 80,163)
Otros egresos		<u>( 11,913)</u>	<u>( 4,954)</u>
		111,686	132,529
<b>UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION DE TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES E IMPUESTO A LA RENTA</b>		22,893	12,045
<b>15% PARTICIPACION DE TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES</b>	13	<u>( 3,939)</u>	<u>( 2,004)</u>
<b>UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA</b>		18,954	10,041
<b>25% IMPUESTO A LA RENTA</b>	13	<u>( 4,185)</u>	<u>( 2,129)</u>
<b>UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO</b>		<u>14,769</u>	<u>7,912</u>

Ver notas a los estados financieros

**COMUNICACIONES Y TELEFONIA MULTIPLES S.A. MULTICOM - TELEMovil**

**ESTADOS DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002**

	<u>Capital social</u>	<u>Aportes para futuro aumento de capital</u>	<u>Reserva de capital</u>	<u>Déficit acumulado</u>	<u>Total</u>
	. . . . (Dólares) . . . .				
Saldos al 31 de diciembre del 2001	48,000	81,341	662,090	( 110,761)	680,670
Utilidad neta del ejercicio	_____	_____	_____	<u>7,912</u>	<u>7,912</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2002	48,000	81,341	662,090	( 102,849)	688,582
Utilidad neta del ejercicio	_____	_____	_____	<u>14,769</u>	<u>14,769</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2003	<u>48,000</u>	<u>81,341</u>	<u>662,090</u>	<u>( 88,080)</u>	<u>703,351</u>

Ver notas a los estados financieros

**COMUNICACIONES Y TELEFONIA MULTIPLES S.A. MULTICOM - TELEMovil****ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002**

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
	(Dólares)	
<b><u>FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION:</u></b>		
Efectivo recibido de clientes	2,623,463	2,392,703
Efectivo pagado a empleados y proveedores	( 2,376,322)	( 2,292,722)
Efectivo recibido por recuperación de siniestros de equipos	101,100	119,842
Impuesto sobre la renta pagado	( 22,210)	( 19,884)
Intereses ganados	4,651	11,298
Intereses pagados	( 65,494)	( 68,154)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>265,188</u>	<u>143,083</u>
<b><u>FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE INVERSION:</u></b>		
Efectivo recibido por venta de propiedades, maquinarias y equipos	5,267	10,291
Efectivo utilizado en adquisiciones de propiedades, maquinarias y equipos	( 176,899)	( 20,632)
Disminución en inversiones temporales	<u>13,404</u>	<u>74,839</u>
Efectivo neto provisto (utilizado) por las actividades de inversión	<u>( 158,228)</u>	<u>64,498</u>
<b><u>FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</u></b>		
Provenientes de créditos de instituciones financieras	2,500	160,000
Pago de obligaciones financieras	( 165,185)	( 336,533)
Efectivo neto utilizado por las actividades de financiamiento	<u>( 162,685)</u>	<u>( 176,533)</u>
Aumento (disminución) neta del efectivo	( 55,725)	31,048
Efectivo al principio del período	<u>111,762</u>	<u>80,714</u>
Efectivo al final del período	<u><u>56,037</u></u>	<u><u>111,762</u></u>
Ver notas a los estados financieros		

**COMUNICACIONES Y TELEFONIA MULTIPLES S.A. MULTICOM - TELEMovil****ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO  
CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON LAS ACTIVIDADES DE OPERACION  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002**

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
	(Dólares)	
<b>UTILIDAD NETA</b>	14,769	7,912
<b>AJUSTES PARA CONCILIAR LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION:</b>		
Depreciaciones	240,306	266,631
Amortización de equipos en alquiler	235,774	272,670
Amortización de diferencia en cambio	0	53,214
Provisión de beneficios del personal	0	22,101
Provisión para cuentas incobrables	8,606	0
Amortización de seguros y otros activos	15,681	17,392
Ajuste de gastos acumulados por pagar	0 (	6,212)
Reliquidación de pasivo con proveedor	0 (	2,520)
Ajustes de inventarios, neto	0	1,277
Pérdida en venta de activos fijos	0	169
Utilidad en venta de activos fijos	( 4,572)	0
Baja en activos fijos	2,008	0
(Aumento) disminución en:		
Cuentas por cobrar	( 60,655)	561
Inventarios	( 73,836)	( 182,555)
Pagos anticipados	( 15,108)	( 19,054)
Depósitos en garantías y otros activos	242	0
Aumento (disminución) en:		
Cuentas por pagar	( 92,079)	( 313,333)
Gastos acumulados por pagar	( 5,948)	24,830
<b>Total Ajuste</b>	<u>250,419</u>	<u>135,171</u>
<b>EFFECTIVO NETO PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION</b>	<u>265,188</u>	<u>143,083</u>

Ver notas a los estados financieros

**COMUNICACIONES Y TELEFONIA MULTIPLES S.A. MULTICOM - TELEMOVIL****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002****1. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES****COMUNICACIONES Y TELEFONIA MULTIPLES S.A. MULTICOM - TELEMOVIL**

Fue inscrita en el Registro Mercantil el 16 de octubre del 2001. Su actividad principal es la operación de sistemas de comunicación troncalizados, incluyendo la adquisición, instalación, venta, alquiler, reparación y mantenimiento de equipos de comunicación, facturación, cobro y operación del sistema. La Compañía realiza sus operaciones en oficinas que son arrendadas ubicadas en la ciudad de Guayaquil y Quito. El 53% (55% en el año 2002) de las ventas realizadas por la Compañía le corresponden al servicio de uso de frecuencia troncalizado. Los inventarios que comercializa la Compañía son provistos en un 61% principalmente por un proveedor del exterior quien ha autorizado la distribución a nivel nacional de equipos, repuestos y accesorios marca Motorola.

Base de presentación.- Los estados financieros adjuntos son presentados en dólares de los Estados Unidos de América, moneda adoptada por la República del Ecuador en marzo del 2000, y sus registros contables son preparados de acuerdo con NEC, emitidas por la Federación Nacional de Contadores y aprobadas por la Superintendencia de Compañías. Para aquellas situaciones específicas que no están consideradas en las NEC, son aplicadas las políticas o prácticas contables establecidas o permitidas por la referida Superintendencia.

Hasta el 31 de diciembre del 2003 la Federación Nacional de Contadores Públicos del Ecuador, ha emitido veintisiete Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), las cuales son similares a las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) de las cuales se derivan, sin embargo, las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) emitidas no han sido actualizadas considerando los cambios o enmiendas recientes efectuadas en las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC). En el futuro se planea adoptar todas las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC); sin embargo, actualmente para aquellas situaciones específicas que no están consideradas por las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) se recomienda que las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) provean los lineamientos a seguirse como principios de contabilidad generalmente aceptados en la República del Ecuador. Para fines tributarios, las NEC deberán considerar las disposiciones de la Ley de Régimen Tributario Interno (LRTI) y su reglamento, así como otras normas legales o reglamentarias de carácter tributario.

Provisión para cuentas incobrables.- La Compañía establece con cargo a resultados una provisión para cubrir posibles pérdidas que pueden llegar a producirse en la recuperación de las cuentas por cobrar a clientes, en base a lo establecido por disposiciones legales vigentes y se disminuye por los castigos de las cuentas por cobrar consideradas irre recuperables.

Inventarios.- Su costo no excede al valor neto de realización y están valorizados como sigue:

- Equipos de Radios para la venta y para alquiler: al costo específico según la fecha de las adquisiciones.
- Accesorios de Radios y Repuestos de Laboratorio: al método promedio.
- En Tránsito: al costo a partir de los valores desembolsados para la adquisición.

## 1. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

Propiedades, maquinaria y equipos.- Están contabilizados al costo de adquisición y ajustados por el efecto neto resultante de aplicación de la NEC No. 17, para la conversión al 31 de marzo del 2000 de los saldos de sucres a dólares de los E.U.A. Los pagos por mantenimiento son cargados a gastos, mientras que las mejoras de importancia se capitalizan. Los activos fijos son depreciados aplicando el método de línea recta considerando como base la vida útil estimada de estos activos. Las tasas de depreciación anual de los activos son las siguientes:

<u>Activos</u>	<u>Tasas</u>
Instalaciones de equipo	10%
Equipos de oficina	10%
Muebles y enseres	10%
Maquinarias y equipo	10%
Equipos de comunicación	20%
Equipos y Programas de computación	20% y 33.33%
Vehículos	20%
Otros activos	10%

Acogiéndose a disposiciones legales vigentes, la Compañía deprecia los equipos y programas de computación adquiridos a partir de enero del 2002 a la tasa del 33.33%.

Provisión para indemnización por desahucio.- De acuerdo al código de trabajo, la Compañía establece una provisión para cubrir posibles indemnizaciones cuando la relación laboral termina.

Reconocimiento de ingreso.- El ingreso por servicio de uso de frecuencia troncalizada es reconocido una vez que el comprador ha firmado el contrato de servicio con el se acuerda la prestación del servicio y se asegura que los beneficios económicos asociados con esta transacción, es decir el pago de la tarifa van a fluir hacia la compañía. Adicionalmente, la Compañía reconoce ingresos por venta de inventarios cuando se efectúa la transferencia al cliente de la totalidad de los riesgos y beneficios de la propiedad de los productos.

Reserva de capital.- De acuerdo con Resolución No. 01.Q.ICL.017 emitida por la Superintendencia de Compañías, publicada en el R.O. No. 483 del 28 de diciembre del 2001, el saldo de la cuenta reserva de capital no podrá distribuirse como utilidades ni utilizarse para pagar capital suscrito no pagado, en cambio podrá ser capitalizada, en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio concluido, si las hubiere, y de las compensaciones contables del saldo deudor de la cuenta reserva por valuación, o devuelto a los accionistas en caso de liquidación de la Compañía.

Intereses.- Son reconocidos en resultados mediante el método del devengado.

Participación de trabajadores.- De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, la Compañía provisiona y paga a sus trabajadores el 15% de la utilidad operacional.

Impuesto a la renta.- La Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento de Aplicación establecen que las sociedades nacionales pagarán sobre la utilidad después del 15% de participación de trabajadores la tarifa del 25% de impuesto a la renta, o una tarifa del 15% de impuesto a la renta en el caso de reinversión de utilidades.

1. **PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)**

**Uso de estimaciones.**- La preparación de los estados financieros de acuerdo a los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador, requieren que la gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos, para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros, y para efectuar las revelaciones que se requiere presentar en los mismos. Aún cuando pueden llegar a diferir de su efecto final, la gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron adecuados en las circunstancias.

2. **INVERSIONES TEMPORALES**

Al 31 de diciembre del 2002, las inversiones temporales corresponden a certificados de depósito que generan el 5.40% y 6.70% de interés anual y con vencimiento en enero 7 y junio 13 del 2003 por US\$. 13,404. Los certificados de depósitos emitidos por el Banco Internacional S.A. avalan la garantía bancaria emitida a favor de la Secretaría Nacional de Telecomunicaciones – SENATEL, en fiel cumplimiento al Contrato de Concesión de frecuencias para uso y explotación de sistemas de servicio de telecomunicación troncalizado (nota 14).

3. **CUENTAS POR COBRAR, NETA**

Un detalle de las cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2003 y 2002, es el siguiente:

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
	(Dólares)	
Cientes, neto de provisión para cuentas incobrables de US\$. 28,667 en el año 2003 y US\$. 20,061 en el año 2002	200,981	150,900
Impuestos a la renta pagado en exceso (nota 13)	35,780	33,085
Impuesto al valor agregado	1,140	8,358
Reclamos a compañía de seguro	8,100	15,792
Empleados y funcionarios	3,811	4,953
Deudores varios	0	1,844
Anticipos a proveedores	20,714	772
Otras	<u>3,740</u>	<u>6,513</u>
Total	<u>274,266</u>	<u>222,217</u>

Las cuentas por cobrar clientes no generan intereses y vencen en 30 días. Al 31 de diciembre del 2003 y 2002, clientes incluyen US\$. 42,995 (US\$. 40,611 en el año 2002), correspondientes a cartera vencida provenientes de años anteriores.

Durante el año 2003 y 2002, el movimiento de la provisión para cuentas incobrables fue el siguiente:

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
	(Dólares)	
Saldo inicial	20,061	20,061
Provisión	<u>8,606</u>	<u>0</u>
Saldo final	<u>28,667</u>	<u>20,061</u>

4. **INVENTARIOS, NETOS**

Un detalle de los inventarios al 31 de diciembre del 2003 y 2002, es el siguiente:

4. INVENTARIOS, NETOS (Continuación)

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
	(Dólares)	
Equipos de radios, netos	225,978	403,039
Accesorios de radios	59,300	47,775
Repuestos de laboratorio	30,013	24,632
Importaciones en tránsito	<u>14,807</u>	<u>16,590</u>
Total	<u>330,098</u>	<u>492,036</u>

5. PROPIEDADES, MAQUINARIA Y EQUIPOS, NETO

Durante los años 2003 y 2002, el movimiento de las propiedades, maquinaria y equipos y su depreciación, fue el siguiente:

	. . . MOVIMIENTO . . .			
	Saldos al <u>31/12/02</u>	Adiciones	Ventas y/o bajas	Saldos al <u>31/12/03</u>
	. . . . (Dólares) . . . .			
Terrenos	4,630	0	0	4,630
Instalaciones de equipos	152,966	2,024	0	154,990
Equipos de oficina	19,629	5,565	( 2,534)	22,660
Muebles y enseres	53,148	785	0	53,933
Maquinarias y equipos	211,850	17,683	0	229,533
Equipos de Comunicación	941,918	85,402	0	1,027,320
Equipos de Computación	57,503	5,105	( 276)	62,332
Programas de Computación	22,686	0	0	22,686
Vehículos	83,411	59,541	( 2,980)	139,972
Otros activos	<u>6,615</u>	<u>794</u>	<u>0</u>	<u>7,409</u>
Subtotal	1,554,356	176,899	( 5,790)	1,725,465
Depreciaciones	<u>( 920,237)</u>	<u>( 240,306)</u>	<u>3,087</u>	<u>( 1.157,456)</u>
Total	<u>634,119</u>	<u>( 63,407)</u>	<u>( 2,703)</u>	<u>568,009</u>

	. . . MOVIMIENTO . . .					
	Saldos al <u>31/12/01</u>	Adiciones	Trans- ferencias	Ventas y/o bajas	Ajustes reclasi- ficaciones	Saldos al <u>31/12/02</u>
	. . . . (Dólares) . . . .					
Terrenos	4,630	0	0	0	0	4,630
Instalaciones de equipos	152,966	0	0	0	0	152,966
Equipos de oficina	19,579	50	0	0	0	19,629
Muebles y enseres	51,397	1,811	0	( 60)	0	53,148
Maquinarias y equipos	224,119	0	246	( 12,515)	0	211,850
Equipos de Comunicación	937,017	819	4,082	0	0	941,918
Equipos de Computación	63,987	10,189	0	( 7,935)	( 8,738)	57,503
Programas de Computación	16,358	3,363	0	0	2,965	22,686
Vehículos	85,312	0	0	( 1,901)	0	83,411
Otros activos	<u>6,575</u>	<u>0</u>	<u>40</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>6,615</u>
Subtotal	1,561,940	16,232	4,368	( 22,411)	( 5,773)	1,554,356
Depreciaciones	<u>( 671,362)</u>	<u>( 265,331)</u>	<u>0</u>	<u>11,951</u>	<u>4,505</u>	<u>( 920,237)</u>
Total	<u>890,578</u>	<u>( 249,099)</u>	<u>4,368</u>	<u>( 10,460)</u>	<u>( 1,268)</u>	<u>634,119</u>

## 6. OBLIGACIONES BANCARIAS

En el año 2003, la Compañía registró una obligación por US\$. 100,000 (US\$. 97,500 más US\$. 2,500 de interés capitalizado) proveniente de la refinanciación a corto plazo del saldo del préstamo otorgado por el Caribbean Financial International Corp. Esta obligación es pagadera en cuotas mensuales con una tasa de interés del 12% y con vencimiento en noviembre 11 del 2004. Al 31 de diciembre del 2003, la Compañía canceló la primera cuota mensual de esta obligación por US\$. 7,885.

## 7. CUENTAS POR PAGAR

Un detalle de las cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2003 y 2002, es el siguiente:

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
	(Dólares)	
Motorola RPG	84,790	215,075
Proveedores	81,139	62,731
Impuestos fiscales	49,193	31,571
Nómina por pagar	14,012	20,584
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS)	16,978	9,744
Otras	<u>2,332</u>	<u>818</u>
Total	<u>248,444</u>	<u>340,523</u>

La cuenta por pagar a Motorola RPG, se origina por las importaciones de accesorios y equipos de radios y tiene vencimiento de 90 días para accesorios (45 días en el 2002) y 150 días para equipos (180 días en el 2002). Al 31 de diciembre del 2002, el saldo por pagar a Motorola RPG incluye US\$. 28,260 provenientes del año 1998 con vencimiento en julio del 2003, los saldos de esta cuenta no generan intereses.

Al 31 de diciembre del 2003 y 2002, las cuentas por pagar a proveedores no generan intereses y vencen en 30 y 60 días promedio.

## 8. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

Un detalle de los gastos acumulados por pagar al 31 de diciembre del 2003 y 2002, es el siguiente:

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
	(Dólares)	
Beneficios sociales	29,986	33,598
Participación de trabajadores en las utilidades	3,939	2,004
Intereses por pagar a bancos e institución financiera	<u>8,089</u>	<u>12,360</u>
Total	<u>42,014</u>	<u>47,962</u>

El movimiento de los beneficios sociales por los años terminados el 31 de diciembre del 2003 y 2002, es el siguiente:

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
	(Dólares)	
Saldo inicial	33,598	20,215
Provisiones	47,691	40,123
Cancelaciones	( 51,303)	( 20,434)
Ajuste a otros ingresos	0	( 6,212)
Reclasificaciones y/o ajuste a provisión	<u>0</u>	<u>( 94)</u>
Saldo final	<u>29,986</u>	<u>33,598</u>

### 9. OBLIGACIONES FINANCIERAS A LARGO PLAZO

Un detalle de las obligaciones a largo plazo al 31 de diciembre del 2003 y 2002, es el siguiente:

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
	(Dólares)	
<b><u>Caribbean Financial International Corp. CFI</u></b>		
Obligaciones pagaderas totalmente en diciembre 20 del 2006 y marzo 1 del 2007 con tasa de interés del 14% anual (obligaciones pagaderas en cuotas semestrales y con vencimiento en abril 29 del 2007 en el año 2002) y garantizadas con documentos firmados por la Administración.	<u>160,000</u>	<u>414,800</u>
Subtotal	160,000	414,800
Vencimiento:		
Corriente de obligaciones a largo plazo:	<u>0</u>	<u>( 40,898)</u>
Total	<u>160,000</u>	<u>373,902</u>

### 10. BONIFICACION POR DESAHUCIO

Al 31 de diciembre del 2003 y 2002, el movimiento de la provisión de bonificación por desahucio fue el siguiente:

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
	(Dólares)	
Saldo inicial	2,192	6,473
Provisión	0	14,143
Cancelaciones	0	( 2,373)
Ajuste y/o reclasificación	0	( 22)
Reversión con resultados del ejercicio	<u>0</u>	<u>( 16,029)</u>
Saldo final	<u>2,192</u>	<u>2,192</u>

### 11. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2003 y 2002, el capital social de la Compañía está representado por 600 acciones ordinarias y nominativas de US\$. 80 cada una, y está conformado como sigue:

<u>ACCIONISTAS</u>	<u>ACCIONES</u>	<u>TOTAL</u>	<u>%</u>
Proempres, Promociones Empresariales S.A.	306	24,480	51%
Arch Trading Corp.	<u>294</u>	<u>23,520</u>	<u>49%</u>
Total	<u>600</u>	<u>48,000</u>	<u>100%</u>

### 12. VENTAS NETAS

Un detalle del servicio de frecuencia, alquiler y venta de equipos al 31 de diciembre del 2003 y 2002, es el siguiente:

12. VENTAS NETAS (Continuación)

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
	(Dólares)	
Servicio de frecuencia troncalizada (nota 14)	1,391,615	1,269,127
Alquiler de equipos	586,087	475,668
Venta de equipos	364,293	354,409
Seguros para equipos	156,183	129,527
Venta de accesorios y repuestos	149,805	117,424
Otros ingresos por servicios	<u>32,688</u>	<u>28,944</u>
Subtotal	2,680,671	2,375,099
Menos: Descuentos	( 69,995)	( 70,126)
Total	<u>2,610,676</u>	<u>2,304,973</u>

13. IMPUESTO A LA RENTA

Al 31 de diciembre del 2003 y 2002, el gasto de impuesto a la renta resulta en lo siguiente:

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
	(Dólares)	
Utilidad antes de participación de trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta	22,893	12,045
Más:		
Gastos no deducibles	3,366	1,312
Menos:		
15% participación de trabajadores	( 3,939)	( 2,004)
Amortización de pérdida	( 5,580)	( 2,838)
	16,740	8,515
Utilidad a reinvertir 15%	0	0
Utilidad no reinvertida 25%	<u>4,185</u>	<u>2,129</u>
Impuesto a la renta causado	<u>4,185</u>	<u>2,129</u>

El movimiento de impuesto a la renta pagado en exceso en los años terminados el 31 de diciembre del 2003 y 2002 es el siguiente:

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
	(Dólares)	
Saldo por cobrar al inicio del año	33,085	15,330
Recuperación mediante nota de crédito, SRI	( 13,331)	0
Retenciones en la fuente no recuperadas	( 1,999)	0
Retenciones de impuesto a la renta en la fuente	22,210	19,884
Impuesto a la renta causado	( 4,185)	( 2,129)
Saldo por cobrar al final del año	<u>35,780</u>	<u>33,085</u>

**13. IMPUESTO A LA RENTA (Continuación)**

De acuerdo a disposiciones tributarias, el exceso de retenciones en la fuente sobre el impuesto causado, es recuperable previa presentación del respectivo reclamo o puede ser compensado directamente con el impuesto a la renta o sus anticipos de períodos futuros.

En agosto 12 del 2002, la Compañía notificó al Servicio de Rentas Internas – SRI reclamo administrativo por US\$. 15,330 correspondientes a pagos en exceso de retenciones en la fuente del impuesto a la renta del año 2001. El 27 de enero del año 2003, el Servicio de Rentas Internas resuelve aceptar el mencionado reclamo administrativo, para el efecto indica además que el Impuesto a la Renta del ejercicio económico del año 2001 declarado por la Compañía fue de US\$. 19,298, según declaración presentada en abril 22 del año 2002, en adición establece que la Compañía únicamente ha presentado comprobantes por la cantidad de US\$. 14,289, dejando sin justificar US\$. 5,009, y de acuerdo con lo dispuesto en los artículos No. 91 y 92 del Régimen de Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno vigente para el mencionado ejercicio económico, han sido aceptados documentos por US\$. 13,331 reintegrados mediante nota de crédito emitida en enero 30 del 2002. En febrero 21 del 2003, la mencionada nota de crédito por US\$. 14,274 (incluido intereses), fue compensada con el impuesto a pagarse por concepto de ICE - 15% correspondiente al mes de enero del mismo año.

**14. COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS**

Al 31 de diciembre del 2003 y 2002 la Compañía mantiene suscritos contratos de arrendamientos por alquiler de terrenos para el funcionamiento de la instalación de infraestructuras del sistema de radiocomunicación troncalizado, contratos cuyos vencimientos son de un año renovables e incluye contratos de arrendamientos de inmuebles donde funcionan sus oficina de ventas y administrativas ubicadas en las ciudades de Guayaquil y Quito.

El 29 de agosto de 1995, fue suscrito contrato de concesión de frecuencias para uso (instalación-operación) y explotación de dieciséis sistemas de servicio de telecomunicación troncalizado para las ciudades de Guayaquil y Quito entre la Compañía y la Superintendencia de

Telecomunicaciones a 5 años plazo, renovable previo vencimiento del mismo. Con relación a este contrato la Compañía, ha entregado a la Secretaría Nacional de Telecomunicaciones – SENATEL carta de garantía bancaria por US\$. 2,000 emitida por el Banco Bolivariano C.A. en agosto 18 del 2003, garantizando así el fiel cumplimiento del contrato, la misma que vencerá en febrero 16 del 2004 (en el año 2002 vencía en agosto 18 del 2003). Adicionalmente en el año 2002, la Compañía entregó carta de garantía bancaria del Banco Internacional S.A., tal como se menciona en la nota 3 a los estados financieros.

El 27 de octubre del 2003, la Compañía entregó a la Junta de Beneficencia de Guayaquil carta de garantía bancaria por US\$. 5,920, emitida por el Banco Bolivariano C.A., la cual garantiza el pago de alquiler de un terreno ubicado en Cerro Azul, y con vencimiento en octubre 15 del 2004 (en el año 2002 vencía en octubre 24 del 2002).

**15. DIFERENCIAS ENTRE ESTADOS FINANCIEROS Y REGISTROS CONTABLES**

Al 31 de diciembre del 2003 y 2002, los estados financieros han sido reclasificados y ajustados a diciembre 31 del 2002 únicamente para que su presentación esté de acuerdo con disposiciones emitidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

**16. EVENTO SUBSECUENTE**

A la fecha de este informe, la Compañía se encuentra en proceso de formalizar la renovación de contratos con la Secretaría Nacional de Telecomunicaciones.

---