



Audidores & Consultores Independientes

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta de Socios de:

BRUNACCI CIA. LTDA.

1. Hemos auditado el balance general adjunto de BRUNACCI CIA. LTDA. (Una compañía limitada) 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\$. 102.336; 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 el efecto de los ajustes, si los hubiere, que pudieran haberse determinado si hubiéramos podido examinar lo indicado en el párrafo 3, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la posición financiera de BRUNACCI CIA. LTDA. al 31 de diciembre del 2004, los resultados de sus operaciones, de evolución en el patrimonio de los accionistas y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

5. Según se menciona en la nota 10 a los estados financieros. La Compañía incurrió en una pérdida neta de US\$. 214.742, durante el año terminado el 31 de diciembre del 2004; la que, acumulada con años anteriores de US\$. 477.025, originan un déficit acumulado de US\$. 691.767. Este déficit conjuntamente con las reservas de capital deudoras de US\$. 553.983 determinan un patrimonio negativo neto que asciende a US\$. 1.245.750. La administración de la empresa ha decidido la capitalización de acreencias por valor de US\$. 1.250.000, de su principal y único accionista para cubrir la deficiencia patrimonial; sin embargo, se plantean dudas en cuanto a la recuperación operacional de la empresa para atender sus obligaciones corrientes y costos operativos futuros; y, en consecuencia su continuidad como negocio en marcha.



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



CPA. Luis Auz Alban
Licencia profesional 11.223

BRUNACCI CIA. LTDA.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004

Expresado en dólares de E.U.A.

	<u>NOTAS</u>	
ACTIVOS		
ACTIVOS CORRIENTES:		
Caja y Bancos	3	30.830
Cuentas por cobrar	4	154.461
Inventarios	5	258.566
Gastos pagados por adelantado		23.272
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		466.829
ACTIVOS FIJOS:		
PROPIEDADES Y EQUIPOS:	6	
Terrenos		23.440
Edificios		46.857
Instalaciones		369.488
Muebles y enseres		84.531
Equipo de computación		166.099
Maquinarias y equipos		840.520
Herramientas		42.021
		1.572.956
Depreciación acumulada		(1.260.575)
TOTAL PROPIEDADES Y EQUIPOS		312.381
OTROS ACTIVOS		3.938
TOTAL ACTIVOS		783.148

Las notas a los estados financieros son parte integrante de este balance general

BRUNACCI CIA. LTDA.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004

Expresado en dólares de E.U.A.

NOTAS

PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:

PASIVOS CORRIENTES:

Pasivos acumulados	7	9.749
Impuestos y retenciones por pagar		5.055
Otras cuentas por pagar	8	12.682
TOTAL PASIVOS CORRIENTES		27.486

DEUDA A LARGO PLAZO

9	750.512
	<u>777.998</u>

PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:

Capital social		600
Aporte para futuro aumento de capital	10	1.250.000
Reserva de capital		(553.983)
Reserva legal		300
Déficit acumulado		(477.025)
Pérdida del ejercicio		(214.742)

TOTAL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

5.150

TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO

783.148

Las notas a los estados financieros son parte integrante de este balance general

BRUNACCI CIA. LTDA.

ESTADO DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004
Expresado en dólares de E.U.A.

NOTAS

VENTAS NETAS	487.489
COSTO DE VENTAS	(214.252)
Utilidad bruta	273.237
GASTOS DE OPERACIÓN:	
Gastos de administración y ventas	(483.318)
Gastos técnicos	(14.318)
TOTAL	(497.636)
PÉRDIDA DE OPERACIÓN	(224.399)
OTROS INGRESOS (EGRESOS), NETO	9.657
PÉRDIDA DEL EJERCICIO	10 (214.742)

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

BRUNACCI CIA. LTDA.**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.

	Capital social	Aporte para futuro aumento de capital	Reserva de capital	Reserva legal	Resultados acumulados	Resultados del ejercicio
Saldos al 31 de diciembre del 2003	600	-	(553.983)	-	(491.232)	23.516
Transacciones del año:						
Aporte para futuro aumento de capital	-	1.250.000	-	-	-	-
Impuesto a la renta - 2003	-	-	-	-	-	(5.437)
15% Participación trabajadores - 2003	-	-	-	-	-	(3.527)
Reserva legal	-	-	-	300	-	(300)
Transferencia	-	-	-	-	14.207	(14.207)
Ajuste año anterior	-	-	-	-	-	(45)
Pérdida del ejercicio	-	-	-	-	-	(214.742)
Saldos al 31 de diciembre del 2004	600	1.250.000	(553.983)	300	(477.025)	(214.742)

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

BRUNACCI CIA. LTDA.

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	462.915
Efectivo pagado a proveedores, empleados y otros	(434.668)
Otros cobros por servicios, neto	10.585
Pérdida en venta de activo fijo	(1.131)

Efectivo neto provisto por las actividades de operación	37.701
--	---------------

Flujos de efectivo por las actividades de inversión

Compras de activos fijos, neto de bajas y/o ventas	(96.961)
--	----------

Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	(96.961)
--	-----------------

Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento

Obligaciones bancarias	59.984
Ajuste neto en patrimonio	(9.010)

Efectivo neto utilizado por las actividades de financiamiento	50.974
--	---------------

Disminución neto del efectivo	(8.286)
Más efectivo al inicio del período	39.116

Efectivo al final del período	30.830
--------------------------------------	---------------

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

BRUNACCI CIA. LTDA.

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

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

PÉRDIDA DEL EJERCICIO (214.742)

Más:

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

Provisión de incobrables y	
Reversión clientes morosos	46.056
Depreciaciones	161.759
Amortización	69.404

277.219

CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS OPERATIVOS:

AUMENTOS:

Inventarios	(39.682)
Otras cuentas por pagar	9.375

DISMINUCIONES:

Cuentas por cobrar	3.002
Gastos pagados por adelantado	3.025
Pasivos acumulados	(2.075)
Impuestos y retenciones por pagar	(355)
Otros Activos	1.934

(24.776)

EFECTIVO NETO PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES
DE OPERACIÓN

37.701

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

BRUNACCI CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004

Expresados en dólares de E.U.A.

1. OBJETIVO DE LA COMPAÑÍA

La compañía se constituyó en mayo 26 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 al costo promedio que no exceden su valor de mercado.

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 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
Edificios	5	20
Instalaciones	10	10
Muebles y enseres	10	10
Equipos de computación	10	10
Maquinarias y equipos	10	10
Herramientas	10	10

RESERVA DE CAPITAL.-

Se incluyen en la cuenta a partir del ejercicio económico 2001, las cuentas que se originaron por los ajustes parciales de inflación hasta el periodo de transición (marzo 31 del 2000), tales como reservas por revalorización del patrimonio y reexpresión monetaria.

3. CAJA Y BANCOS

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

Fondo fijo de caja	US\$	280
Bancos locales		30.550
	US\$	<u>30.830</u>

4. CUENTAS POR COBRAR

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

Clientes	US\$	102.336
Compañías Relacionadas		41.733
Empleados		4.989
Otras Cuentas por cobrar		<u>12.929</u>
		161.987
Menos: Provisión de cuentas Incobrables		<u>(7.826)</u>
	US\$	<u>154.161</u>

El movimiento de la provisión para cuenta incobrable durante el año 2004, es el siguiente:

Saldo inicial del año		1.539
Provisión		6.287
Cancelación y/o ajustes		<u>-</u>
	US\$	<u>7.826</u>

5. INVENTARIOS

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

Radios	US\$	223.092
Baterías		3.079
Accesorios		32.395
	US\$	<u>258.566</u>

6. PROPIEDADES Y EQUIPOS

	Saldos al 1 de enero del 2004	Adiciones	Ventas y/o transf. rencias.	Saldos al 31 de diciembre del 2004
ACTIVOS:				
Terrenos	23.440			23.440
Edificios	46.857			46.857
Instalaciones	301.592	67.896		369.488
Muebles y enseres	66.267	23.804	(5.540)	84.531
Equipos de computación	159.781	6.318		166.099
Maquinarias y equipos	839.409	1.111		840.520
Herramientas	40.773	1.248		42.021
	<u>1.478.119</u>	<u>100.377</u>	<u>(5.540)</u>	<u>1.572.956</u>
(-)Depreciación acumulada	<u>(1.100.940)</u>	<u>(161.759)</u>	<u>2.124</u>	<u>(1.260.575)</u>
Saldo	<u>377.179</u>	<u>(61.382)</u>	<u>(3.416)</u>	<u>312.381</u>

7. PASIVOS ACUMULADOS

El movimiento durante el año y los saldos al 31 de diciembre del 2004, en las cuentas de pasivos acumulados son las siguientes:

	Saldo al 1 de enero del 2004	Provisiones	Pagos y/o utilizaciones	Saldos al 31 de diciembre del 2004
Beneficios Sociales	<u>11.824</u>	<u>37.112</u>	<u>(39.187)</u>	<u>9.749</u>

8. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

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

Senatel	5.204
Almacenes Juan Eljuri	1.548
Eduardo Lazaro	1.246
Valores al Cobro	1.954
Varios	2.730
Total	US\$ 12.682

9. DEUDA A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2004, la deuda a largo plazo comprendía pasivos con Compañías relacionadas siguientes:

Centennial Ecuador	US\$ 665.334
Monttcashire S.A.	43.158
Trunkservice S.A.	42.020
	US\$ 750.512

Estas obligaciones no generan intereses y no tienen plazo definido de pago.

10. NEGOCIO EN MARCHA Y APOORTE PARA FUTURO AUMENTO DE CAPITAL

La Compañía incurrió en una pérdida neta de US\$. 214.742 durante el año terminado el 31 de diciembre del 2004; la que, acumulada con años anteriores de US\$. 477.025, originan un déficit acumulado de US\$. 691.767 Este déficit conjuntamente con reservas de capital deudoras de US\$. 553.983, determinan un patrimonio negativo neto que asciende a US\$. 1.245.750. La administración de la empresa ha decidido la capitalización de acreencias por valor de US\$. 1.250.000 de su principal y único accionista para cubrir la deficiencia patrimonial; mismo que, fue aprobado según acta de Junta General extraordinaria de Accionistas, el 15 de diciembre del 2004 y registrado en los estados financieros terminados al 31 de diciembre del 2004. Sin embargo se plantean dudas en cuanto a la recuperación operacional de la empresa para atender sus obligaciones corrientes y costos operativos futuros; y, en consecuencia su continuidad como negocio en marcha.

11. 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>
Monttcashire S.A.	10.563	-
Trunkservice S.A.	-	158.296

12. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2004, el Capital social esta conformado por 600 participaciones de US\$. 1.00 de valor nominal.

13. RESERVA LEGAL

La ley requiere que cada Compañía Limitada transfiera a reserva legal por lo menos el 5% de la utilidad neta anual, hasta que esta reserva llegue al 25% 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.

14. CONTRATO DE USO DE FRECUENCIA

BRUNACCI CIA. LTDA. y la Secretaría Nacional de Telecomunicaciones celebran el contrato de autorización de uso de frecuencia para la operación del sistema troncalizado del servicio fijo móvil terrestre en marzo 18 de 1998 con aprobación del Consejo Nacional de Telecomunicaciones CONATEL mediante resolución # 142-9-CONATEL-98 (Abril de 1998) con un tiempo de duración de 5 años. A la fecha de emisión de este informe, se está tramitando la suscripción del nuevo contrato de renovación de uso de frecuencia.

15. IMPUESTO A LA RENTA CONTINGENCIA

La compañía ha sido fiscalizada hasta el año 1997; los años 2004, 2003 y 2002 están abiertos a revisión por parte de las autoridades fiscales. A la presente fecha no existen glosas pendientes de pago al Servicio de Rentas Internas.

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

Pérdida del ejercicio	US\$	(214.742)
<u>Más:</u>		
Gastos no deducibles		<u>45.027</u>
Pérdida fiscal	US\$	<u><u>(169.715)</u></u>

16. PERDIDAS TRIBUTARIAS

Las sociedades pueden compensar las pérdidas sufridas en el ejercicio impositivo con las utilidades que obtuvieren dentro de los cinco periodos impositivos siguientes, sin que exceda en cada período del 25% de las utilidades obtenidas.

En caso de liquidación de la sociedad o terminación de sus actividades en el país, el saldo de las pérdidas acumuladas durante los últimos cinco ejercicios, será deducible en su totalidad en el ejercicio impositivo en que concluya su liquidación o se produzca la terminación de las actividades.

17. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2004 y la fecha de presentación del presente informe en (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.