

CPA SANTIAGO MORA CABEZAS
AUDITOR EXTERNO

Chimborazo 2108 y Fco. Marcos
Piso 2do, Ofic.: 202 - Telefax: 2400997
E-Mail: smora@ecua.net.ec
Casilla: 09-01-6268
GUAYAQUIL - ECUADOR

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los Accionistas de

TELCONET S.A.

Guayaquil, 7 de julio del 2003

1. He auditado el balance general adjunto de TELCONET S.A. al 31 de diciembre del 2003, y los correspondientes estado de resultado, cambios en el patrimonio y flujos de efectivo, por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Mi responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre esos estados financieros en base a mi auditoría.
2. Mi auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Auditoría. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas e inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad

utilizados y de las estimaciones relevantes hechas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Considero que mi auditoría proporciona una base razonable para mi opinión.

3. En mi opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de TELCONET S.A. al 31 de diciembre del 2003, y el resultado de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y el flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.



CPA. SANTIAGO MORA CABEZAS
REG. SC-RNAE-2 # 308
RNC # 13.354

TELCONET S.A.

BALANCE GENERAL
al 31 de Diciembre del 2003
(Expresado en dólares estadounidenses)

ACTIVO

ACTIVO CORRIENTE:

Caja Bancos (Nota 3)	\$	9,691
Cuentas y Documentos por Cobrar (Nota 4)		<u>553,347</u>
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	\$	<u>563,038</u>

**PROPIEDADES, EQUIPOS DE COMPUTACION,
MUEBLES Y ENSERES, INSTALACIONES,
Y VEHICULOS (Nota 5)**

Equipos de Computación	\$	3,307,470
Muebles y Enseres		278,764
Instalaciones		43,124
Vehículos		35,163
Edificio		<u>92,453</u>
TOTAL COSTO	\$	<u>3,756,974</u>
(-) Depreciación Acumulada		<u>(1,984,980)</u>
TOTAL COSTO NETO	\$	<u>1,771,994</u>

Otros Activos y Cargos Diferidos (Nota 6)	\$	<u>283,207</u>
TOTAL DEL ACTIVO	\$	<u><u>2,618,239</u></u>

Ver notas adjuntas

PASIVO Y PATRIMONIO DE ACCIONISTAS

PASIVO CORRIENTE:

Cuentas por Pagar (Nota 7)	\$ 226,554
Impuestos por Pagar (Nota 8)	15,148
Gastos Acumulados por Pagar (nota 9)	<u>19,364</u>
TOTAL PASIVO CORRIENTE	\$ <u>261,066</u>

PASIVO NO CORRIENTE:

Cuentas y Documentos por Pagar (Nota 10)	\$ <u>1,621,992</u>
TOTAL DEL PASIVO NO CORRIENTE	\$ <u>1,621,992</u>

TOTAL DEL PASIVO	\$ <u>1,883,058</u>
------------------	---------------------

PATRIMONIO:

Capital Social (Nota 11)	\$ 182,049
Aporte accionistas futura capitalización (Nota 12)	318,305
Reserva Legal	1,768
Reserva Facultativa	22,778
Reserva de Capital (Nota 13)	34,797
Utilidades Retenidas	3,844
Utilidad del Ejercicio (Nota 14)	<u>171,640</u>
TOTAL DEL PATRIMONIO DE ACCIONISTAS	\$ <u>735,181</u>
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO DE ACCIONISTAS	\$ <u><u>2,618,239</u></u>

Ver notas adjuntas

TELCONET S.A.

ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS
al 31 de Diciembre del 2003
(Expresado en dólares estadounidenses)

INGRESOS

Ventas Netas (Nota 15)	\$ 2,457,602
Costos de Ventas	<u>(1,669,833)</u>
UTILIDAD BRUTA	\$ 787,769

GASTOS

Administración	\$ 464,636	
Ventas	56,543	
Financieros	<u>94,950</u>	\$ (616,129)
UTILIDAD DEL EJERCICIO		\$ 171,640
15% participación trabajadores		(25,746)
25% impuesto a la renta		<u>(36,474)</u>
UTILIDAD NETA		\$ <u>109,420</u>

Ver notas adjuntas

TELCONET S.A.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE ACCIONISTAS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003**

	Capital Social	Aportes Fut. Capitaliz.	Fut. Legal	Reserva Legal	Reserva Facultativa	Reserva Capital	Utilidad Ejercicio	TOTAL
	(Expresado en dólares estadounidenses)							
Saldos al 31 de Diciembre de 2002	\$ 100,000	318,305	1,768	22,778	34,797	122,608		600,256
Ajuste 15% de trabajadores	-	-	-	-	-	(18,391)		(18,391)
Ajuste 25% impuesto a la renta	-	-	-	-	-	(18,324)		(18,324)
Capitalización de utilidades del ejercicio económico 2002	82,049	-	-	-	-	(82,049)		-
	\$ 182,049	318,305	1,768	22,778	34,797	3,844	-	563,541
Utilidad del Ejercicio 2003	-	-	-	-	-	-	171,640	171,640
Saldos al 31 de Diciembre del 2003	\$ 182,049	318,305	1,768	22,778	34,797	3,844	171,640	735,181

Ver notas adjuntas

TELCONET S.A.

**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO POR EL AÑO
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003
(Expresado en dólares estadounidenses)**

Actividades Operacionales:		
Utilidad antes de Impuesto	\$	171,640
Ajustes para conciliar utilidad neta a efectivo neto utilizado en actividades operacionales:		
Depreciación y amortizaciones	\$	995,336
Otros		(35,908)
Cambios en Activos y Pasivos operacionales		
Aumentos en Cuentas por Cobrar	\$	(303,579)
Aumento en Cargos Diferidos		(28,991)
Aumentos en Gastos Acumulados		11,240
Caja Neta Previsto por Operaciones	\$	809,738
Flujos de Efectivo de Actividades de Inversión:		
Adquisición de Activos Fijos	\$	(1,380,787)
Flujo de efectivo de Actividades de Financiamiento:		
Incremento en Cuentas y Documentos por Pagar	\$	544,375
Aumento (disminución) Neto de Efectivo	\$	(26,674)
Caja Bancos al principio de año	\$	36,365
Caja Banco al final del año	\$	<u>9,691</u>

TELCONET S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS DICIEMBRE 31 DEL 2003

1. DESCRIPCION DE LA COMPAÑIA

La Compañía tiene vigencia jurídica desde el 14 de septiembre de 1995, y tiene por objeto social la de dedicarse a la industrialización o fabricación, exportación, compra, venta, arrendamiento, distribución, empaque, consignación, operación, servicio, representación, concesión, comercialización de teléfonos, cables, redes de canalización y centrales telefónicas; equipos, materiales, repuestos y accesorios de sistemas de comunicación y telecomunicaciones, así como de computadoras e impresoras sus partes y sus repuestos y suministros, entre otros. Para el cumplimiento de su objeto la compañía podrá realizar todos aquellos actos y contratos de cualquier naturaleza permitidas por las leyes ecuatorianas y que tengan relación con su objeto.

2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

BASES DE PRESENTACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los Estados Financieros adjuntos están preparados de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), y sobre las bases del costo histórico, los cuales requieren que la gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos, para determinar la valuación de algunas partidas incluidas en los estados financieros, y presentar las revelaciones que se requiere en los mismos. Aún cuando pueden llegar a diferir de su efecto final, la gerencia considerar que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias.

Las principales políticas de contabilidad son las siguientes:

TELCONET S.A.

NOTA A LOS ESTADOS FINANCIEROS (CONTINUACIÓN)

**a) PROIEDADES, EQUIPOS DE COMPUTACION, MUEBLES ENSERES,
INSTALACIONES Y VEHÍCULOS.-**

Están registradas en base al costo histórico, las erogaciones realizadas en el período son reconocidas como parte del activo, cuando el desembolso mejora la condición del activo, caso contrario deben ser reconocidas como un gasto en el período en que son incurridos. Las depreciaciones se cargan a los resultados del período y se calculan bajo el método de línea recta, las tasas de depreciaciones están basadas en la vida probable de los bienes.

b) OTROS ACTIVOS Y CARGOS DIFERIDOS.-

Incluyen la licencia de portadores, créditos tributarios por impuesto al valor agregado y otros.

3. CAJA Y BANCOS

Al 31 de Diciembre del 2003, presenta los saldos siguientes:

Caja	\$ 2,500
Bancos en ctas.ctes.	7,191
Total	<u>\$ 9,691</u>

TELCONET S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS (CONTINUACION)

4. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR

Las Cuentas y Documentos por Cobrar, están formadas por:

Clientes	\$ 510,085
Compañías filiales	34,719
Préstamos empleados	15,627
	<u>\$ 560,431</u>
(-) Provisión para incobrables	(7,084)
Total	<u>\$ 553,347</u>

5. PROPIEDADES, EQUIPOS DE COMPUTACIÓN, MUEBLES Y ENSERES, INSTALACIONES, Y VEHÍCULOS

Los movimientos de estas cuentas (costo y depreciación) por el año terminado el 31 de diciembre del 2003, fueron los siguientes:

	Saldo Inicial	Adquisición y/o Retiros	Saldo Final	Tasa anual Depreciaciones %
COSTO				
Equipo de Computación	\$ 2,079,136	1,228,334	\$ 3,307,470	33
Muebles y Enseres	218,764	60,000	278,764	10
Instalaciones	43,124	-	43,124	10
Vehículos	35,163	-	35,163	20
Edificio	-	92,453	92,453	5
Total Costo	\$ 2,376,187	1,380,787	\$ 3,756,974	
Depreciación Acumulada	(989,643)	-	(1,984,980)	
Total	\$ 1,386,544	-	\$ 1,771,994	

TELCONET S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS (CONTINUACION)

6. OTROS ACTIVOS Y CARGOS DIFERIDOS

Al 31 de diciembre del 2003, presenta los saldos siguientes:

Licencia de portadores	\$ 250,431
Impuesto al Valor Agregado	14,434
Seguros	12,342
Otros	6,000
Total	<u>\$ 283,207</u>

7. CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2003, presenta los saldos siguientes:

Pacifictel	\$ 192,421
Otecel	18,322
Banco Internacional (Sobregiro Cta. Cte)	5,442
Banco del Pichincha (Sobregiro Cta. Cte)	3,024
Empresa Eléctrica	7,345
Total	<u>\$ 226,554</u>

8. IMPUESTOS POR PAGAR

Al 31 de Diciembre del 2003, presenta los saldos siguientes:

Retención en la Fuente	\$ 12,994
Impuesto a la Renta	2,154
Total	<u>\$ 15,148</u>

TELCONET S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS (CONTINUACION)

9. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

Al 31 de Diciembre del 2003, presenta los saldos siguientes:

Beneficios Sociales	\$ 14,245
Aportes al IESS	5,119
Total	<u>\$ 19,364</u>

10. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR A LARGO PLAZO

Las Cuentas y Documentos por Pagar a largo plazo, están constituidas al 31 de diciembre del 2003 por:

Corporación Financiera Nacional	\$ 479,256
Banco del Pichincha	200,000
Banco del Pacífico	46,636
Banco Internacional	32,452
Préstamos Accionistas	123,368
Telcodata	740,280
Total	<u>\$1,621,992</u>

El préstamo de la C.F.N., está afectado por una tasa de interés del 6.81% anual; El préstamo con el Banco del Pichincha, está afectado por una tasa de interés del 16% anual; El préstamo con el Banco del Pichincha, está afectado por una tasa de interés del 16.50% anual. El préstamo con el Banco Internacional, está afectado por una tasa de interés del 17.21% anual. El préstamo con la C.F.N., tiene una garantía prendaria constituida por los equipos de enlace satelital. Los préstamos con las otras instituciones financieras, tienen en garantía bienes inmuebles.

TELCONET S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS (CONTINUACION)

11. CAPITAL SOCIAL

La Junta General Extraordinaria de Accionistas, el 15 de septiembre del 2003 acordó aumentar el capital Suscrito en la suma de USD \$82.049,00, mediante la emisión de ochenta y dos mil cuarenta y nueve nuevas acciones ordinarias y nominativas de un dólar cada una, pagadas en su totalidad mediante la capitalización de utilidades del ejercicio económico del 2002. Este aumento de capital fue inscrito en el Registro Mercantil del Cantón Guayaquil el 13 de noviembre del 2003.

12. APORTES DE ACCIONISTAS PARA FUTURA CAPITALIZACIÓN

Corresponde a entregas realizadas por los accionistas, para futuras capitalizaciones.

13. RESERVA DE CAPITAL

Registra la transferencia de los saldos de las cuentas de patrimonio, Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria.

14. UTILIDAD DEL EJERCICIO

La utilidad del ejercicio económico al 31 de diciembre del 2003 es de USD \$ 171,640.

TELCONET S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS (CONTINUACION)

15. VENTAS

Corresponde a ventas por servicio de Internet, servicio técnico y otros.

16. AUDITORIA TRIBUTARIA

Las declaraciones de impuesto a la renta fueron revisadas por las autoridades fiscales hasta el 31 de diciembre de 1996. No existen glosas pendientes de pago como resultado de estas revisiones.

17. CONTINGENCIAS

Al 31 de Diciembre del 2003, la Compañía no presenta saldos en Activos y Pasivos Contingentes.

18. EVENTOS SUBSECUENTES

Posterior a la fecha del Balance General y del Dictamen, no ha ocurrido ningún evento que amerite un ajuste o revelación en los estados financieros de la compañía.
