

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

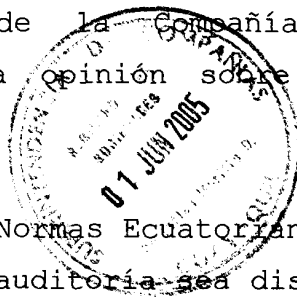
INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los Accionistas de

TELCONET S.A.

Guayaquil, 25 de mayo del 2005

1. He auditado el balance general adjunto de TELCONET S.A. al 31 de diciembre del 2004, 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 2004, y el resultado de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y el flujos 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 2004
(Expresado en dólares estadounidenses)

ACTIVO

ACTIVO CORRIENTE:

Caja Bancos (Nota 3)	\$	16,472
Cuentas y Documentos por Cobrar (Nota 4)		<u>710,360</u>
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	\$	726,832

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

Equipos de Computación	\$	4,320,966
Muebles y Enseres		278,764
Instalaciones		43,124
Vehículos		78,231
Edificio		<u>92,453</u>
TOTAL COSTO	\$	4,813,538
(-) Depreciación Acumulada		<u>(3,275,370)</u>
TOTAL COSTO NETO	\$	1,538,168

Otros Activos y Cargos Diferidos (Nota 6)	\$	<u>304,940</u>
TOTAL DEL ACTIVO	\$	<u>2,569,940</u>

Ver notas adjuntas

PASIVO Y PATRIMONIO DE ACCIONISTAS

PASIVO CORRIENTE:

Cuentas por Pagar (Nota 7)	\$ 245,375
Impuestos por Pagar (Nota 8)	56,763
Gastos Acumulados por Pagar (nota 9)	<u>81,106</u>
TOTAL PASIVO CORRIENTE	\$ 383,244

PASIVO NO CORRIENTE:

Cuentas y Documentos por Pagar (Nota 10)	\$ <u>1,211,186</u>
TOTAL DEL PASIVO NO CORRIENTE	\$ 1,211,186

TOTAL DEL PASIVO	\$ <u>1,594,430</u>
------------------	---------------------

PATRIMONIO:

Capital Social (Nota 11)	\$ 290,267
Aporte accionistas futura capitalización (Nota 12)	318,305
Reserva Legal	1,768
Reserva Facultativa	22,777
Reserva de Capital (Nota 13)	34,797
Utilidades Retenidas	41,520
Utilidad Neta del Ejercicio (Nota 14)	<u>266,076</u>
TOTAL DEL PATRIMONIO DE ACCIONISTAS	\$ <u>975,510</u>
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO DE ACCIONISTAS	\$ <u><u>2,569,940</u></u>

Ver notas adjuntas

TELCONET S.A.

ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS
al 31 de Diciembre del 2004
(Expresado en dólares estadounidenses)

INGRESOS

Ventas Netas (Nota 15)	\$	6,081,131
Costos de Ventas		<u>(3,788,130)</u>
UTILIDAD BRUTA	\$	<u>2,293,001</u>

GASTOS

Administración	\$ 1,392,331	
Ventas	363,919	
Financieros	<u>156,941</u>	\$ <u>(1,913,191)</u>
UTILIDAD DEL EJERCICIO		\$ 379,810
15% participación trabajadores		(56,971)
Impuesto a la renta		<u>(56,763)</u>
UTILIDAD NETA		<u><u>\$ 266,076</u></u>

Ver notas adjuntas

TELCONET S.A.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE ACCIONISTAS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004**

	Capital Social	Aportes Capitaliz.	Fut. Reserva Legal	Reserva Facultativa	Reserva Capital	Reserva Retenidas	Uti. Ejercicio	Utilidad	TOTAL
Saldos al 31 de Diciembre de 2003	\$ 182,049	318,305	1,768	22,778	34,797	3,844	171,640	735,181	
Ajuste 15% de trabajadores	-	-	-	-	-		(25,746)	(25,746)	
Ajuste 25% impuesto a la renta	-	-	-	-	-		(36,474)	(36,474)	
Capitalización de utilidades del ejercicio económico 2003	108,218	-	-	-	-		(108,218)	-	
Ajuste				(1)		37,676	(1,202)	36,473	
	\$ 290,267	318,305	1,768	22,777	34,797	41,520	-	709,434	
Utilidad Neta del Ejercicio 2004	-	-	-	-	-		266,076	266,076	
Saldos al 31 de Diciembre de 2004	\$ 290,267	318,305	1,768	22,777	34,797	41,520	266,076	975,510	

Ver notas adjuntas

TELCONET S.A.

**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO POR EL AÑO
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004
(Expresado en dólares estadounidenses)**

Actividades Operacionales:	
Utilidad antes de Impuesto	\$ 379,810
Ajustes para conciliar utilidad neta a efectivo neto utilizado en actividades operacionales:	
Depreciación y amortizaciones	\$ 1,290,391
Otros	(139,482)
Cambios en Activos y Pasivos operacionales	
Aumentos en Cuentas por Cobrar	\$ (157,013)
Disminución en Cuentas por Pagar	60,436
Aumento en Cargos Diferidos	(21,733)
Aumentos en Gastos Acumulados	61,742
Caja Neta Previsto por Operaciones	\$ 1,474,151
Flujos de Efectivo de Actividades de Inversión:	
Adquisición de Activos Fijos	\$ (1,056,564)
Flujo de efectivo de Actividades de Financiamiento:	
Incremento en Cuentas y Documentos por Pagar	\$ (410,806)
Aumento (disminución) Neto de Efectivo	\$ 6,781
Caja Bancos al principio de año	\$ 9,691
Caja Banco al final del año	\$ <u>16,472</u>

TELCONET S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS DICIEMBRE 31 DEL 2004

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) PROPIEDADES, 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 a la renta.

3. CAJA Y BANCOS

Corresponden a valores de libre disponibilidad, presenta un saldo de USD \$ 16,472 al 31 de Diciembre del 2004.

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	\$ 695,733
Otros	28,620
	<u>\$ 724,353</u>
(-) Provisión para incobrables	(13,993)
Total	<u>\$ 710,360</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 2004, fueron los siguientes:

	Saldo Inicial	Adquisición y/o Retiros	Saldo Final	Tasa anual Depreciaciones %
COSTO				
Equipo de Computación	\$ 3,307,470	1,013,496	\$ 4,320,966	33
Muebles y Enseres	278,764	-	278,764	10
Vehículos	35,163	43,068	78,231	20
Instalaciones	43,124	-	43,124	10
Edificio	92,452	-	92,453	5
Total Costo	\$ 3,756,974	1,056,564	\$ 4,813,538	
Depreciación Acumulada	(1,984,980)	-	(3,275,370)	
Total	\$ 1,771,994	-	\$ 1,538,168	

TELCONET S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS (CONTINUACION)

6. OTROS ACTIVOS Y CARGOS DIFERIDOS

Al 31 de diciembre del 2004, presenta los saldos siguientes:

Licencia de portadores	\$ 250,431
Impuesto a la renta	54,509
Total	<u>\$ 304,940</u>

7. CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2004, presenta los saldos siguientes:

Pacifictel	\$ 168,596
Otecel	8,315
Transferdatos	54,108
Yseico	14,356
Total	<u>\$ 245,375</u>

8. IMPUESTOS POR PAGAR

Corresponde exclusivamente al Impuesto a la Renta que a la empresa le corresponderá pagar por la Utilidad del ejercicio económico del 2004, presenta un saldo de USD \$ 56,763 .

TELCONET S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS (CONTINUACION)

9. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

Al 31 de Diciembre del 2004, presenta los saldos siguientes:

Beneficios Sociales	\$ 24,134
15% Participación trabajadores	56,972
Total	<u>\$ 81,106</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 2004 por:

Corporación Financiera Nacional	\$ 257,082
Banco del Pichincha	111,673
Banco del Pacífico	39,021
Banco Internacional	63,130
Telcodata	740,280
Total	<u>\$1,211,186</u>

El préstamo de la C.F.N., está afectado por una tasa de interés del 6.81% anual y tiene en garantía prendaria los equipos de enlace satelital; Los préstamos con las otras instituciones financieras están afectados por tasas que fluctúan entre el 12% y el 16% de interés anual y tienen en garantía bienes inmuebles.

TELCONET S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS (CONTINUACION)

11. CAPITAL SOCIAL

El Capital Social de la compañía es de USD \$ 290,267, luego del aumento de Capital de USD \$ 108,218.

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 NETA DEL EJERCICIO

La utilidad Neta del ejercicio económico al 31 de diciembre del 2004 es de USD \$ 266,076.

15. VENTAS

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

TELCONET S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS (CONTINUACION)

16. AUDITORIA TRIBUTARIA

No existen glosas pendientes de pago como resultado de estas revisiones.

17. CONTINGENCIAS

Al 31 de Diciembre del 2004, 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.