



Moores Rowland

El Comercio N° 402 y Av. Shyris Edificio André
2do. Piso • Casilla: 17-17-386
Quito - Ecuador
Telfs.: 225 1361 • 225 1410 • 225 1411
225 7741 • 225 7779 • Fax: 243 5795
e-mail: lsanchez@andinanet.net

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta General de Accionistas de
LUTROL S. A.:

1. Hemos auditado el balance general adjunto de **LUTROL S. A.** al 31 de diciembre del 2003 y los correspondientes estados de resultados, 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 **LUTROL S. A.**. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría.
2. Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en la República del Ecuador. Estas normas requieren que planifiquemos y efectuemos 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 nuestra auditoría provee una base razonable para expresar una opinión.
3. Los estados financieros al 31 de diciembre del 2002 no han sido auditados y han sido incluidos únicamente para propósitos de comparabilidad de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.
4. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el párrafo 1, presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **LUTROL S. A.** al 31 de diciembre del 2003, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

Moores Rowland
MOORES ROWLAND ECUADOR CIA. LTDA.
SC-RNAE - 2 No. 373

Felipe Sánchez
Felipe Sánchez
Representante Legal

28 de abril del 2004
Quito - Ecuador

A member of
Moores Rowland International
an association of independent
accounting firms throughout
the world

LUTROL S. A.
(Quito – Ecuador)

BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 CON CIFRAS COMPARATIVAS DEL 2002
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

		<u>NOTAS</u>		(No auditados)	
				<u>2003</u>	<u>2002</u>
<u>ACTIVOS</u>				... (Dólares) ...	
ACTIVOS CORRIENTES:					
Efectivo en caja y bancos				8,533	3,529
Cuentas por cobrar, neto de estimación para cuentas deducido cobro de US\$ 628 en el 2003 y 2002	5			254,964	256,424
Inventarios				<u>13,873</u>	<u>3,274</u>
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES				<u>277,370</u>	<u>263,227</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES:					
Mobiliario, equipos y vehículos, neto de depreciación acumulada de US\$ 102,989 en el 2003 y US\$ 54,246 en el 2002	6			210,246	176,555
Cargos diferidos, neto de amortización acumulada de US\$ 95,310 en el 2003 y US\$ 36,064 en el 2002	7			506,037	505,433
Inversiones en valores	3			<u>134,491</u>	<u>140,371</u>
TOTAL ACTIVOS				<u>1,128,144</u>	<u>1,085,586</u>
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u>					
PASIVOS CORRIENTES:					
Sobregiros bancarios				190,100	48,706
Préstamos bancarios				-	2,028
Cuentas por pagar	8			492,453	551,024
Vencimientos circulantes de la deuda a largo plazo	10			116,591	116,140
Pasivos acumulados	9			<u>29,986</u>	<u>11,124</u>
TOTAL PASIVOS CORRIENTES				<u>829,130</u>	<u>729,022</u>
PASIVOS NO CORRIENTES:					
Deuda a largo plazo, excluyendo vencimientos circulantes	10			196,869	313,354
Bonificación por desahucio				<u>13,214</u>	<u>9,064</u>
TOTAL PASIVOS				<u>1,039,213</u>	<u>1,051,440</u>
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:					
Capital social	11			800	800
Aportes para futuros aumentos de capital				8,916	8,916
Reserva de capital	11			71,462	71,462
Reserva legal	11			798	798
Utilidades disponibles	11			<u>6,955</u>	<u>(47,830)</u>
TOTAL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS				88,931	34,146
Compromisos y contingencia	13				
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS				<u>1,128,144</u>	<u>1,085,586</u>

Las notas explicativas 1 a 15 son parte integrante de los estados financieros.

LUTROL S. A.**ESTADO DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 CON CIFRAS
COMPARATIVAS DEL 2002****(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)****NOTAS****(No auditados)****2003 2002**

... (Dólares) ...

INGRESOS:**Ingresos operacionales:**

Servicio directo

2,798,672 1,840,210

Otros ingresos operacionales

209,987 505,946

3,008,659 2,346,156

Otros ingresos

21,751 112,447**TOTAL INGRESOS**3,030,410 2,458,603**COSTOS Y GASTOS:**

Costo de los servicios

1,456,079 1,302,774

Gastos de ventas, administración y generales

1,405,465 1,111,265

Gastos financieros

10 72,654 38,244

Otros gastos

6,100 4,840**TOTAL COSTOS Y GASTOS**2,940,298 2,457,123**UTILIDAD ANTES DE LA PARTICIPACION DE
LOS EMPLEADOS EN LAS UTILIDADES
E IMPUESTO A LA RENTA**

90,112 1,480

**PARTICIPACION DE LOS EMPLEADOS EN LAS
UTILIDADES**3 y 12 (13,505) -**UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA**

76,607 1,480

IMPUESTO A LA RENTA, ESTIMADO3 y 12 (21,822) (1,582)**UTILIDAD (PERDIDA) NETA**11 54,785 (102)**UTILIDAD (PERDIDA) NETA POR ACCION**3 2,74 (0,01)**Las notas explicativas 1 a 15 son parte integrante de los estados financieros.**

LUTROL S. A.
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 CON CIFRAS COMPARATIVAS DEL 2002
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

	Capital social (nota 11)	Aportes para futuros aumentos de capital	Reserva de capital (nota 11)	Reserva legal (nota 11)	Utilidades disponibles (nota 11)	Total patrimonio de los accionistas
					(Dólares)	
Saldo al 31 de diciembre del 2001 (no auditados)	800	8,916	71,462	-	(46,930)	34,248
Pérdida neta	-	-	-	-	(102)	(102)
Apropiación para reserva legal	-	-	-	798	(798)	-
Saldo al 31 de diciembre del 2002 (no auditados)	800	8,916	71,462	798	(47,830)	34,146
Utilidad neta	-	-	-	-	54,785	54,785
Saldo al 31 de diciembre del 2003	<u>800</u>	<u>8,916</u>	<u>71,462</u>	<u>798</u>	<u>6,955</u>	<u>88,931</u>

Las notas explicativas 1 a 15 son parte integrante de los estados financieros.

LUTROL S. A.**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 CON CIFRAS
COMPARATIVAS DEL 2002****(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)**

	<u>2003</u>	(No auditados) <u>2002</u>
	... (Dólares) ...	
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION:</u>		
Efectivo recibido de clientes y otros	3,031,870	2,291,396
Efectivo pagado a empleados, proveedores y otros	<u>(2,841,141)</u>	<u>(2,043,807)</u>
Efectivo provisto por las operaciones	190,729	247,589
Intereses pagados	<u>(72,654)</u>	<u>(38,244)</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>118,075</u>	<u>209,345</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE INVERSION:</u>		
Adquisiciones de mobiliario, equipos y vehículos	(82,434)	(76,773)
Producto de la venta de mobiliario, equipos y vehículos	(59,850)	(515,845)
Disminución (aumento) en inversiones en valores	<u>5,880</u>	<u>(140,371)</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	<u>(136,404)</u>	<u>(732,989)</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</u>		
Aumento en sobregiros bancarios	141,394	38,693
(Disminución) aumento en préstamos bancarios	(2,028)	2,028
(Disminución) aumento en deuda a largo plazo, neto	<u>(116,034)</u>	<u>429,494</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento	<u>23,332</u>	<u>470,215</u>
Aumento (disminución) neto del efectivo	5,004	(53,429)
Efectivo al inicio del período	<u>3,529</u>	<u>56,958</u>
Efectivo al final del período	<u>8,533</u>	<u>3,529</u>

Las notas explicativas 1 a 15 son parte integrante de los estados financieros.

LUTROL S. A.**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO, CONTINUACION
CONCILIACION DE LA UTILIDAD (PERDIDA) NETA CON EL EFECTIVO NETO
PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 CON CIFRAS
COMPARATIVAS DEL 2002****(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)**

	(No auditados)	
	<u>2003</u>	<u>2002</u>
	... (Dólares) ...	
UTILIDAD (PERDIDA) NETA	54,785	(102)
AJUSTES PARA CONCILIAR LA UTILIDAD (PERDIDA) NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Depreciación del mobiliario, equipos y vehículos	48,743	22,506
Amortización de cargos diferidos	59,246	35,399
Provisión para bonificación por desahucio	6,415	10,513
Utilización de la provisión para bonificación por desahucio	(2,266)	(1,449)
Estimación para cuentas de dudoso cobro	-	628
	<u>112,138</u>	<u>67,597</u>
CAMBIOS NETOS EN ACTIVOS Y PASIVOS:		
Disminución (aumento) en cuentas por cobrar	1,460	(184,813)
Aumento en inventarios	(10,599)	(3,274)
(Disminución) aumento en cuentas por pagar	(58,571)	322,855
Aumento en pasivos acumulados	<u>18,862</u>	<u>7,082</u>
	<u>(48,848)</u>	<u>141,850</u>
EFFECTIVO NETO PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION	<u>118,075</u>	<u>209,345</u>

Las notas explicativas 1 a 15 son parte integrante de los estados financieros.

LUTROL S. A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 CON CIFRAS
COMPARATIVAS DEL 2002****(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)**

1. DESCRIPCION DEL NEGOCIO

LUTROL S. A. "La Compañía" fue constituida en la ciudad de Quito - Ecuador mediante escritura pública del 13 de enero del 1997 e inscrita en el Registro Mercantil el 4 de febrero de 1997 bajo la denominación de "Postnet Sociedad Anónima". El 19 de septiembre de 1997 cambió su razón social a "Lutrol S. A.". El objeto social de la Compañía es el siguiente:

- Prestar servicios de instalación y mantenimiento y comercialización de internet y otros servicios relacionados.
- Compra y venta de sistemas y equipos relacionados con las telecomunicaciones y conexión satelital.
- Compra y venta de sistemas y equipos de computación.

En el 2003 la actividad de la Compañía se concentró en la prestación de servicios de internet de conformidad con el permiso de explotación de servicios de valor agregado otorgado por el Consejo Nacional de Telecomunicaciones mediante Resolución No. 50-01-CONATEL-2001 expedida el 9 de enero del 2001.

2. SITUACION ECONOMICA EN ECUADOR

A partir del año 2000 el Ecuador ha experimentado cierta recuperación de su actividad económica junto con una reducción de la tasa de inflación, lo cual se ha sustentado principalmente en la dolarización de la economía, el incremento de los precios de exportación del petróleo, las inversiones en el sector hidrocarburífero y la asistencia del Fondo Monetario Internacional. Sin embargo, la consolidación y mantenimiento del proceso de recuperación económica no dependerá únicamente de que se mantengan los factores antes mencionados, sino también de la implantación de medidas económicas complementarias que permitan fortalecer a los sectores productivos del país y del cumplimiento de los acuerdos establecidos con el Fondo Monetario Internacional (con cuyo organismo en enero del 2003 se firmó una carta de intención).

Cambios adversos en la situación económica del país podrían afectar la situación financiera y de liquidez y rentabilidad de la Compañía en forma significativa.

3. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

Base de Presentación.- Los estados financieros adjuntos han sido preparados con base en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC).

Las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) emitidas por la Federación Nacional de Contadores Públicos del Ecuador, son similares a sus correspondientes Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) de las cuales se derivan; sin embargo, no han sido actualizadas en función de 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, 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.

Flujos de Efectivo.- La Compañía para propósitos de presentación del estado de flujos de efectivo ha definido como efectivo, el saldo de efectivo en caja y bancos.

Inversiones en Valores.- Las inversiones en valores al 31 de diciembre del 2003 constituye la participación en un fondo de inversión por US\$ 134,491 (US\$ 140,371 en el 2002) administrado por Furman Management Trust Ltd. entidad domiciliada en las Islas Vírgenes Británicas. Dicha inversión está registrada al costo de adquisición de las unidades a la fecha de la inversión.

La Compañía no ha considerado necesario valorar esta inversión al valor de mercado, debido a que su intención no es volverla líquida en el corto plazo y considera que cualquier deterioro es temporal.

Estimación para Cuentas de Dudoso Cobro.- La estimación para cuentas de dudoso cobro se incrementa mediante provisiones con cargo a resultados del período y se disminuye por los castigos de las cuentas consideradas irre recuperables.

Inventarios .- Los inventarios están registrados al costo, el que no excede el valor neto de realización.

Mobiliario, Equipos y Vehículos.- El mobiliario, equipos y vehículos se presenta neto de la depreciación acumulada y está contabilizado al costo histórico o valor ajustado y convertido a dólares de los Estados Unidos de Norteamérica de acuerdo a los lineamientos de la NEC No. 17, según corresponda.

El gasto por la depreciación del mobiliario, equipos y vehículos se registra con cargo a los resultados del período y es calculado mediante el método de línea recta, utilizando las siguientes tasas que se consideran apropiadas para depreciar el valor de los activos en función de la vida útil estimada:

Muebles y enseres y equipos de oficina	10%
Instalaciones	10%
Equipos de internet	10%
Vehículos	20%
Equipos de computación	<u>33%</u>

3. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES, (Continuación)

Cargos Diferidos.- Los cargos diferidos están registrados al costo y se presentan neto de la amortización acumulada y constituyen lo siguiente:

- Goodwill.- Representa la adquisición de la marca "interactive", la cual es amortizada por el método de línea recta a razón de una tasa del 10% anual.
- Otros Cargos Diferidos.- Constituyen gastos relacionados con programas de computación, gastos de constitución y accesos a internet, los cuales son amortizados por el método de línea recta en base al tiempo de duración de los respectivos activos y de acuerdo a los siguientes porcentajes:

Programas de computación	20%
Gastos de constitución	10%
Accesos a internet	10%
Otros	<u>20%</u>

Reserva para Jubilación Patronal y Desahucio.- El Código del Trabajo de la República del Ecuador establece el derecho de conceder jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido un tiempo de servicio de entre 20 y 25 años en una misma institución. La Compañía, considerando que la antigüedad promedio de los empleados no llega a cinco años, no ha estimado necesario efectuar provisión alguna por jubilación patronal debido a que la reserva y el gasto requeridos no serían significativos.

En adición, el Código del Trabajo establece la obligación que tienen los empleadores de indemnizar a los empleados con el 25% de su último sueldo multiplicado por los años de servicio, cuando la relación laboral termina por desahucio. La bonificación por desahucio se reconoce con cargo a los resultados del período en base a un cálculo efectuado por la Compañía.

Reconocimiento de Ingresos y gastos.- Los ingresos se reconocen sobre la base de la facturación a los clientes y a la prestación del servicio y los gastos se reconocen por el método de causación.

Gastos Financieros.- Son registrados mediante el método de acumulación.

Participación de los Empleados en las Utilidades.- La Compañía reconoce con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, el 15% de participación de los trabajadores en las utilidades, de conformidad con lo establecido en el Código del Trabajo de la República del Ecuador.

Provisión para Impuesto a la Renta.- La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga, con base en el método de impuesto por pagar.

Las disposiciones tributarias vigentes establecen que la tasa corporativa de impuesto a la renta será del 25% sobre la utilidades gravables (15% si las utilidades son reinvertidas "capitalizadas" por el contribuyente hasta el 31 de diciembre del año siguiente).

3. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES, (Continuación)

Utilidad (Pérdida) Neta por Acción.- La utilidad (pérdida) neta por acción se calcula considerando el promedio ponderado de acciones en circulación durante el año. El promedio de acciones en circulación fue de 20,000 en el 2003 y 2002.

Registros Contables y Unidad Monetaria.- Los estados financieros y los montos de las notas correspondientes a los mismos se presentan en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, que es la moneda de medición de la Compañía y de curso legal adoptada por la República del Ecuador a partir del mes de marzo del 2000.

Uso de Estimaciones.- La preparación de los estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), requieren que la gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice supuestos contables inherentes a la actividad económica de la entidad, que inciden en la valuación de ciertos activos y pasivos y en la determinación de los resultados del período; así como, en la revelación de contingentes. La gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los más adecuados en las circunstancias y basados en la mejor utilización de la información disponible al momento; sin embargo, debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden llegar a diferir de los montos estimados por la Administración a la fecha de los estados financieros.

4. TRANSACCIONES Y SALDOS CON PARTES RELACIONADAS

La Compañía, debido a la integración del negocio efectúa transacciones importantes con sus partes relacionadas, transacciones que podrían no ser efectuadas en las mismas condiciones si la Compañía fuese autónoma.

La Compañía, efectúa pagos por gastos incurridos principalmente por Webmarker S. A., los cuales ascendieron aproximadamente US\$ 149,000 en el 2003 y US\$ 74,000 en el 2002. Adicionalmente, en el 2003 reembolsó gastos a dicha compañía relacionada por aproximadamente US\$ 130,000.

Los saldos que resultan de las transacciones antes indicadas con partes relacionadas al 31 de diciembre del 2003 y 2002 son los siguientes:

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
	... (Dólares) ...	
Balance general:		
Cuentas por cobrar (nota 5):		
Compañías relacionadas:		
Webmarker S. A.	65,657	85,976
Dinama S. A.	<u>4,874</u>	<u>-</u>
	70,531	85,976
Accionistas	<u>11,537</u>	<u>14,585</u>
	<u>82,068</u>	<u>100,561</u>
Cuentas por pagar (nota 8):		
Accionistas	<u>28,409</u>	<u>-</u>

Al 31 de diciembre del 2003 y 2002, los saldos de las cuentas por cobrar y cuentas por pagar con partes relacionadas son a la vista y no devengan intereses.

5. CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de las cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2003 y 2002 es como sigue:

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
	... (Dólares) ...	
Cientes	121,235	107,317
Menos estimación para cuentas de dudoso cobro (nota 3)	<u>(628)</u>	<u>(628)</u>
	120,607	106,689
Partes relacionadas (nota 4):		
Compañías relacionadas	70,531	85,976
Accionistas	<u>11,537</u>	<u>14,585</u>
	82,068	100,561
Impuesto a la renta pagado en exceso (nota 12)	16,276	12,497
Empleados	10,372	13,076
Otras	<u>25,641</u>	<u>23,601</u>
	<u>254,964</u>	<u>256,424</u>

Al 31 de diciembre del 2003 y 2002, el saldo de cuentas por cobrar - clientes tiene vencimientos de hasta 30 días plazo y no devenga intereses.

Al 31 de diciembre del 2003 y 2002, el saldo de cuentas por cobrar - impuesto a la renta pagado en exceso corresponde principalmente a las retenciones en la fuente efectuadas por terceros a la Compañía. El exceso de retenciones en la fuente sobre el impuesto a la renta causado es recuperable previa presentación del respectivo reclamo, o puede ser compensado con el impuesto a la renta o sus anticipos de períodos futuros.

6. MOBILIARIO, EQUIPOS Y VEHICULOS

Un detalle y movimiento del mobiliario, equipos y vehículos por los años terminados el 31 de diciembre del 2003 y 2002 es como sigue:

6. MOBILIARIO, EQUIPOS Y VEHICULOS, (Continuación)

	<u>Saldos al</u> <u>31/12/01</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Retiros</u>	<u>Saldos al</u> <u>31/12/02</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Saldos al</u> <u>31/12/03</u>
	 (Dólares)					
Muebles y enseres	26,679	18,903	(834)	44,748	17,194	61,942
Equipos de oficina	17,243	9,253	(143)	26,353	3,075	29,428
Equipos de computación	84,363	40,240	(4,973)	119,630	22,533	142,163
Instalaciones	4,281	-	-	4,281	-	4,281
Vehículos	17,892	-	-	17,892	36,607	54,499
Equipos de internet	<u>3,570</u>	<u>14,327</u>	<u>-</u>	<u>17,897</u>	<u>3,025</u>	<u>20,922</u>
	154,028	82,723	(5,950)	230,801	82,434	313,235
Menos depreciación acumulada	<u>(31,740)</u>	<u>(26,644)</u>	<u>4,138</u>	<u>(54,246)</u>	<u>(48,743)</u>	<u>(102,989)</u>
	<u>122,288</u>	<u>56,079</u>	<u>(1,812)</u>	<u>176,555</u>	<u>33,691</u>	<u>210,246</u>

El cargo a gastos por concepto de depreciación del mobiliario, equipos y vehículos fue de US\$ 48,743 en el 2003 y US\$ 26,644 en el 2002.

7. CARGOS DIFERIDOS

Un detalle y movimiento de los cargos diferidos por los años terminados el 31 de diciembre del 2003 y 2002 es como sigue:

	<u>Saldos al</u> <u>31/12/01</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Saldos al</u> <u>31/12/02</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Saldos al</u> <u>31/12/03</u>
Goodwill	-	466,427	466,427	-	466,427
Accesos	11,556	34,344	45,900	20,800	66,700
Software	10,919	3,153	14,072	39,050	53,122
Gastos de constitución	2,388	10,922	13,310	-	13,310
Otros	<u>788</u>	<u>1,000</u>	<u>1,788</u>	<u>-</u>	<u>1,788</u>
	25,651	515,846	541,497	59,850	601,347
Amortización acumulada	<u>(665)</u>	<u>(35,399)</u>	<u>(36,064)</u>	<u>(59,246)</u>	<u>(95,310)</u>
	<u>24,986</u>	<u>480,447</u>	<u>505,433</u>	<u>604</u>	<u>506,037</u>

El cargo a gastos por concepto de amortización de los cargos diferidos fue de US\$ 59,246 en el 2003 y US\$ 35,399 en el 2002.

8. CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de las cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2003 y 2002 es como sigue:

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
	... (Dólares) ...	
Proveedores	405,170	482,570
Empleados	24,624	19,356
Accionistas (nota 4)	28,409	-
Retenciones e impuestos por pagar	15,687	7,277
Anticipos recibidos de clientes	5,484	6,064
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social - IESS	1,734	1,576
Otras	<u>11,345</u>	<u>34,181</u>
	<u>492,453</u>	<u>551,024</u>

Al 31 de diciembre del 2003 y 2002, saldo de cuentas por pagar – proveedores incluye US\$ 305,411 en el 2003 (US\$ 417,594 en el 2002) correspondientes al saldo pendiente de pago a Impsatel del Ecuador S. A. por los servicios de enlace de red y accesos a internet. Dicha cuenta por pagar en el año 2003 devenga una tasa de interés del 15% anual. Al 31 de diciembre del 2003, no existen saldos pendientes de pago por concepto de intereses.

9. PASIVOS ACUMULADOS

Un detalle de los pasivos acumulados al 31 de diciembre del 2003 y 2002 es el siguiente:

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
	... (Dólares) ...	
Participación de los empleados en las utilidades (nota 12)	13,505	-
Beneficios sociales	14,970	10,508
Otros	<u>1,511</u>	<u>616</u>
	<u>29,986</u>	<u>11,124</u>

El movimiento de los pasivos acumulados – participación de los empleados en las utilidades y beneficios sociales por los años terminados el 31 de diciembre del 2003 y 2002 es como sigue:

	Saldo al 31/12/01	Cargo al gasto	Pagos	Saldo al 31/12/02	Cargo al gasto	Pagos	Saldo al 31/12/03
	 (Dólares)						
Participación de los empleados en las utilidades	1,360	-	(1,360)	-	13,505	-	13,505
Beneficios sociales	<u>4,042</u>	<u>37,325</u>	<u>(30,859)</u>	<u>10,508</u>	<u>46,570</u>	<u>(42,108)</u>	<u>14,970</u>

10. DEUDA A LARGO PLAZO

Un resumen de la deuda a largo plazo al 31 de diciembre del 2003 y 2002 es como sigue:

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
	... (Dólares) ...	
<u>Impsatel del Ecuador S. A.- Deuda por la compra de la marca "interactive" financiada a una tasa del 14,62% de interés anual y con vencimientos mensuales hasta mayo del 2006 y garantizada con pagarés.</u>	313,460	429,494
Menos vencimientos circulantes	<u>(116,591)</u>	<u>(116,140)</u>
	<u>196,869</u>	<u>313,354</u>

Al 31 de diciembre del 2003 y 2002, no existen saldos pendientes de pago por concepto de intereses.

10. DEUDA A LARGO PLAZO, (Continuación)

Un resumen de los vencimientos de la deuda a largo plazo al 31 de diciembre del 2003 y 2002 es como sigue:

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
	... (Dólares) ...	
<u>Año</u>		
2003	-	116,140
2004	116,591	116,485
2005	134,703	134,703
2006	<u>62,166</u>	<u>62,166</u>
	<u>313,460</u>	<u>429,494</u>

De acuerdo al contrato firmado con Impsatel del Ecuador S. A., la Compañía podrá registrar la marca "interactive" en el Instituto Ecuatoriano de Propiedad Intelectual una vez que se haya cancelado íntegramente la deuda contraída.

11. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Capital Social

Al 31 de diciembre del 2003 y 2002, el capital social de la Compañía está constituido por 20,000 acciones ordinarias, pagadas y en circulación con un valor nominal de US\$ 0,04 cada una, respectivamente.

Reserva de Capital

Este rubro incluye los saldos de las cuentas reserva por revalorización del patrimonio y reexpresión monetaria originadas en la corrección monetaria de años anteriores de las cuentas del patrimonio de los accionistas y de los activos y pasivos no monetarios; y, la contrapartida de los ajustes por inflación y la corrección de brecha entre inflación y devaluación de las cuentas capital social y reservas originadas en el proceso de conversión de los registros contables de sucres ecuatorianos a dólares de los Estados Unidos de Norteamérica al 31 de marzo del 2000. De acuerdo con las normas societarias vigentes, el saldo de la cuenta reserva de capital no está sujeto a distribución a los accionistas, pero puede ser objeto de capitalización o de absorción de pérdidas, previa decisión de la Junta General de Accionistas.

Reserva Legal

De conformidad con las disposiciones societarias vigentes, la Compañía deberá transferir a reserva legal un porcentaje no menor al 10% de la utilidad neta anual, hasta igualar por lo menos el 50% del capital social de la Compañía. Dicha reserva no está sujeta a distribución a los accionistas, excepto en el caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser capitalizada o utilizada para cubrir pérdidas en las operaciones. La apropiación de la reserva legal correspondiente al año 2003, deberá ser aprobada por la próxima Junta General Ordinaria de Accionistas, cuyo monto mínimo requerido es de aproximadamente US\$ 5,500.

12. IMPUESTO A LA RENTA

Las partidas que afectaron la utilidad contable con la utilidad fiscal de la Compañía, para propósitos de determinación del gasto por impuesto a la renta por los años terminados el 31 de diciembre del 2003 y 2002, fueron los siguientes:

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
	... (Dólares) ...	
Utilidad antes de la participación de los empleados en las utilidades e impuesto a la renta	90,112	1,480
Más gastos no deducibles	30,960	6,885
Menos amortización de pérdidas	<u>(871)</u>	<u>(2,036)</u>
	120,201	6,329
Participación de los empleados en las utilidades	<u>(13,505)</u>	<u>-</u>
Utilidad gravable	<u>106,696</u>	<u>6,329</u>
Impuesto a la renta, estimado:		
Tasa impositiva del 15% sobre las utilidades a reinvertirse	7,278	-
Tasa impositiva del 25% sobre la utilidad gravable	<u>14,544</u>	<u>1,582</u>
	<u>21,822</u>	<u>1,582</u>
Tasa impositiva efectiva	<u>28,48%</u>	<u>106,89%</u>

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

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
	... (Dólares) ...	
Saldo al inicio del año	12,497	1,308
Provisión cargada al gasto	(21,822)	(1,582)
Impuestos retenidos por terceros	<u>25,601</u>	<u>12,771</u>
Saldo al final del año (nota 5)	<u>16,276</u>	<u>12,497</u>

A la fecha de emisión de este informe, las autoridades tributarias tienen pendiente de revisión las declaraciones de impuesto a la renta correspondientes a los años del 2001 al 2003.

13. COMPROMISOS Y CONTINGENCIA

Al 31 de diciembre del 2003, la Compañía mantiene los siguientes compromisos y contingencia:

- El Consejo Nacional de Telecomunicaciones mediante Resolución No. 50-01-CONATEL-2001 del 9 de enero del 2001 concedió a la Compañía el permiso para la instalación, operación y explotación de servicios de valor agregado de acceso a la red de internet con una vigencia de diez años plazo prorrogables por períodos iguales, previa solicitud con un año de anticipación al vencimiento del plazo, debido a lo cual deberá cancelar los siguientes valores:
 - A la Secretaria Nacional de Telecomunicaciones el equivalente a 0,01 UVC por cada usuario registrado al 31 de diciembre de cada año. Esta obligación desde el año 2001 se encuentra pendiente y cuyo monto asciende aproximadamente a US\$ 1,000.
 - De conformidad con lo establecido en el artículo 49 del Reglamento para Otorgar Concesiones de los Servicios de Telecomunicaciones que se brindan en Régimen de Libre Competencia y en concordancia con el artículo 13 del Reglamento del Fondo de Desarrollo de las Telecomunicaciones "FODETEL", trimestralmente la Compañía deberá cancelar a dicha entidad la contribución del 1% de los ingresos totales facturados y percibidos, cuyo monto desde el año 2001 asciende aproximadamente a US\$ 62,000.

La Compañía, amparada en la Ley Especial de Telecomunicaciones y en el pronunciamiento jurídico emitido por el Procurador General del Estado mediante Oficio No. 2876 del 12 de agosto del 2003 al Secretario Nacional de Telecomunicaciones ha considerado prudente no cancelar la contribución del 1% sobre los ingresos totales, por considerar que la Compañía no es una empresa operadora de telecomunicaciones. Adicionalmente, el Procurador General del Estado en dicha comunicación estableció que el Consejo Nacional de Telecomunicaciones vulnerando las disposiciones legales vigentes se ha extralimitado en sus facultades y atribuciones al establecer nuevos contribuyentes del Fondo de Desarrollo de las Telecomunicaciones "FODATEL". Estos criterios podrían eventualmente no ser compartidos por las respectivas autoridades de control, debido a lo cual a la fecha de este informe la resolución de este asunto no es posible determinar.

- Mantiene suscrito un contrato con Impsatel del Ecuador S. A. para la prestación de servicios de acceso a la red de internet el que incluye instalación, interconexión a redes y elementos de computación, asesoramiento técnico y prestación de infraestructura y equipos. La duración de este contrato es por tiempo indefinido y podrá darse por terminado previo acuerdo entre las partes.
- Mantiene suscrito con Axesat S. A. de Colombia un contrato para la distribución de servicios de acceso de internet de banda ancha y transmisión de datos vía satélite. El costo del contrato dependerá del número de antenas que se encuentren en operación en los clientes finales. La vigencia de este contrato es de dos años plazo renovable por mutuo acuerdo entre las partes.

13. COMPROMISOS Y CONTINGENCIA, (Continuación)

- Mantiene suscritos contratos de arrendamiento para el uso de oficinas administrativas con vigencia de hasta 2 años plazo renovables previo acuerdo entre las partes. El gasto por este concepto por los años terminados el 31 de diciembre del 2003 y 2002 ascendió aproximadamente a US\$ 47,000 y US\$ 27,000, respectivamente. Los pagos mínimos futuros a partir del 2004 ascienden aproximadamente a US\$ 53,000.

14. RECLASIFICACIONES

Al 31 de diciembre del 2003 y 2002, los estados financieros adjuntos difieren de los registros contables de la Compañía, debido a ciertas reclasificaciones efectuadas para presentación de este informe, tal como se indica a continuación:

	2003			
	Saldos según registros <u>contables</u>	<u>Reclasificaciones</u> <u>Débitos</u>	<u>Créditos</u>	Saldos según estados <u>financieros</u>
	 (Dólares)			
Balance general:				
Activos:				
Cuentas por cobrar, neto	315,463	-	60,499	254,964
Pasivos:				
Cuentas por pagar	<u>552,952</u>	<u>60,499</u>	<u>-</u>	<u>492,453</u>
	2002			
	Saldos según registros <u>contables</u>	<u>Reclasificaciones</u> <u>Débitos</u>	<u>Créditos</u>	Saldos según estados <u>financieros</u>
	 (Dólares)			
Balance general:				
Activos:				
Cuentas por cobrar, neto	370,885	-	114,461	256,424
Pasivos:				
Cuentas por pagar	<u>665,485</u>	<u>114,461</u>	<u>-</u>	<u>551,024</u>

15. EVENTOS SUBSECUENTES

La Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador mediante Resolución No. 04.Q.IJ.001 del 27 de febrero del 2004, determinó que los informes de los auditores externos incluirán la verificación del estado de cumplimiento de las normas sobre derechos de autor por parte de las compañías auditadas.