

92406-02

220

**TELEDOMESTIC
SERVICIO DE TELEFONIA CÍA. LTDA.**

Estados Financieros
Años terminados en Diciembre 31, 2004 y 2003
Con Informe de los Auditores Independientes



BDO Stern Cía. Ltda.
Auditores

Avenida Amazonas N21-276 y Carrión,
Edificio Londres Piso 5
Telf: (593 2) 254-4024 Fax: (593 2) 223-2621
P.O. Box: 17-11-5058 CCI
Quito – Ecuador
Web Site: www.bdo-ecuador.com

Informe de los Auditores Independientes

A los señores Socios y Junta Directiva de
Teledomestic, Servicio de Telefonía Cía. Ltda.
Quito, Ecuador

1. Hemos auditado los balances generales que se adjunta de Teledomestic, Servicio de Telefonía Cía. Ltda. al 31 de diciembre de 2004 y 2003 y los correspondientes estados de resultados, evolución del patrimonio y 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 basados en nuestras auditorías.
2. Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Auditoría. Esas 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 selectivas, 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 general de los estados financieros en su conjunto. Consideramos que nuestras auditorías proporcionan una base razonable para nuestra opinión.
3. Al 31 de diciembre del 2003, la Compañía no procedió a registrar el impuesto a la renta y participación trabajadores por el año terminado al 31 de diciembre de 2003 por US\$63,775 y US\$38,208 respectivamente, de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) los gastos se deben registrar en el período en que se originaron. El efecto de esta situación fue sobrevalorar la utilidad del ejercicio y subvaluar los pasivos en los referidos valores.
4. En nuestra opinión, excepto por los efectos sobre los estados financieros respecto al asunto mencionado en el párrafo tercero para el año 2003, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de Teledomestic, Servicio de Telefonía Cía. Ltda., al 31 de diciembre de 2004 y 2003, los resultados de sus operaciones, la evolución del patrimonio y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.
5. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía, como agente de retención y percepción por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2004, se emite por separado.

Abril 12, 2005
RNAE No. 193

Nancy Gaveta - Socia
RNC – 21.874

9 de Octubre 100 y Malecón,
Edificio La Previsora Piso 25 Oficina 2505
Telf: (593 4) 256-5394 Fax: (593 4) 256-1433
P.O. Box: 09-01-3493
Guayaquil – Ecuador

Teledomestic Servicio de Telefonía Cía. Ltda.

Balances Generales

(Expresados en dólares)

Diciembre 31,	2004	2003
Activos		
Activos corrientes:		
Efectivo y equivalentes de efectivo (Nota A)	1,055,265	856,175
Inversiones temporales (Nota B)	259,249	-
Cuentas por cobrar (Nota C)	496,055	515,129
Inventarios (Nota D)	185,976	116,489
Total activos corrientes	1,996,545	1,487,793
Muebles y equipos (Nota E)	284,583	99,396
Otros activos (Nota F)	998,418	1,008,414
	3,279,546	2,595,603
Pasivos y patrimonio de los socios		
Pasivos corrientes:		
Cuentas por pagar (Nota G)	1,978,418	995,774
Obligaciones con los trabajadores (Nota H)	54,614	-
Impuesto a la renta (Nota I)	77	-
Porción corriente del pasivo a largo plazo (Nota J)	350,000	165,329
Total pasivos corrientes	2,383,109	1,161,103
Pasivo a largo plazo (Nota J)	677,800	1,169,745
Total pasivos	3,060,909	2,330,848
Patrimonio de los socios:		
Capital social (Nota K)	500	255
Reserva legal (Nota L)	1,174	-
Utilidades retenidas (Nota M)	216,963	264,500
Total patrimonio de los socios	218,637	264,755
	3,279,546	2,595,603

Ver políticas de contabilidad significativas y
notas a los estados financieros.

Teledomestic Servicio de Telefonía Cía. Ltda.

Estados de Resultados

(Expresados en dólares)

Años terminados en Diciembre 31,	2004	2003
Ventas netas	11,497,702	8,803,724
Costo de ventas	7,060,273	5,546,364
Utilidad bruta en ventas	4,437,429	3,257,360
Gastos de administración y ventas	4,124,978	3,016,650
Utilidad en operación	312,451	240,710
Otros ingresos (gastos) :		
Gastos financieros, netos	(10,176)	(7,852)
Otros ingresos, netos	46,719	21,863
	36,543	14,011
Utilidad antes de participacion a trabajadores e impuesto a la renta	348,994	254,721
Participación a trabajadores (Nota H)	52,349	-
Impuesto a la renta (Nota I)	79,682	-
Utilidad neta	216,963	254,721

Ver políticas de contabilidad significativas
y notas a los estados financieros.

Teledomestic Servicio de Telefonía Cía. Ltda.

Estados de Evolución del Patrimonio

(Expresados en dólares)

Años terminados en Diciembre 31,	2004	2003
Capital social		
Saldo inicial	255	255
Pago de capital suscrito (Nota K)	245	-
Saldo final	500	255
Reserva legal		
Saldo inicial	-	-
Apropiación de utilidades 2003	1,174	-
Saldo final	1,174	-
Utilidades retenidas		
Saldo inicial	264,500	9,779
Participación a trabajadores e impuesto a la renta 2003	(101,983)	-
Pago de dividendos años anteriores	(3,865)	-
Transferencia a reserva legal	(1,174)	-
Pago de dividendos año 2003	(157,478)	-
Utilidad neta	216,963	254,721
Saldo final	216,963	264,500
Total patrimonio de los socios	218,637	264,755

Ver políticas de contabilidad significativas
y notas a los estados financieros.

Teledomestic Servicio de Telefonía Cía. Ltda.

Estados de Flujos de Efectivo

(Expresados en dólares)

Años terminados en Diciembre 31,	2004	2003
Flujos de efectivo por las actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	11,515,777	8,881,872
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(10,347,276)	(9,177,754)
Intereses pagados	(10,176)	(7,852)
Impuesto a la renta pagado	(79,605)	-
Otros ingresos, netos	48,236	16,814
Efectivo neto provisto (utilizado) por las actividades de operación	1,126,956	(286,920)
Flujos de efectivo por las actividades de inversión:		
Incremento de inversiones temporales	(259,249)	-
Efectivo recibido por venta de muebles y equipos	14,460	94,423
Pago por compra de muebles y equipos	(214,705)	(45,753)
Efectivo neto (utilizado) provisto en las actividades de inversión	(459,494)	48,670
Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento:		
Efectivo (pagados) recibido por obligaciones a largo plazo	(307,274)	843,088
Dividendos pagados	(161,343)	-
Efectivo recibido por capital social	245	-
Efectivo neto (utilizado) provisto en actividades de financiamiento	(468,372)	843,088
Aumento neto de efectivo y equivalentes de efectivo	199,090	604,838
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	856,175	251,337
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	1,055,265	856,175

Ver políticas de contabilidad significativas
y notas a los estados financieros.

Teledomestic Servicio de Telefonía Cía. Ltda.
Conciliaciones de la Utilidad neta con el Efectivo Neto
Provisto (Utilizado) por las Actividades de Operación
(Expresadas en dólares)

Años terminados en Diciembre 31,	2004	2003
Utilidad neta	216,963	254,721
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto provisto (utilizado) por las actividades de operación:		
Depreciación	40,854	20,823
Amortización	200,000	150,000
Provisión para cuentas incobrables	1,000	3,246
Bajas de muebles y equipos	1,517	1,149
Provisión para obligaciones con los trabajadores e impuesto a la renta	132,031	-
Cambios en activos y pasivos operativos:	-	-
Disminución en cuentas por cobrar	18,075	78,148
Aumento en inventarios y gastos pagados por anticipado	(286,805)	(1,184,291)
Aumento en cuentas y gastos acumulados por pagar	925,952	389,284
(Disminución) en obligaciones a los trabajadores e impuesto a la renta	(122,631)	-
Efectivo neto provisto (utilizado) por las actividades de operación	1,126,956	(286,920)

ACTIVIDADES DE INVERSION Y FINANCIAMIENTO
QUE SE REALIZARON SIN DESEMBOLSOS DE EFECTIVO

Al 31 de diciembre de 2004, la Compañía registró contra utilidades retenidas, la provisión del impuesto a la renta y participación a trabajadores del año 2003 por 63,775 y 38,208

Al 31 de diciembre de 2004 y 2003 se transfirió de inventarios a activos fijos US\$27,314 y US\$63,206 respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2003 la Compañía compró los derechos de uso de marcas y procedimientos comerciales por 1,000,000 registrándolo como una cuenta de pasivo a largo plazo.

Ver políticas de contabilidad significativas
y notas a los estados financieros.

Teledomestic Servicio de Telefonía Cía. Ltda.

Políticas de Contabilidad Significativas

Descripción del negocio	Teledomestic, Servicio de telefonía Cía. Ltda. fue constituida en la ciudad de Quito-Ecuador, el 27 de febrero de 2002. Su objetivo es ofrecer servicios de telefonía fija, móvil, nacional e internacional, transmisión de datos de alta velocidad satelital, tales como documentos y afines por internet. La Compañía es un comercializador master de telefonía pública, sin exclusividad mediante locutorios.
Bases de presentación	La Compañía mantiene sus registros contables en Dólares y de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC). Las políticas de contabilidad que sigue la Compañía están de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales requieren que la gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos, que afectan las cifras reportadas de activos y pasivos, la revelación de contingencias activas y pasivas a la fecha de los estados financieros, así como las cifras reportadas de ingresos y gastos durante el período corriente. Las estimaciones más significativas en relación con los estados financieros adjuntos se refieren a la provisión para cuentas incobrables, la depreciación de muebles y equipos, la amortización de otros activos y los pagos por impuesto a la renta y participación a los trabajadores. Aun cuando pueden llegar a diferir de su efecto final, la gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias.
Efectivo y equivalentes de efectivo	Para propósito del estado de flujos de efectivo, la Compañía considera como equivalentes de efectivo todas sus inversiones de alta liquidez con vencimiento de tres meses o menos.
Inversiones temporales	Son valores negociables y corresponden a inversiones en valores comercializados en mercados líquidos y se mantienen con el propósito de invertir en fondos líquidos y no con intención de retenerlos a largo plazo. Los valores negociables se registran a su valor de costo o mercado, el menor. Los ajustes que resultan por el cambio en la valuación de estos valores se incluyen en el estado de resultados. La utilidad o pérdida en la enajenación de inversiones se registra en los resultados del ejercicio.
Inventarios	Los inventarios de productos telefónicos se encuentran valorados a sus costos históricos. El costo no excede al valor de mercado.
Muebles y equipos	Los muebles y equipos se encuentra registrada a su costo de adquisición.

Teledomestic Servicio de Telefonía Cía. Ltda.

Políticas de Contabilidad Significativas

Las erogaciones por mantenimiento y reparación se cargan a gastos al incurrirse, mientras que las mejoras de importancia se capitalizan. La depreciación se calcula de acuerdo con el método de línea recta, tomando como base la vida útil estimada de los activos relacionados.

Las tasas de depreciación anual de estos activos, son las siguientes:

	Activos	Tasas
	Muebles y enseres	10%
	Cabinas telefónicas	10%
	Equipo de computación	33.33%
	Software	33.33%
	Vehículos	20%
Otros activos	Los rubros de otros activos se encuentran registrados a su costo de adquisición. Incluye principalmente los Derechos de uso de marcas y procedimientos comerciales, el cual será amortizado en línea recta en períodos de cinco años.	
Franquicia diferida	Los contratos otorgados a los comercializadores menores (locutorios) se reconocen como ingresos mensuales en relación al tiempo de vigencia del contrato, es decir, hasta abril de 2005.	

Teledomestic Servicio de Telefonía Cía. Ltda.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

A. Efectivo y equivalentes de efectivo

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2004	2003
Efectivo	680,089	473,920
Equivalentes de efectivo:		
Banco Pichincha C.A.		
Certificado de depósito con interés anual del 3.25% y vencimiento en enero 10, 2005.	300,298	-
Banco Produbank		
Certificado de depósito con interés anual del 3.65% y 2.75% con vencimiento en enero de 2005 y febrero de 2004.	74,878	70,000
Produfondos S.A.		
Certificado de depósito con interés anual del 4.65% y vencimiento en enero de 2004.	-	280,255
Garantía bancaria (1)	-	32,000
	375,176	382,255
	1,055,265	856,175

(1) Al 31 de diciembre de 2003, esta inversión esta garantizando la caución de los valores recaudados por Servitecomp S.A..

B. Inversiones temporales

Corresponde a una inversión en el Produbank con vencimiento el 12 de julio de 2005 a una tasa efectiva de interés anual del 3.40%.

Teledomestic Servicio de Telefonía Cía. Ltda.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

C. Cuentas por cobrar

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2004	2003
Cientes	383,594	350,699
Impuesto a la renta (Nota I)	-	76,545
Otras	71,520	49,297
Anticipos a proveedores	40,858	26,129
Compañías relacionadas	-	14,205
Empleados (1)	4,329	1,500
	500,301	518,375
Menos provisión acumulada para cuentas incobrables	4,246	3,246
	496,055	515,129

(1) Al 31 de diciembre de 2004 y 2003, esta cuenta no incluye operaciones de importancia entre la Compañía y sus empleados.

El movimiento de la provisión acumulada cuentas incobrables, fue como sigue:

	2004	2003
Saldo inicial	3,246	-
Provisión del año	1,000	3,246
Saldo final	4,246	3,246

Teledomestic Servicio de Telefonía Cía. Ltda.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

D. Inventarios

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2004	2003
Inventario general	87,701	57,327
Locutorios en proceso	92,024	39,041
Productos telefónicos Starligh	6,251	18,887
Tarjetas exprésalo locutorios propios	-	850
Mercadería en tránsito	-	384
	185,976	116,489

E. Muebles y equipos

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2004	2003
Muebles y enseres	84,999	58,796
Equipo de cómputo	42,436	33,780
Software	56,403	32,491
Vehículos	21,372	-
Adecuaciones de instalaciones	145,899	-
	351,109	125,067
Menos depreciación acumulada	66,526	25,671
	284,583	99,396

El movimiento de muebles y equipos, fue como sigue:

	2004	2003
Costo ajustado:		
Saldo inicial	125,067	111,680
Compras	214,705	45,753
Transferencias de inventario	27,314	63,206
Bajas	1,517	1,149
Ventas	14,460	94,423
Saldo final	351,109	125,067

Teledomestic Servicio de Telefonía Cía. Ltda.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

	2004	2003
Depreciación acumulada ajustada:		
Saldo inicial	25,672	4,848
Gasto del año	40,854	20,823
Saldo final	66,526	25,671

F. Otros activos

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2004	2003
Derechos de uso de marcas y procedimientos comerciales	1,000,000	1,000,000
Otros activos (1)	348,418	158,414
	1,348,418	1,158,414
Menos amortización acumulada	350,000	150,000
	998,418	1,008,414

(1) Incluye cuentas por cobrar a largo plazo a los socios de la Compañía, las mismas que no generan intereses y no tienen fecha de vencimiento.

El movimiento de la amortización acumulada, fue como sigue:

	2004	2003
Saldo inicial	150,000	-
Gasto del año	200,000	150,000
Saldo final	350,000	150,000

Teledomestic Servicio de Telefonía Cía. Ltda.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

G. Cuentas por pagar

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2004	2003
Proveedores (1)	1,515,571	808,097
Retenciones en la fuente e IVA	94,299	72,003
Anticipos de clientes (locutorios en proceso)	120,668	69,715
Accionistas	78,249	38,688
Franquicia diferida (2)	157,114	-
Otros	11,353	6,657
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social	1,164	614
	1,978,418	995,774

(1) Al 31 de diciembre de 2004 y 2003, incluye cuentas por pagar a Andinatel por 834,379 y 740,537 respectivamente.

(2) Corresponde al porcentaje de franquicia diferida de los contratos otorgados a los comercializadores menores, los mismos que son reconocidos como ingreso mensualmente en relación al tiempo de vigencia del contrato, el mismo que vence en abril del 2005, fecha en la que termina el contrato de Reventa de Telefonía Pública, sin exclusividad mediante locutorios. (Nota M)

H. Obligaciones con los trabajadores

El movimiento de las obligaciones con los trabajadores, fue como sigue:

	2004	2003
Beneficios sociales:		
Saldo inicial	-	-
Provisión del año	5,616	-
Pagos efectuados	3,351	-
Saldo final	2,265	-

Teledomestic Servicio de Telefonía Cía. Ltda.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

	2004	2003
Participación de los trabajadores:(1)		
Saldo inicial	-	-
Provisión del año	52,349	-
Provisión del año 2003	38,208	-
Pagos efectuados	38,208	-
Saldo final	52,349	-
	54,614	-

- (1) De acuerdo a las leyes laborales vigentes, la Compañía debe destinar el 15% de su utilidad anual antes del impuesto a la renta, para repartirlo entre sus trabajadores.

I. Impuesto a la renta

La provisión para el impuesto a la renta por los años terminados el 31 de diciembre de 2004 y 2003, ha sido calculada aplicando la tasa del 25%, por cada año.

El Servicio de Rentas Internas en el literal b) del Art. 23 de la Ley No. 2001-41 (Ley de Reforma Tributaria) publicada en el Suplemento del Registro Oficial No. 325 de Mayo 14 de 2001, dispuso que a partir del año 2001, las sociedades calcularán el impuesto causado aplicando la tarifa del 15% sobre el valor de las utilidades que reinviertan en el país y la tarifa del 25% sobre el resto de utilidades.

La Compañía no ha sido revisada por parte de las autoridades fiscales.

Teledomestic Servicio de Telefonía Cía. Ltda.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

La conciliación del impuesto a la renta calculada de acuerdo a la tasa impositiva legal y el impuesto a la renta afectado a operaciones, fue como sigue:

Diciembre 31,	2004	2003
Utilidad según libros antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta	348,994	-
Base para la participación a trabajadores	348,994	-
15% participación a trabajadores	52,349	-
Utilidad después de participación a trabajadores	296,644	-
Mas gastos no deducibles	22,083	-
Base imponible antes de impuesto a la renta	318,728	-
Total impuesto a la renta afectado a operaciones en los estados financieros	79,682	-

El movimiento del impuesto a la renta, fue como sigue:

	2004	2003
Saldo inicial	(76,545)	(76,545)
Provisión del año 2003	63,775	
Provisión del año 2004	79,682	-
Compensación con retenciones	(79,605)	-
Bajas	12,770	-
Saldo final por pagar (por cobrar Nota C)	77	(76,545)

Teledomestic Servicio de Telefonía Cía. Ltda.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

J. Pasivo a largo plazo

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,		2004	2003
Patentes y marcas	(1)	1,000,000	1,000,000
Reserva de locutorios	(2)	27,800	49,000
Franquicia diferida		-	286,074
		1,027,800	1,335,074
Menos porción corriente del pasivo a largo plazo		350,000	165,329
		677,800	1,169,745

(1) Corresponde a las patentes originadas en la creación de la Compañía para explotar el negocio de distribución de minutos de consumo telefónico.

(2) Constituyen valores recibidos por parte de clientes para reserva de locutorios.

Los vencimientos del pasivo a largo plazo, son los siguientes:

Años	2004	2003
2005	-	419,945
2006	677,800	677,800
	677,800	1,169,705

K. Capital social

Al 31 de diciembre de 2004 y 2003 está constituido por 500 y 255 participaciones a valor nominal de 1 de dólar cada una. El 28 de diciembre de 2004, se canceló el capital suscrito no pagado por 245.

L. Reserva legal

La Ley de Compañías del Ecuador requiere que por lo menos el 5% de la utilidad líquida anual sea apropiada como reserva legal, hasta que ésta alcance como mínimo el 20% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los socios, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumentar el capital.

Teledomestic Servicio de Telefonía Cía. Ltda.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

M. Utilidades retenidas	El saldo de esta cuenta está a disposición de los socios de la Compañía y puede ser utilizado para la distribución de dividendos y ciertos pagos tales como reliquidación de impuestos, etc.
N. Contratos	<i>a. <u>Reventa de telefonía pública, sin exclusividad, mediante locutorios.</u></i> De conformidad al contrato No. 395-2002, celebrado el 23 de abril de 2002, ante Andinatel S.A. El objeto de este contrato es que Andinatel S.A. faculta a la Compañía para que realice la reventa del servicio de telefonía pública sin exclusividad mediante locutorios, comprende las provincias y localidades en que Andinatel S.A. cuente con servicio telefónico. <i>b. <u>Franquicias para venta en locutorios.</u></i> Estos contratos de franquicias los firma la Compañía con las personas que adquieren locutorios. El objeto del contrato es realizar la reventa del servicio de telefonía pública a través de locutorios y el vencimiento de los contratos de franquicias coincide con la fecha de vencimiento del contrato sin exclusividad firmado con Andinatel.
O. Eventos subsecuentes	Partes relacionadas y precios de transferencia: Según Registro Oficial 494 publicado el 31 de diciembre de 2004, se reforma el artículo 4 del Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno, referente a las partes relacionadas y se incorporan los artículos 66.1 al 66.6 referente a Precios de Transferencias en operaciones realizadas entre partes relacionadas. Estas reformas serán aplicables para el ejercicio económico del 2005.

Teledomestic Servicio de Telefonía Cía. Ltda.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Ampliación de plazo para aumentos de capital:

La Superintendencia de Compañías mediante Resolución SC.ICQ.2004.007 del 13 de enero de 2005 publicada en el RO No. 503, resolvió ampliar hasta el 31 de diciembre de 2005, el plazo para que las Compañías aumenten su capital social a los montos mínimos establecidos en la Resolución No. 03.Q.IJ.008 del 6 de enero de 2004. Adicionalmente menciona que en el caso de incumplimiento con el aumento de capital en el plazo establecido, las compañías incurrirán en causal de disolución.
