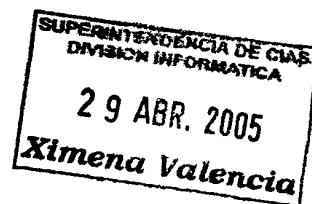


93431

**SERVICIO DE TELECOMUNICACIONES
SETELSA**

**INFORME DE AUDITORIA EXTERNA
POR EL AÑO TERMINADO AL
31 DE DICIEMBRE DEL 2004**



Econ. Ramiro Solano Núñez

**SERVICIO DE TELECOMUNICACIONES
SETEL S.A.**

**ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2004**

INDICE

↓ Informe del Auditor Independiente	3
↓ Balance General	4
↓ Estado de Pérdidas y Ganancias	5
↓ Estado de Evolución del Patrimonio	6
↓ Estado de Flujo de Efectivo	7
↓ Notas a los Estados Financieros	8 - 12

Abreviaturas Usadas:
US \$ Dólares Estadounidenses

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A LA JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS DE

SERVICIOS DE TELECOMUNICACIONES SETEL S. A.

Se examinó el Balance General de **SERVICIOS DE TELECOMUNICACIONES SETEL S. A.** al 31 de Diciembre de 2004, el Estado de Resultados de Patrimonio de los Accionistas y el Estado de Flujos de Efectivo, que le son relativos por el año que terminó en esa fecha. Estos Estados son responsabilidad de la Gerencia de la Compañía, mi responsabilidad es expresar una opinión sobre los Estados Financieros, basándome en mi Auditoria.

El examen se efectuó de acuerdo con Normas de Auditoria Generalmente Aceptadas, estas normas requieren de la ejecución de una Auditoria que tenga como objetivo obtener una seguridad razonable y determinar si los Estados Financieros se encuentran libres de errores importantes. La Auditoria incluye aquellas pruebas de los Registros de Contabilidad y otros procedimientos que respaldan las transacciones registradas y su relación con los Estados Financieros, también incluye la determinación del uso de los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados y las Normas de Contabilidad establecidas por la Superintendencia de Compañías, de las estimaciones importantes realizadas por la compañía; así como la evaluación en conjunto de la presentación de los Estados Financieros. La Auditoria efectuada establece bases razonables.

En mi opinión los Estados financieros antes mencionados presentan razonablemente la Situación Financiera de SERVICIOS DE TELECOMUNICACIONES SETEL S. A., al 31 de Diciembre de 2004, el resultado de sus operaciones y los cambios en sus Flujos de Efectivo de conformidad con los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados.

**No. de Registro en la
Superintendencia de
Compañías: SC-RNAE 530**


**Econ. Ramiro Solano Núñez
No. Licencia Profesional: 2029**

BALANCE GENERAL**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004****(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)**

ACTIVOS	NOTAS	2004	2003	Variación
<u>ACTIVOS CORRIENTES</u>				
Caja Bancos		53.607,22	30.429,95	23.177,27
Inversiones Financieras		500.000,00	580.000,00	-80.000,00
Otras Cuentas por Cobrar	3	9.117,42	1.000.000,00	-990.882,58
Cuentas por Cobrar al Fisco	4	117.878,50	808,49	117.070,01
Mercadería en Tránsito	5	39.137,96	0,00	39.137,96
Total Activos corrientes		719.741,10	1.611.238,44	-891.497,34
<u>ACTIVOS FIJOS</u>				
Plantas, Propiedades y Equipos	6	974.782,12	0,00	974.782,12
(-) Amortización Acumulada	7	-11.244,83	0,00	-11.244,83
Total Activos Fijos		963.537,29	0,00	963.537,29
<u>ACTIVOS DIFERIDOS</u>				
Gastos de Organización y Const.	8	4.345.318,88	3.604.753,71	740.565,17
Otros Activos Diferidos		1.293,70	0,00	1.293,70
Total Activos Diferidos		4.346.612,58	3.604.753,71	741.858,87
TOTAL DEL ACTIVO		6.029.890,97	5.215.992,15	813.898,82
<u>PASIVOS</u>				
<u>PASIVOS CORRIENTES</u>				
Ctas y Doc. Por pagar proveedores	9	374.041,73	0,00	374.041,73
Obligaciones Bancarias	10	5.100.000,00	5.100.000,00	0,00
Retenciones Fiscales por pagar	11	2.726,43	12,08	2.714,35
Otros Pasivos a Corto Plazo	12	547.305,97	110.807,44	436.498,53
Total Pasivo Corriente		6.024.074,13	5.210.819,52	813.254,61
TOTAL PASIVO		6.024.074,13	5.210.819,52	813.254,61
<u>PATRIMONIO</u>				
Capital Social	13	3.000,00	3.000,00	0,00
Reserva Legal		162,95	0,00	162,95
Utilidad Retenida de Ejerc. Anteriores		1.466,52	0,00	1.466,52
Utilidad del Ejercicio		1.187,37	2.172,63	-985,26
Total Patrimonio		5.816,84	5.172,63	644,21
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		6.029.890,97	5.215.992,15	813.898,82

SERVICIOS DE TELECOMUNICACIONES SETEL S. A.
ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS
AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

	2004	2003	Variación
<u>INGRESOS:</u>			
Ventas	0,00	0,00	0,00
<u>COSTOS:</u>			
Costo de Venta	0,00	0,00	0,00
UTILIDAD (PERDIDA) BRUTA	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>
<u>GASTOS:</u>			
Gastos Administrativos	17.326,26	11.263,01	6.063,25
TOTAL GASTOS	<u>17.326,26</u>	<u>11.263,01</u>	<u>6.063,25</u>
UTILIDAD (PERDIDA) OPERACIONAL	<u>-17.326,26</u>	<u>-11.263,01</u>	<u>-6.063,25</u>
<u>OTROS NO OPERACIONALES</u>			
Otros ingresos no Operacionales	19.113,13	13.435,64	5.677,49
Otros Gastos no Operacionales	-599,50		
TOTAL OTROS NO OPERACIONALES	<u>18.513,63</u>	<u>13.435,64</u>	<u>5.077,99</u>
UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO	<u><u>1.187,37</u></u>	<u><u>2.172,63</u></u>	<u><u>-985,26</u></u>

SERVICIOS DE TELECOMUNICACIONES SETEL S. A.
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

	Capital Social (1)	Reserva Legal	Utilidad Retenida de Ejerc. Anter.	Utilidad del Ejercicio	Totales
Saldo al 31 de Diciembre del 2003	3.000,00	0,00	0,00	2.172,63	5.172,63
Transferencia Impuesto a la Renta				(543,16)	(543,16)
Transferencia Reserva Legal		162,95		(162,95)	0,00
Transferencia Util. Ret. De Ejerc. Ant.			1.466,52	(1.466,52)	0,00
Utilidad del Ejercicio 2004				1.187,37	1.187,37
Saldo al 31 de Diciembre del 2004	3.000,00	162,95	1.466,52	1.187,37	5.816,84

SERVICIOS DE TELECOMUNICACIONES SETEL S. A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

2004

Efectivo proveniente de actividades de operación

Utilidad del ejercicio (985,26)

**Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto
proveniente de actividades de operación:**

Depreciaciones	11.244,83
Amortizaciones	0,00
Total	10.259,57

Cambios en activos y pasivos de operación

(Aumento) disminución en Inversiones Financieras	80.000,00
(Aumento) disminución en Otras Cuentas por Cobrar	990.882,58
(Aumento) disminución en Cuentas por Cobrar Fisco	(117.070,01)
(Aumento) disminución en Mercaderías en Tránsito	(39.137,96)
Aumento (disminución) en Cuentas y Doc.por pagar Proveedores	374.041,73
Aumento (disminución) en Retenciones Fiscales por Pagar	2.714,35
Aumento (disminución) en Otros Pasivos a Corto Plazo	436.498,53
Efectivo neto utilizado en actividades de operación	1.738.188,79

Efectivo utilizado por actividades de inversión:

Adiciones de propiedades y equipos	(974.782,12)
Adiciones de activos diferidos	(741.858,87)
Disminución De Otras Inv. A L/P (Derechos Fiduciarios)	0,00

Efectivo neto utilizado por actividades de inversión (1.716.640,99)

Efectivo provisto por actividades de financiamiento:

Aumento de Cuentas de Capital	1.629,47
Disminución de Obligaciones Bancarias a Largo Plazo	0,00
Aumento (disminucion) obligaciones a largo plazo	0,00
Efectivo provisto por actividades de financiamiento	1.629,47

Aumento de efectivo y equivalentes de efectivo	30.429,95
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del año	0,00
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	53.607,22

SERVICIOS DE TELECOMUNICACIONES SETEL S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004

1. OPERACIONES

La compañía **SERVICIOS DE TELECOMUNICACIONES SETEL S. A.**, fue constituida en Quito, el 26 de julio del 2002, su objeto social es " Prestar, arrendar, vender, comprar, permutar, representar, comercializar, distribuir e instalar toda clase de servicios mediante una red de fibra óptica, con tecnología de punta, cable coaxial, cable de cobre, red WLL, redes inalámbricas, mediante sus redes propias o mediante acuerdos de interconexión y de todos los servicios prestados sobre Internet, redes locales, regionales, nacionales, continentales e intercontinentales, su implementación, investigación, desarrollo, provisión, operación, mantenimiento, reparación, organización, diseño, selección o su utilización, manejo, asesoría y transmisión de cualquier modo o forma, las señales, datos electrónicos, conexión e interconexión con redes de otros países o continentes, correo electrónico, sistemas y programas electrónicos y de computación en todos sus aspectos y posibilidades e inclusive la transmisión, comunicación, telecomunicación, teleproceso, interconexión, emisión o recepción de signos, señales, escritos, voz, imágenes, sonidos e información de cualquier naturaleza , para operadores de telefonía fija, telefonía celular, telefonía móvil, telefonía inalámbrica, telefonía básica, pública, de larga distancia nacional, larga distancia internacional, televisión o imágenes, radiotelefonía, radiodifusión y en general la realización de cualquier otro servicio, medio o actividad complementaria, subsidiaria o auxiliar de los mismos y que existan o aparezcan en el futuro".

Su actividad está normada por la Ley básica de Telecomunicaciones, y ha celebrado contratos con la Superintendencia de Telecomunicaciones por la utilización de frecuencias.

El plazo de duración de la compañía es de 99 años que puede ampliarse o reducirse por decisión de la Junta General de Accionistas.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Sus principales políticas de contabilidad se resumen a continuación:

a) Base de presentación

Los Estados Financieros adjuntos al 31 de diciembre del 2004, fueron preparados de acuerdo con normas y prácticas contables establecidas y autorizadas por la Superintendencia de Compañías.

b) Instalaciones y Equipos

Las Instalaciones y Equipos se hayan registrados de acuerdo a la NEC 17. Las renovaciones y mejoras importantes se capitalizan, mientras que los reemplazos menores, reparaciones y mantenimiento que no mejoran el activo ni alargan su vida útil restante se cargan como gastos a la medida que efectúan.

c) Depreciación

Las instalaciones y Equipos (costo y revalorización) se deprecian por el método de línea recta basado en la vida útil estimada de los respectivos activos, según los siguientes porcentajes anuales:

Instalaciones	10%
Equipos	10%
Muebles y Enseres	10%
Vehículos	20%

d) Otros Activos

Los Gastos de Constitución y pre-operacionales se amortizan en base al método de línea recta a la tasa anual del 10% respectivamente.

e) Provisión para impuestos a la renta

La provisión para impuestos a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto (25%) aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar.

Durante el año 2004, la Compañía ha presentado pérdidas por lo tanto no realizó provisiones.

f) Participación de los trabajadores en las utilidades

El 15% de la utilidad anual que la Compañía debe reconocer por concepto de participación laboral en las utilidades, es registrado con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, con base en las sumas por pagar exigibles. Al 31 de diciembre del 2004, la Compañía no ha constituido provisión alguna por no tener ingresos y presentar pérdidas, además no tiene empleados bajo relación de dependencia.

3. OTRAS CUENTAS POR COBRAR**US \$**

Inversiones de Capital

8.657,53

Anticipos Varios

459,89

TOTAL DE OTRAS CUENTAS POR COBRAR**9.117,42****4. CUENTAS POR COBRAR AL FISCO**

Impuestos Anticipados

117.379,71

Impuestos Retenidos

498,79

TOTAL CUENTAS POR COBRAR AL FISCO**117.878,50****5. MERCADERÍA EN TRÁNSITO****US\$**

IP-004 Power Telephone (SETEL)

4.191,25

IP-005 VCOM (SETEL)

34.946,71

TOTAL MERCADERÍA EN TRÁNSITO**39.137,96****6. ACTIVOS FIJOS**

Equipos de Comunicación

971.292,85

Mobiliario Enseres y Equipos

2.092,27

Equipos de Computación

1.397,00

TOTAL ACTIVOS FIJOS**974.782,12****7. DEPRECIACIÓN ACUM. DE ACTIVOS FIJOS**

Equipos de Comunicación

10.968,78

Mobiliario Enseres y Equipos

4,45

Equipos de Computación

271,60

TOTAL ACTIVOS FIJOS**-11.244,83**

8. GASTOS DE ORGANIZACIÓN Y CONSTITUCIÓN

Al 31 de Diciembre del 2004, se realizaron inversiones para la marcha de la empresa, como son, adquisiciones de la Licencia para operar en telefonía inalámbrica otorgada por la Superintendencia de Telecomunicaciones, y valores para la constitución y pre-operacionales que permitan la consolidación de la empresa

Al 31 de Diciembre del 2004, los saldos quedan de la siguiente manera:

Gastos de Constitución	1.184.368,88
Licencias de Operación	3.160.950,00
TOTAL GASTO DE ORG. Y CONST.	4.345.318,88

9. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR PROVEEDORES

Proveedores Locales	278.866,98
Proveedores del Exterior	95.174,75

TOTAL CTAS Y DOC. POR PAGAR PROV.	374.041,73
--	-------------------

10. OBLIGACIONES BANCARIAS

Santa Daniela Corp. Marjorie Adum	5.100.000,00
-----------------------------------	--------------

TOTAL OBLIGACIONES BANCARIAS	5.100.000,00
-------------------------------------	---------------------

11. RETENCIONES FISCALES POR PAGAR

1% Compras de Bienes Locales	0,60
1% Compras Locales Act. Fijos	2.530,91
1% Servicios	6,84
1 * 1000 Seguros	0,24
100% Iva Retenido x Serv. P. Naturales	51,60
8% Servicios P. Naturales	136,24

TOTAL OBLIGACIONES BANCARIAS	2.726,43
-------------------------------------	-----------------

12. OTROS PASIVOS A CORTO PLAZO

Compañías Relacionadas	428.305,97
Intereses, Bancos y Financieras	119.000,00
TOTAL OTROS PASIVOS A CORTO PLAZO	547.305,97

13. CAPITAL PAGADO

La compañía mediante Escritura Pública otorgada por el 26 de julio del 2002, ante el Notario Trigésimo Segundo, inscrita en el Registro Mercantil el 16 de Agosto del mismo año, efectuó la constitución de la compañía con un capital de US\$ 3.000,00 por lo que su Capital Social es de US\$ 3.000,00 que se paga en su totalidad, y no ha sufrido modificaciones durante el año 2004, está cuenta se presenta de la siguiente manera:

TV CABLE S. A.	1.200,00
SATELCOM S. A.	1.200,00
SURATEL S. A.	300,00
SATNET S. A.	300,00
TOTAL	3.000,00

14. EVENTO SUBSECUENTE

Entre el 31 de diciembre del 2004 y la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron eventos que, en la opinión de la administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.