



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

**A los Señores Accionistas y Junta de Directores de:
COMUNICACIONES MARCONI S.A.**

1. Hemos auditado el balance general adjunto de COMUNICACIONES MARCONI S.A., al 31 de diciembre de 1999 y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio y de flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría.
2. Nuestro examen fue efectuado de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o 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. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para expresar una opinión.
3. La Norma Ecuatoriana de Contabilidad NEC N. 7.- Efectos de las variaciones en tipos de cambio de moneda extranjera.- establece que las diferencias de cambio, originadas en la liquidación de partidas monetarias, como en actualización a tipos de cambio de cierre de la posición en moneda extranjera, deben ser reconocidos como ingresos o como gastos, en el período en que se originan; sin embargo, las disposiciones reglamentarias emitidas por la Superintendencia de Compañías autoriza el diferimiento de la diferencia en cambio neta deudora producto de la actualización del tipo de cambio de operaciones en moneda extranjera; en materia tributaria, el Servicio de Rentas Internas faculta a las Sociedades para que a partir del ejercicio 1999 y luego de haber actualizado los activos y pasivos en moneda extranjera, el saldo neto deudor de la cuenta diferencia en cambio pueda diferirse parcialmente hasta en cinco años, a partir del año 2000, basado en estas disposiciones legales, al 31 de diciembre de 1999, la Compañía difirió S/. 1.144 millones.
4. En nuestra opinión, excepto por lo mencionado en el párrafo 3, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Comunicaciones Marconi S.A., al 31 de diciembre de 1999, los resultados de sus operaciones, las variaciones en su patrimonio y los cambios en su posición financiera por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad modificadas en ciertos aspectos por normas y prácticas contables establecidas y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

MEMBER OF

POLARIS™

INTERNATIONAL

An International Group of Accountants of 50 countries around the world



5. En los últimos dos años, el Ecuador sufre un deterioro progresivo en el sector productivo, causado principalmente por la crisis del sistema financiero, reducción de su actividad económica, e iliquidez de sus mercados financieros; esta crisis se ha profundizado en 1999, por falta de acuerdos políticos, congelamiento de depósitos mantenidos en el sistema financiero, incremento en la tasa de inflación 61% y una extraordinaria devaluación del sucre con respecto al dólar estadounidense 195%; produciendo fuertes caídas en la demanda de bienes y servicios en importantes sectores de la economía y altos niveles de desempleo. La salida de la crisis económica del Ecuador, dependerá del éxito que tengan las medidas que adopte el Gobierno en los próximos meses. Los estados financieros adjuntos no incluyen ningún ajuste que pudiera medir los efectos de esta incertidumbre.

Abril 21, 2000

Edgar Núñez Serrano
Registro en la
Superintendencia de
Bancos AE - 9124

Edgar Núñez Serrano
Edgar Núñez Serrano
Socio

MEMBER OF

POLARIS™

INTERNATIONAL

An International Group of Accountants of 50 countries around the world



COMUNICACIONES MARCONI S.A.

BALANCE GENERAL

POR EL PERIODO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1999

(expresado en miles de sucres)

ACTIVOS

Notas

ACTIVOS CORRIENTES

Efectivo y sus equivalentes	3,4	210,792
Cuentas por cobrar Comerciales	5	1,249,237
Pagos anticipados y otras cuentas por cobrar		76,220
Inventarios	6	<u>4,329,792</u>
Total		5,866,041

ACTIVOS FIJOS, NETO	7	5,150,254
----------------------------	----------	------------------

OTROS ACTIVOS	8	1,166,503
----------------------	----------	------------------

TOTAL		<u>12,182,798</u>
--------------	--	--------------------------

Las notas explicativas anexas 1 a 13 son parte integrante de los estados financieros



PASIVOS	Notas	
PASIVOS CORRIENTES		
Proveedores	3,9	1,819,330
Otras cuentas por pagar	3,10	<u>286,736</u>
Total		2,106,066
PASIVOS A LARGO PLAZO		
Préstamo accionista	3,11	3,560,610
PATRIMONIO		
Capital		10,000
Aporte futura capitalización		4,251,766
Reserva por revalorización del patrimonio		3,255,239
Déficit acumulado		<u>(1,000,883)</u>
		6,516,122
TOTAL		<u>12,182,798</u>



COMUNICACIONES MARCONI S.A.

ESTADO DE RESULTADOS

POR EL PERIODO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1999

(expresado en miles de sucres)

	Notas	
Ventas netas	4	5,082,679
Costo de ventas		<u>(2,154,180)</u>
Margen bruto		2,928,499
Gastos de operación:		<u>(2,051,301)</u>
Utilidad en operación		877,198
Otros (egresos), neto		
Ingresos financieros, neto		5,050
Diferencial de cambio, neta		<u>(978,454)</u>
		(973,404)
Pérdida neta		<u>(96,206)</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 13 son parte integrante de los estados financieros

MEMBER OF

POLARIS™

INTERNATIONAL

An International Group of Accountants of 50 countries around the world

COMUNICACIONES MARCONI S.A.

ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1999
(expresado en miles de sucres)

	Capital Social	Aportes futura capitalización	Reserva por revalorización del patrimonio	Reexpresión monetaria	Déficit acumulado	Total
Diciembre 31, 1998	10,000	3,228,674	692,371	(695,478)	(591,292)	2,644,275
Aportes del año		1,023,092				1,023,092
Corrección Monetaria en:						
Activos fijos				2,143,993		2,143,993
Inventarios				800,968		800,968
Patrimonio			2,555,542	(2,555,542)		0
Déficit acumulado				313,385	(313,385)	0
Transferencia			7,326	(7,326)		0
Pérdida neta					(96,206)	(96,206)
Diciembre 31, 1999	10,000	4,251,766	3,255,239	0	(1,000,883)	6,516,122

Las notas explicativas anexas 1 a 13 son parte integrante de los estados financieros





COMUNICACIONES MARCONI S.A.

ESTADO DE FLUJO DE FONDOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1999 (Expresado en miles de sucres)

Flujo de operaciones:

Pérdida neta	(96,206)
Más gastos que no representaron desembolsos de efectivo	
Depreciación activos fijos	405,057
Depreciación radios alquilados	85,676

Operaciones del período

Cuentas por cobrar Comerciales	(971,629)
Pagos anticipados y otras cuentas por cobrar	99,645
Inventarios	(1,892,231)
Otros activos	(1,166,503)
Proveedores	1,819,330
Otras cuentas por pagar	(77,524)

Efectivo provisto por flujo de operaciones (1,794,385)

Flujo de inversiones:

Incremento neto de activos fijos	(1,665,710)
Efectivo provisto por flujo de inversiones	(1,665,710)

Flujo de financiamiento:

Préstamo de accionista	2,518,620
Aportes futura capitalización	1,023,092

Efectivo provisto por flujo de financiamiento 3,541,712

Incremento (disminución) del flujo de fondos 81,617

Flujo de fondos al inicio 129,175

Flujo de fondos al cierre 210,792

Las notas explicativas anexas 1 a 13 son parte integrante de los estados financieros

MEMBER OF

POLARIS™

INTERNATIONAL

An International Group of Accountants of 50 countries around the world



COMUNICACIONES MARCONI S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL PERIODO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1999

NOTA 1.- OPERACIONES

Comunicaciones Marconi S.A., fue constituida el 19 de enero de 1993, su domicilio principal es la ciudad de Quito, su objeto social es la compra y venta de programas de televisión, radio y programación teatral; auspicio de empresas de espectáculo; agencia de intermediación publicitaria; negocios en general de cine, televisión y radio, para cuyo efecto podrá realizar producciones y proyectar films, pudiendo arrendar o vender espacios publicitarios; Además podrá importar y comercializar equipos con sus respectivas partes y piezas de accesorios para el desarrollo de su objeto social. Igualmente podrá obtener la representación de firmas y empresas nacionales o extranjeras que tengan objetivos similares.

Mediante escritura pública suscrita el 1 de agosto de 1994, la Superintendencia de Telecomunicaciones otorga al Sr. Eduardo Granda Garcés la autorización por cinco años, para instalar, operar y explotar ocho sistemas troncalizados en la ciudad de Quito y ocho en la ciudad de Guayaquil para prestar los servicios de radiocomunicaciones móviles. Los sistemas troncalizados están conformados por dos estaciones bases repetidoras ubicadas en el cerro Pichincha para tener cobertura en la ciudad de Quito y en el cerro del Carmen para tener cobertura en la ciudad de Guayaquil. La autorización para el uso de frecuencias radioeléctricas de los sistemas troncalizados se realiza conforme lo establece el Art. 17 del Reglamento para Explotación de Sistemas Troncalizados. La Operadora pagó a la Superintendencia de Telecomunicaciones por concepto de tasa el valor de S/. 10 millones por cada sistema, es decir un total de S/. 160 millones por el período de cinco años de autorización, este pago se efectúa por una sola vez. Los valores máximos y mínimos que la Operadora cobra de acuerdo con lo establecido en el contrato a sus abonados son de US\$ 75 y US\$ 45, para otros valores, deberá solicitar autorización a la Superintendencia de Telecomunicaciones. En razón que este contrato se venció en agosto de 1999; la Compañía se encuentra tramitando la renovación del mismo.

En los últimos dos años, el Ecuador sufre un deterioro progresivo en el sector productivo, causado principalmente por la crisis del sistema financiero, la reducción de su actividad económica, e iliquidez de sus mercados financieros; esta crisis se ha profundizado en 1999, por falta de acuerdos políticos, congelamiento de depósitos mantenidos en el sistema financiero, incremento en la tasa de inflación 61% y una extraordinaria devaluación del sucre con respecto al dólar estadounidense 195%; produciendo fuertes caídas en la demanda de bienes y



servicios en importantes sectores de la economía y altos niveles de desempleo. La salida de la crisis económica del Ecuador, dependerá del éxito que tengan las medidas que adopte el Gobierno en los próximos meses, los estados financieros adjuntos no incluyen ningún ajuste que pudiera medir los efectos de esta incertidumbre.

NOTA 2.- RESUMEN DE LOS PRINCIPIOS Y PRACTICAS CONTABLES MAS SIGNIFICATIVAS

a) Preparación de los estados financieros

Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con normas y prácticas contables establecidas por la Superintendencia de Compañías y las Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC. Dichas normas se basan en el principio del costo histórico, modificado parcialmente para el caso de inventarios, bienes raíces, muebles, equipos y vehículos y patrimonio, según se explica más adelante, de acuerdo con disposiciones contenidas en la Ley de Régimen Tributario Interno, y su Reglamento (Decreto N° 2411 y modificaciones). El sistema establecido de corrección monetaria no contempla en forma integral los efectos de las variaciones en el poder adquisitivo de la moneda nacional en la forma recomendada por el Pronunciamiento N° 4 del Instituto de Investigaciones Contables de la Federación Nacional de Contadores del Ecuador. No se ha cuantificado dicho efecto sobre la información contable contenida en los presentes estados financieros.

En 1999, el Ecuador adoptó quince principios de contabilidad generalmente aceptados, identificados como Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), las cuales son similares a las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) y están vigentes a partir de enero de 1999.

b) Reconocimiento de los ingresos y gastos.-

Los ingresos y gastos se reconocen por el método de lo devengado.

c) Diferencia en cambio.-

Los activos y pasivos en moneda extranjera están registrados a los tipos de cambio apropiados vigentes a la fecha del balance general. La diferencia en cambio neta deudora originada por realización y actualización del tipo de cambio de activos y pasivos denominados en moneda extranjera por el período mayo a diciembre, han sido diferidos (se incluye en otros activos), y serán amortizados en cinco años a partir del año 2000, según disposiciones legales.



d) Inventarios.

Al cierre del ejercicio los inventarios de radios de comunicación y recepción y repuestos están registrados al valor de la última compra, reexpresados hasta la fecha de cierre del ejercicio. El valor ajustado de los inventarios no excede el valor de reposición.

El efecto del ajuste mencionado se acredita a la cuenta reexpresión monetaria; excepto los radios alquilados que debido a su obsolescencia tecnológica se mantienen a su costo de adquisición.

e) Activos fijos.-

Están registradas al costo de adquisición, menos la correspondiente depreciación acumulada. De acuerdo con las normas sobre corrección monetaria, el incremento por reexpresión de estos activos se registra en la cuenta respectiva y como contrapartida la cuenta Reexpresión monetaria.

Al 31 de diciembre de 1999, de conformidad con las citadas normas, los activos de la Compañía al cierre del año anterior y su correspondiente depreciación acumulada se reexpresaron aplicando al costo ajustado a esa fecha el porcentaje de ajuste de inflación anual del 53%.

La revalorización se calcula sobre los bienes poseídos al cierre del ejercicio de conformidad con las siguientes bases:

- Los activos contabilizados al cierre del ejercicio anterior y su correspondiente depreciación acumulada se reexpresan aplicando al costo ajustado a esa fecha, el porcentaje de inflación anual.
- Los activos adquiridos durante el ejercicio y su correspondiente depreciación acumulada se ajustan con base en los porcentajes proporcionales correspondientes.
- El valor reexpresado de los activos y la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se descargan de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o retiro, y el resultado de dichas transacciones se registra cuando se causa.

La depreciación de los activos se registra con cargo a las operaciones del año, utilizando tasas que se consideran adecuadas para depreciar el valor revalorizado de los activos durante su vida útil estimada, siguiendo el método de línea recta. Los cargos por depreciación sobre la revalorización



se llevan a resultados a partir del ejercicio siguiente al del registro de la revalorización.

f) Impuesto a la renta.-

De acuerdo con la Ley para la Reforma de las Finanzas Públicas, exclusivamente para el año 1999, coexistirán dos ejercicios impositivos: el primero del 1 de enero al 30 de abril y el segundo del 1 de mayo al 31 de diciembre; el Impuesto a la Renta del 15% aplica para el período comprendido entre el 1 de mayo y el 31 de diciembre.

g) Índice General de Precios al Consumidor.-

Los cambios en el nivel de precios pueden tener un efecto importante en la comparabilidad de los estados financieros de distintos períodos y en el resultado neto del año. La variación porcentual anual del índice general nacional de precios al consumidor calculado por el Instituto Nacional de Estadística y Censos al 31 de diciembre de los últimos cinco años es como sigue:

<u>Año que terminó el 31 de diciembre</u>	<u>Porcentaje de variación anual</u>
1995	22.80
1996	25.50
1997	29.90
1998	45.00
1999	53.00

h) Reserva por revalorización del patrimonio.-

En esta cuenta se registra los ajustes resultantes de reexpresar las cuentas del patrimonio según lo indicado en Nota 2j).

De acuerdo con el Reglamento a la Ley de Régimen Tributario Interno, el saldo de la cuenta Reserva por revalorización del patrimonio no puede distribuirse como utilidad a los accionistas, pudiendo sin embargo, ser objeto de capitalización o devolución, en caso de liquidación de la empresa; estas operaciones no estarán gravadas con impuesto a la renta. Solo se podrá capitalizar el saldo acreedor de la cuenta Reserva por revalorización del patrimonio luego de compensar contablemente el saldo deudor de la cuenta Reexpresión Monetaria.

Este saldo servirá además para enjugar a nivel de cuentas patrimoniales, las pérdidas de ejercicios anteriores y las del presente ejercicio, si las



hubiere, previa la compensación del saldo deudor de la cuenta Reexpresión Monetaria.

i) Reexpresión monetaria.-

Se registra en esta cuenta del patrimonio la contrapartida de los ajustes provenientes de la reexpresión de los activos y pasivos no monetarios y del patrimonio. El saldo neto de la cuenta Reexpresión monetaria no está sujeto a reexpresión.

j) Patrimonio.-

De acuerdo con las normas sobre Corrección Monetaria, el ajuste del patrimonio se realiza de la siguiente manera:

- Los saldos de las cuentas que integran el patrimonio al 31 de diciembre, con excepción de la cuenta reexpresión monetaria, se reexpresan aplicando el porcentaje de ajuste por inflación anual correspondiente; en 1999 fue del 53%.
- Los aumentos o disminuciones efectivos del patrimonio durante el ejercicio se ajustan en base a los porcentajes proporcionales correspondientes.

Los ajustes resultantes de la reexpresión de las cuentas mencionadas anteriormente, se registran como un mayor valor de la cuenta reserva por revalorización del patrimonio (Nota 2h), excepto las pérdidas acumuladas que se incrementa en la misma cuenta. La contrapartida de estos ajustes se registra con débito a la cuenta reexpresión monetaria.



NOTA 3.- POSICION EN MONEDA EXTRANJERA

La posición neta en moneda extranjera al 31 de diciembre de 1999, expresada en dólares estadounidenses está representada por:

	(US\$)
Activos:	
Efectivo y sus equivalentes	8,430
Otras cuentas por cobrar	2,571
	11,000
Pasivos:	
Proveedores	84,153
Pasivo largo plazo	174,734
Otras cuentas por pagar	1,599
	260,485
Posición pasiva, neta	(249,485)

Al 31 de diciembre de 1999, el tipo de cambio vigente en el mercado libre de cambios fue de aproximadamente de S/. 20.050 por US\$ 1,00, similar a la utilizada por la Compañía. A la fecha del informe de los auditores independientes, 21 de abril del 2000, la tasa vigente en el mercado libre de cambios ha sido fijada en S/. 25.000 por US\$ 1.00, de acuerdo con el esquema de dolarización adoptado por el Gobierno Nacional, mediante Ley para la Transformación Económica del Ecuador (Ley 2004).

NOTA 4.- EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES

Al 31 de diciembre de 1999, efectivo y sus equivalentes estaba formada por:

	(S/.m.)
Caja	1,962
Bancos moneda nacional	40,275
Bancos moneda extranjera	168,555
Total	210,792



NOTA 5.- CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Al 31 de diciembre de 1999, cuentas por cobrar comerciales estaba formada por:

Clientes:	(S/.m.)
Quito	751,152
Guayaquil	336,841
Cuenca	21,947
Machala	54,482
Varios	87,619
	1,252,041
Provisión incobrables	(2,804)
Total	1,249,237

NOTA 6.- INVENTARIOS

Al 31 de diciembre de 1999, los inventarios estaban conformados por:

	(S/.m.)
Radios alquilados	1,716,659
Depreciación (tasa del 10% anual)	(85,676)
	1,630,983
Radios en stock para la venta	2,416,850
Repuestos	281,959
	2,698,809
Total	4,329,792



NOTA 7.- ACTIVOS FIJOS

Al 31 de diciembre de 1999, activos fijos reexpresados estaban constituidos por:

		Tasa anual de (S/.m.) depreciación %
Muebles y enseres	144,837	10
Equipos de computación	134,073	20
Vehículos	37,243	20
Equipos de oficina	54,992	10
Repetidoras	4,985,782	10
Amplificadores	242,787	10
Equipo troncalizado	168,211	10
Total	<u>5,767,924</u>	
	0	
Depreciación acumulada	<u>(617,670)</u>	
Activo fijo, neto	<u>5,150,254</u>	

El movimiento de activos fijos durante el año 1999 fue el siguiente:

	(S/. m.)
Saldo al inicio	1,745,609
Adiciones netas	1,665,710
Corrección monetaria	2,143,992
Depreciación	<u>(405,057)</u>
Total	<u>5,150,254</u>

NOTA 8.- OTROS ACTIVOS

Al 31 de diciembre de 1999, la cuenta otros activos incluye S/. 1.144 de diferencia en cambio diferida neta deudora originada en la actualización y realización de activos y pasivos denominados en moneda extranjera correspondientes al período mayo a diciembre 1999, que siguiendo disposiciones legales podrá ser amortizado hasta en cinco años a partir del año 2000.



NOTA 9.- PROVEEDORES

Al 31 de diciembre de 1999, esta cuenta estaba conformada en su mayoría por facturas pendientes de pago a dos proveedores del exterior por: US\$ 40.834 por la importación de 10 repetidoras y US\$ 41.618 por 200 radios de comunicación y recepción.

NOTA 10.- OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 1999, otras cuentas por pagar estaba conformada por:

	(S/. m.)
Anticipos de clientes	32,409
Compañías relacionadas	135,343
Obligaciones laborales	19,684
Obligaciones fiscales	50,690
Otras cuentas por pagar	48,610
Total	286,736

NOTA 11.- PASIVO A LARGO PLAZO

Corresponde a varios préstamos de fondos efectuados por el Accionista principal de la Compañía por US\$ 174.734 y S/. 57 millones, sobre los cuales no existe un contrato que establezca interés, plazos u otras condiciones.

NOTA 12.- IMPUESTO A LA RENTA

A continuación una demostración de la pérdida tributaria, por el período tributario mayo a diciembre de 1999.

	(S/.m.)
Pérdida	(173,456)
Gastos no deducibles	26,019
Sin base imponible	(147,437)



A la fecha de este informe de auditoría, las autoridades tributarias tienen pendiente la revisión de las declaraciones del impuesto a la renta correspondientes a los años 1998 (fecha de inicio efectivo de sus operaciones) y 1999.

NOTA 13.- EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre de 1999 y la fecha de emisión del informe de los auditores externos, abril 21 del 2000, no se produjeron eventos que en la opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros, y que no estuvieran revelados en los mismos o en sus notas, excepto por:

La promulgación de la Ley para la Transformación Económica del Ecuador (Ley 2000-4), publicada en el Suplemento del Registro Oficial N. 34 del 13 de marzo del 2000 y que reforma fundamentalmente las siguientes Leyes:

- Ley de Régimen Tributario Monetario
- Desagio y otras normas para la aplicación del nuevo sistema
- Ley General de Instituciones del Sistema Financiero
- Ley de Reordenamiento en Materia Económica en el Area Tributario Financiera
- Código de Comercio
- Ley para la Reforma de las Finanzas Públicas
- Ley de Hidrocarburos
- Ley de Régimen del Sector Eléctrico
- Ley Especial de Telecomunicaciones
- Ley de Presupuesto del Sector Público
- Ley de Contratación Pública
- Código de Trabajo
- De la reprogramación de pasivos
- De otras reformas y derogatorias.