

**GUILLERMO  
CARDENAS**

AUDITORES Y CONSULTORES INDEPENDIENTES

## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

**A la Junta de Accionistas de:  
MONTCASHIRE S.A.**

Hemos auditado el balance general adjunto de **MONTCASHIRE S.A.**, al 31 de Diciembre del 2.002, y los correspondientes estados de resultado, evolución del patrimonio y flujos de efectivo, que les son relativos por el período terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros, basados en la auditoría efectuada.

Nuestra auditoría se efectuó de acuerdo a normas de auditoría generalmente aceptadas. Estas normas requieren que planifiquemos y ejecutemos la auditoría de tal manera que podamos obtener una seguridad razonable de que los estados financieros no contienen errores importantes de revelación. La auditoría incluye, sobre la base de pruebas selectivas, el examen de la evidencia que soporta las cifras y revelaciones de los estados financieros; incluye también, la evaluación de los principios de contabilidad utilizados, disposiciones legales emitidas en la República del Ecuador y las estimaciones significativas efectuadas por la Administración, así como la evaluación de la presentación general de los estados financieros tomados en conjunto. Consideramos que nuestra auditoría proporciona una base razonable para expresar nuestra opinión.

En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente en todos los aspectos importantes la situación financiera de **MONTCASHIRE S.A.**, al 31 de Diciembre del 2.002, el resultado de sus operaciones, evolución de patrimonio y flujos de efectivo por el período terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados y disposiciones legales emitidas en la República del Ecuador.

La opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias por parte de **MONTCASHIRE S.A.**, al 31 de diciembre del 2002, se emitirá por separado (Nota 19).

Quito - Ecuador  
Junio 20 del 2003

**W. Guillermo Cárdenas C.**  
CPA No. 15.924

**Registro Nacional de Firmas Auditoras  
SC - RNAE 301**

**MONTCASHIRE S.A.**  
**BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.002**  
(EXPRESADO EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)

ACTIVOS		PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS	
<b>ACTIVOS CORRIENTES:</b>		<b>PASIVOS CORRIENTES:</b>	
Caja y bancos (Nota 3)	64.044,91	<b>Documentos y cuentas por pagar:</b>	
<b>Documentos y cuentas por cobrar:</b>		Proveedores	4.408,90
Clientes	65.158,91	Compañías relacionadas (Nota 4)	128.798,41
Empleados	3.895,69	Impuestos y retenciones (Nota 9)	7.973,34
Compañías relacionadas (Nota 4)	7.310,57	Otras cuentas por pagar	2.079,95
Otras cuentas por cobrar (Nota 5)	16.774,49	<b>Gastos acumulados:</b>	
Provisión cuentas incobrables	(651,58)	Beneficios sociales	1.609,09
<b>Inventarios (Nota 6)</b>	<b>27.410,04</b>	Intereses por pagar	106.850,45
<b>Gastos pagados por anticipado (Nota 7)</b>	<b>337.737,41</b>	<b>Total corriente</b>	<b><u>251.720,14</u></b>
<b>Total corriente</b>	<b><u>521.680,44</u></b>	<b>PASIVOS A LARGO PLAZO (Nota 10)</b>	<b>4.429.115,35</b>
<b>ACTIVO FIJO - NETO (Nota 8)</b>	<b>4.079.983,81</b>	<b>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</b>	
		Capital social (Nota 11)	800,00
		Reserva de capital (Nota 12)	83.813,70
		Pérdidas acumuladas (Nota 18)	(161.966,10)
		Pérdida del ejercicio	(1.818,84)
		<b>Total patrimonio</b>	<b><u>(79.171,24)</u></b>
<b>Total</b>	<b><u>4.601.664,25</u></b>	<b>Total</b>	<b><u>4.601.664,25</u></b>

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros (1 a 22)

**MONTCASHIRE S.A.**  
**ESTADO DE RESULTADOS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.002**  
(EXPRESADO EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)

**INGRESOS Y COSTO DE VENTAS:**

Ventas netas	602.524,06
(-) Costo de ventas	(287.072,86)

<b>UTILIDAD BRUTA</b>	<b><u>315.451,20</u></b>
-----------------------	--------------------------

**GASTOS DE OPERACIÓN:**

Gastos administrativos	(153.162,75)
Gastos de ventas	(21.623,54)
Gasto técnico	(12.650,59)

<b>Subtotal</b>	<b><u>(187.436,88)</u></b>
-----------------	----------------------------

<b>UTILIDAD OPERACIONAL</b>	<b><u>128.014,32</u></b>
-----------------------------	--------------------------

**FINANCIEROS Y OTROS:**

Gastos financieros	(135.376,11)
Otros ingresos	5.542,95

<b>PÉRDIDA DEL EJERCICIO</b>	<b><u>(1.818,84)</u></b>
------------------------------	--------------------------

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros (1 a 22)

**MONTCASHIRE S.A.**  
**ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.002**  
 (EXPRESADO EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)

	CAPITAL SOCIAL	RESERVA DE CAPITAL	PÉRDIDAS ACUMULADAS	RESULTADO DEL EJERCICIO	TOTAL
<b>Saldos iniciales</b>	800,00	83.813,70	(80.862,10)		3.751,60
Ajuste años anteriores			(81.104,00)		(81.104,00)
Pérdida del ejercicio				(1.818,84)	(1.818,84)
<b>Saldos finales</b>	<b>800,00</b>	<b>83.813,70</b>	<b>(161.966,10)</b>	<b>(1.818,84)</b>	<b>(79.171,24)</b>

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros (1 a 22)

**MONTCASHIRE S.A.**  
**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002**  
(EXPRESADO EN DOLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMERICA)

**FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:**

Efectivo recibido de clientes	552.703,92
Efectivo pagado a proveedores y otros	(550.632,39)
Compañías relacionadas	121.487,84
Otras cuentas por cobrar	(20.670,18)
Gastos pagados por anticipados	(324.832,98)
Otras cuentas por pagar	10.606,91
Beneficios sociales	30.150,59
Accionistas	(132.847,43)
Otros ingresos	5.542,95

<b>EFFECTIVO NETO POR OPERACIONES:</b>	<u><u>(308.490,77)</u></u>
----------------------------------------	----------------------------

**FLUJO DE EFECTIVO POR OPERACIONES DE INVERSION:**

Adquisiciones de activos fijos	(1.492.034,39)
--------------------------------	----------------

<b>EFFECTIVO NETO POR INVERSIONES:</b>	<u><u>(1.492.034,39)</u></u>
----------------------------------------	------------------------------

**FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:**

Préstamos bancarios largo plazo	1.864.570,07
---------------------------------	--------------

<b>EFFECTIVO NETO POR FINANCIAMIENTO:</b>	<u><u>1.864.570,07</u></u>
-------------------------------------------	----------------------------

<b>TOTAL MOVIMIENTO FLUJO:</b>	<u><u>64.044,91</u></u>
--------------------------------	-------------------------

Explicado en:	
Caja - bancos al final	64.044,91
Caja - bancos al inicio	
	-
<b>Total</b>	<u><u>64.044,91</u></u>

Las notas que se adjuntan forman parte de los estados financieros (1 a 22)

**MONTCASHIRE S.A.**  
**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002**  
(EXPRESADO EN DOLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMERICA)

**PERDIDA DEL EJERCICIO:** **(1.818,84)**

**PARTIDAS DE CONCILIACION QUE NO ORIGINARON  
MOVIMIENTO DE FONDOS:**

Provisión cuentas incobrables	499,72
Depreciación	61.988,82
Beneficios sociales	2.590,52

<b>Sub - total</b>	<u><b>65.079,06</b></u>
--------------------	-------------------------

**CAMBIOS NETOS EN ACTIVOS Y PASIVOS:**

Cuentas por cobrar (aumento)	(77.800,89)
Inventarios (aumento)	(7.325,43)
Gastos pagados por anticipado (aumento)	(324.832,98)
Documentos y cuentas por pagar (aumento)	38.208,31

<b>Sub - total</b>	<u><b>(371.750,99)</b></u>
--------------------	----------------------------

**EFFECTIVO NETO POR OPERACIONES:** **(308.490,77)**

Las notas que se adjuntan forman parte de los estados financieros (1 a 22)



**MONTCASHIRE S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.002**  
(EXPRESADO EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)

**1. IDENTIFICACION DE LA COMPAÑÍA**

**MONTCASHIRE S.A.**, fue constituida en la República del Ecuador el 2 de Enero de 1997, cuyo objeto social es la prestación de servicios para la comunicación a través de sistemas troncalizados de radio, estacionarios o móviles.

**2. PRINCIPIOS Y POLITICAS CONTABLES**

Resumimos los principios y políticas contables aplicados por la administración de la Compañía en la preparación de sus estados financieros sobre la base de acumulación, conforme a Normas Ecuatorianas de Contabilidad y disposiciones legales emitidas por los Organismos de Control en la República del Ecuador.

**2.a. Bases de presentación**

La Compañía prepara sus estados financieros en U.S.\$ dólares norteamericanos de conformidad con Normas Ecuatorianas de Contabilidad y disposiciones legales establecidas en la Ley y Reglamento del Régimen Tributario Interno, organismos encargados de su control y vigilancia.

**2.b. Inventarios**

Los inventarios están valorizados al costo, el cual no excede al valor de mercado. El costo se ha determinado sobre la base de costos de reposición.

**2.c. Activos fijos**

Están registrados al costo y su depreciación es calculada sobre valores históricos (modificado por los ajustes del sistema de corrección monetaria registrada hasta el ejercicio económico 2000) sobre la base del método de línea recta, considerando la vida útil estimada de los respectivos activos.



**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.002**

Las reparaciones y mantenimientos (menores) se registran en los resultados del ejercicio corriente. Las mejoras y renovaciones importantes son capitalizadas y los activos reemplazados son dados de baja.

Las adiciones del período y su correspondiente depreciación, se ajustaron en base a los porcentajes proporcionales y cumpliendo disposiciones legales.

**2.d. Estimaciones contables**

Las normas ecuatorianas de contabilidad, requieren que la administración registre estimaciones y supuestos que afectan a los saldos reportados de activos y pasivos. Los resultados actuales pueden diferir de aquellas estimaciones.

**2.e. Reconocimiento del ingreso**

El ingreso es reconocido, cuando los activos debidamente documentados para su transferencia de dominio, es vendido; por lo tanto, constituye la base de medición del principio contable del devengado.

**2.f. Flujos de efectivo**

Para la elaboración del estado de flujo de efectivo, la Compañía registra todos sus documentos de mayor liquidez adquiridos y con vencimientos de hasta tres meses, como equivalente de efectivo.

**3. CAJA Y BANCOS**

Incluye:

	Valor
Bancos	63.844,91
Caja chica	200,00
<b>Total</b>	<b><u>64.044,91</u></b>





**GUILLERMO  
CARDENAS**

AUDITORES Y CONSULTORES INDEPENDIENTES

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.002**

**4. COMPAÑÍAS RELACIONADAS**

**4.a. Activos y pasivos**

	ACTIVOS	PASIVOS
Comovec S.A.	7.310,57	
Trunkservice S.A.		74.239,37
Brunacci Cia. Ltda.		54.559,04
<b>Total</b>	<b>7.310,57</b>	<b>128.798,41</b>

**4.b. Transacciones**

	Monticashier S.A.	Comovec S.A.	Trunkservice S.A.	Centennial Ecuador S.A.
Saldo inicial	81.546,00	63.827,43	21.226,93	1.915.333,95
Pagos autorizados	(26.986,96)	345,00	9.036,49	
Reclasificaciones			(32.082,60)	
Convenio uso de frecuencias			2.833,92	
Compras			27.245,45	
Otros			11.647,53	
<b>Saldo final</b>	<b>54.559,04</b>	<b>64.172,43</b>	<b>39.907,72</b>	<b>1.915.333,95</b>

Las transacciones reveladas en el párrafo precedente han sido negociadas en términos normales y de acuerdo a las políticas internas de la Compañía



**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.002**

**5. OTRAS CUENTAS POR COBRAR**

Incluye:

**VALOR**

Accionistas

16.774,49

**6. INVENTARIOS**

Incluye:

**VALOR**

Radios

14.056,86

Baterías

8.585,69

Accesorios

4.767,49

**Total**

27.410,04

**7. GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADOS**

Incluye:

**VALOR**

IVA en compras

335.173,92

Retenciones del IVA

( 2.705,08)

Retenciones en la fuente

5.268,57

**Total**

337.737,41

Ver página siguiente: Activos fijos

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.002

8. ACTIVOS FIJOS

	SALDO INICIAL	ADICIONES	OTROS	SALDO FINAL	DEPRECIACION %
Instalaciones	558.468,03	125.021,00		683.489,03	10
Equipo de telecomunicación	3.445.566,13			3.445.566,13	
Equipos de oficina	1.975,14	1.601,00	(171,00)	3.405,14	10
Otros		13.868,63		13.868,63	
<b>Sub-Total</b>	<b>4.006.009,30</b>	<b>126.622,00</b>		<b>4.146.328,93</b>	
<b>DEPRECIACION :</b>					
Instalaciones	4.108,36	61.837,85		65.946,21	
Equipos de oficina	247,94	150,97		398,91	
<b>Sub-Total</b>	<b>4.356,30</b>	<b>61.988,82</b>		<b>66.345,12</b>	
<b>TOTAL</b>	<b>4.001.653,00</b>	<b>64.633,18</b>		<b>4.079.983,81</b>	



**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.002**

**9. IMPUESTOS Y RETENCIONES**

Incluye:

	VALOR
IVA en ventas	1.660,19
Retenciones en la fuente	287,41
ICE 15%	5.973,12
Retenciones del IVA	52,62
<b>Total</b>	<b><u>7.973,34</u></b>

**10. PASIVOS A LARGO PLAZO**

Incluye:

	TASA INTERES	VENCIMIENTO	VALOR
Foster Financial S.A.	17,75%	16-Ago-02	400.000,00
Fininvest Overseas	16,00%	6-Sep-02	287.500,00
Fininvest Overseas	16,00%	4-Oct-02	123.200,00
Fininvest Overseas Inc.	16,00%	15-Nov-02	235.787,52
Fininvest Overseas Inc.	16,00%	6-Dic-02	450.606,83
Foster Financial S.A.	19,95%	21-Sep-31	436.000,00
Foster Financial S.A.	19,95%	12-Jun-31	2.050.000,00
Fininvest Overseas	16,00%	17-Dic-02	240.000,00
Fininvest Overseas	16,00%	13-Jun-07	134.300,00
Foster Financial S.A.	16,00%	11-Oct-07	12.000,00
Foster Financial S.A.	16,00%	18-Oct-02	59.721,00
<b>Total</b>			<b><u>4.429.115,35</u></b>

Los préstamos están garantizados sobre firmas de Gerencia General.



**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.002**

**11. CAPITAL SOCIAL**

Al 31 de diciembre del 2002, el capital social de US\$ 800.00, está integrado por 800 acciones ordinarias y nominativas, por un valor de US\$ 1.00, cada una a valor nominal unitario.

Al 31 de diciembre del 2002, la Compañía registra un déficit acumulado de US\$161.966,10, y una pérdida del ejercicio por US\$ 1.818,84, lo que registra un patrimonio negativo por US\$ 79.171,24, esta posición financiera del patrimonio, además de ser causal de disolución de la Compañía, plantea importantes dudas respecto a continuar como negocio en marcha.

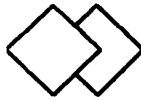
**12. RESERVA DE CAPITAL**

Es la cuenta patrimonial que incluye a partir del ejercicio económico 2001, las cuentas que se originaron por los ajustes parciales de inflación hasta el período de transición (marzo 31 del 2000), siendo estas reserva de revalorización patrimonial y reexpresión monetaria.

**13. VENTAS**

Incluye:

	<b>VALOR</b>
Servicio de frecuencia	327.852,37
Alquiler de equipos	64.957,21
Venta de equipos	171.701,45
Activaciones y reparaciones	38.013,03
<b>Total</b>	<b><u>602.524,06</u></b>



**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.002**

**14. COSTO DE VENTAS**

Incluye:

	VALOR
Uso de frecuencia	72.281,51
Venta de equipos	195.545,46
Mantenimiento sistema	19.245,89
<b>Total</b>	<b><u>287.072,86</u></b>

**15. INDICE DE PRECIOS**

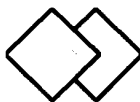
Los cambios en el nivel general de precios pueden tener un efecto importante en la comparabilidad de los estados financieros de distintos períodos y en el resultado del año, la variación del índice inflacionario anual al 31 de diciembre de los últimos cinco años, se presenta en el siguiente cuadro:

AÑO QUE TERMINO	PORCENTAJE DE VARIACION
1999	45.00
2000	60.00
2001	91.00
2002	22.40
2003	09.35

**16. CONTRATO DE USO DE FRECUENCIAS**

**MONTCASHIRE S.A.**, y la Secretaría Nacional de Telecomunicaciones celebran el contrato de autorización de uso de frecuencias para la operación del sistema troncalizado del servicio fijo móvil terrestre en enero 12 de 1998 con aprobación del Consejo Nacional de Telecomunicaciones CONATEL mediante resolución # 478-17-CONATEL-97 (Noviembre de 1997) con un tiempo de duración de 5 años.

A la fecha de emisión de este informe, se está tramitando legalmente el nuevo convenio de uso de frecuencias.



**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.002**

**17. SITUACIÓN TRIBUTARIA**

La Compañía no ha sido auditada tributariamente por parte de las autoridades competentes; consecuentemente, los años 2002, 2001 y 2000, están abiertos a la revisión por parte del Servicio de Rentas Internas.

**18. AMORTIZACION DE PERDIDAS**

Las sociedades pueden compensar las pérdidas sufridas en el ejercicio impositivo con las utilidades que obtuvieren dentro de los cinco periodos impositivos siguientes, sin que exceda en cada periodo del 25% de las utilidades obtenidas.

En caso de liquidación de la sociedad o terminación de sus actividades en el país, el saldo de las pérdidas acumuladas durante los últimos cinco ejercicios, será deducible en su totalidad en el ejercicio impositivo en que concluya su liquidación o se produzca la terminación de las actividades.

**19. INFORME TRIBUTARIO**

Por disposición establecida en el R.O. 740 del 08 de enero del 2003 (Resolución 1071) el Servicio de Rentas Internas, dispone que todas las sociedades obligadas a tener auditoría externa, deberán presentar los anexos y reportes referentes a sus declaraciones fiscales; en la emisión de este informe, la Compañía se encuentra preparando dicha información.

Será responsabilidad de los Auditores Externos, el dictaminar la razonabilidad de la información y reportes descritos en el párrafo precedente.

**20. ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES**

Al 31 de diciembre del 2002, la Compañía no mantiene activos y/o pasivos contingentes con terceros.

**21. OTRAS REVELACIONES**

En cumplimiento con disposiciones legales emitidas por la Superintendencia de Compañías, este informe incluye todas las notas correspondientes, aquellas no descritas son inmatrimoniales y/o inaplicables para su revelación y lectura de terceros.



**GUILLERMO  
CARDENAS**

AUDITORES Y CONSULTORES INDEPENDIENTES

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.002**

**22. EVENTOS SUBSECUENTES**

Al 31 de Diciembre del 2002 y la fecha de preparación de este informe (Junio 20 del 2003), no se han producido eventos económicos, que en opinión de la Gerencia General, deban ser revelados.

-----