

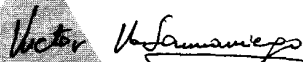
OPINION DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas y Directores
de Cableados Para Comunicaciones, Cablecomsa S. A.

1. Hemos examinado el balance general de Cableados Para Comunicaciones, Cablecomsa S. A. al 31 de diciembre del 2001 y los correspondientes estados de resultados, evolución de patrimonio de los accionistas y flujos de caja por el año terminado en esa fecha. Dichos estados financieros son de responsabilidad de la gerencia de la compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los mismos basada en nuestra auditoría.
2. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Dichas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener una certeza 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. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes hechas por la Gerencia, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para nuestra opinión.
3. Debido a que fuimos contratados como auditores independientes de la compañía en fecha posterior al 31 de diciembre del 2001, no nos fue posible observar los inventarios físicos tomados a esa fecha, y debido a la naturaleza de los registros contables, no pudimos satisfacernos a través de la aplicación de otros procedimientos de auditoría, del saldo de inventarios y del costo de ventas cuyos montos ascienden a US\$. 175.138 y US\$. 802.014 respectivamente.
4. En nuestra opinión, excepto por los efectos de los ajustes que pudiésemos haber determinado en los inventarios finales y en el costo de ventas registrados al 31 de diciembre del 2001, si hubiéramos podido presenciar los inventarios físicos tomados a esa fecha, como se indica en el párrafo anterior, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Cableados Para Comunicaciones, Cablecomsa S. A. al 31 de diciembre del 2001, el resultado de sus operaciones y sus flujos de caja por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

Nuestra opinión respecto al cumplimiento de obligaciones tributarias por parte de Cableados Para Comunicaciones, Cablecomsa S. A. al 31 de diciembre del 2001, requerida por disposiciones legales, se emite por separado.


RNAE - 232


Víctor Hugo Samaniego R.
Licencia No. 26577

Abril 4, 2002

CABLEADOS PARA COMUNICACIONES CABLECOMSA S. A.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001

(Expresado en dólares)

ACTIVOS

NOTAS

ACTIVOS CORRIENTES:

Caja y bancos	3	33,954
Cuentas por cobrar comerciales	4,17	108,100
Inventarios	5	197,456
Pagos anticipados y otras cuentas por cobrar	6,17	<u>49,613</u>
Total Activos Corrientes		<u>389,123</u>

INVERSIONES EN ACCIONES

760

PROPIEDADES Y EQUIPO:

7

Edificios	166,165
Muebles y enseres	21,186
Equipo de oficina	11,556
Equipos de computación	<u>20,757</u>
Total	219,664
Menos depreciación acumulada	<u>51,624</u>
Propiedades y equipo, neto	<u>168,040</u>

TOTAL

557,923

Ver notas a los estados financieros

PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS**NOTAS****PASIVOS CORRIENTES:**

Cuentas por pagar	9,17	188,569
Gastos acumulados	10	<u>7,013</u>
Total Pasivos Corrientes		<u>195,582</u>

OBLIGACIONES A LARGO PLAZO

11	<u>154,993</u>
----	----------------

PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:

Capital social	14	4,000
Reserva legal	15	3,682
Reserva de capital	16	158,092
Utilidades acumuladas		<u>41,574</u>
Patrimonio de los Accionistas		<u>207,348</u>

TOTAL	<u>557,923</u>
-------	----------------

Ver notas a los estados financieros

CABLEADOS PARA COMUNICACIONES CABLECOMSA S. A.

ESTADO DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001

(Expresado en dólares)

	<u>NOTAS</u>	
VENTAS NETAS		997,116
COSTO DE VENTAS		<u>802,014</u>
MARGEN BRUTO		<u>195,102</u>
GASTOS OPERATIVOS:		
Gastos administrativos		83,432
Gastos de ventas		<u>99,555</u>
Total		<u>182,987</u>
UTILIDAD DE OPERACIÓN		<u>12,115</u>
OTROS INGRESOS (GASTOS) NO OPERATIVOS:		
Intereses y comisiones pagados		(942)
Otros, neto		<u>21,669</u>
Total		<u>20,727</u>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA		<u>32,842</u>
Menos:		
15% Participación a Trabajadores	12	4,926
25% Impuesto a la Renta	13	<u>7,926</u>
Total		<u>12,852</u>
UTILIDAD NETA		<u>19,990</u>

Ver notas a los estados financieros

CABLEADOS PARA COMUNICACIONES CABLECOMSA S. A.

**ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001**

(Expresado en dólares)

NOTAS

CAPITAL SOCIAL

Saldo al inicio del año	200
Aumento de capital	<u>3,800</u>
Saldo al final del año	<u>4,000</u>

RESERVA LEGAL

Saldo al inicio del año	1,683
Apropiación 10% de la utilidad neta del ejercicio	<u>1,999</u>
Saldo al final del año	<u>3,682</u>

RESERVA DE CAPITAL

Saldo al inicio y final del año	<u>158,092</u>
---------------------------------	----------------

UTILIDADES ACUMULADAS

Saldo al inicio del año	27,383
Utilidad neta	19,990
Apropiación 10% de la utilidad neta	(1,999)
Apropiación para aumento del capital social	<u>(3,800)</u>
Saldo al final del año	<u>41,574</u>

PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:

Saldo al inicio del año	187,358
Utilidad neta	<u>19,990</u>
Saldo al final del año	<u>207,348</u>

Ver notas a los estados financieros

CABLEADOS PARA COMUNICACIONES CABLECOMSA S. A.

ESTADOS DE FLUJO DE CAJA
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001

(Expresado en dólares)

FLUJO DE CAJA POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:

Efectivo recibido de clientes	1,032,991
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(1,019,642)
Intereses pagados	(942)
Otros, neto	<u>21,669</u>
Efectivo neto provisto por actividades de operación	<u>34,076</u>

FLUJO DE CAJA POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:

Efectivo pagado por compra de activos fijos, neto	(5,988)
Efectivo pagado por adquisición de acciones	<u>(760)</u>
Efectivo neto (utilizado en) actividades de inversión	<u>(6,748)</u>

FLUJO DE CAJA POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:

Pago préstamos de accionistas	<u>(38,298)</u>
Efectivo neto (utilizado en) actividades de financiamiento	<u>(38,298)</u>

CAJA Y BANCOS:

(Disminución) neta en Caja y Bancos	<u>(10,970)</u>
-------------------------------------	-----------------

Comienzo del año	<u>44,924</u>
------------------	---------------

Fin del año	<u>33,954</u>
-------------	---------------

Ver notas a los estados financieros

CABLEADOS PARA COMUNICACIONES CABLECOMSA S. A.

**ESTADOS DE FLUJO DE CAJA (Continuación...)
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001**
(Expresado en dólares)

CONCILIACION ENTRE LA UTILIDAD NETA
CON EL EFECTIVO NETO PROVISTO POR
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:

UTILIDAD NETA	<u>19,990</u>
Provisión 15% Participación a Trabajadores	4,926
Provisión 25% Impuesto a la Renta	7,926
Provisión para cuentas incobrables	359
Depreciación de activos fijos	15,358
Amortización activo diferido	<u>541</u>
Total	<u>29,110</u>

CAMBIOS NETOS EN ACTIVOS Y PASIVOS:

(Aumentos) disminuciones:

Cuentas por cobrar comerciales	35,875
Inventarios	(58,515)
Pagos anticipados y otras cuentas por cobrar	(27,031)
Cuentas por pagar	37,488
Gastos acumulados	<u>(2,841)</u>
Total	<u>(15,024)</u>

Efectivo neto provisto por actividades de operación	<u>34,076</u>
---	---------------

Ver notas a los estados financieros

CABLEADOS PARA COMUNICACIONES CABLECOMSA S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001

1.- IDENTIFICACION DE LA COMPAÑIA

Cableados para Comunicaciones, Cablecomsa S. A., es una Compañía Anónima constituida en el Ecuador el 7 de Noviembre de 1995, ante el Notario Undécimo del Cantón Quito, su objeto principal es, llevar a cabo la importación, exportación, comercialización, distribución y representación de diferentes equipos, piezas y partes para los mismos, procedentes de firmas tanto del exterior como del interior del país, fabricación, producción, reparación de partes, piezas y elementos de equipos utilizados en telecomunicaciones, radio, video y audio e instalaciones eléctricas, además la empresa podrá dedicarse a cualquier actividad similar o inherente a la misma y que se halle permitida por la Ley.

1.1.- ENTORNO ECONOMICO

Como resultado de la recesión económica producida en los últimos años, debido principalmente al deterioro de la capacidad productiva de los sectores económicos del país, el Gobierno Ecuatoriano aprobó un proceso de dolarización de la economía fijando como moneda de curso legal en el país al dólar de los Estados Unidos de América.

Si bien el proceso de dolarización incorpora al dólar de los Estados Unidos de América como una moneda estable, la variación en los índices de precios al consumidor, (Ver Nota 2) en la República del Ecuador, ha tenido como efecto incrementar ciertos importes incluidos en los estados financieros adjuntos por el año terminado el 31 de diciembre del 2001. Por lo tanto, el análisis de tales estados financieros debe hacerse considerando tal circunstancia.

1.2.- PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

Las políticas contables de la Compañía son las establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Estas políticas están basadas en Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales requieren que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la compañía, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

A continuación se resumen las principales prácticas contables seguidas por la Compañía para la preparación de sus estados financieros:

Caja y bancos.- Representan el efectivo disponible y saldos en bancos.

Valuación de Propiedades y equipo.- Al costo de adquisición. El costo de las propiedades y equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de, 20 para edificios, 10 para muebles y enseres y equipos de oficina y 5 para equipos de computación.

Valuación de Inventarios.- Mercaderías al costo de adquisición, el cual no supera al valor de mercado.

Activo Diferido.- Al costo de adquisición, constituye licencias adquiridas a la Compañía Microsoft, el costo se amortiza a razón del 50% anual.

2.- INDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

El siguiente cuadro presenta información relacionada con el porcentaje de variación en los índices de precios al consumidor preparado por el Instituto Nacional de Estadística y Censos:

Año Terminado <u>Diciembre 31</u>	Variación <u>Porcentual</u>
1998	45
1999	61
2000	91
2001	22

3.- CAJA Y BANCOS

Un detalle de caja y bancos es como sigue:

(En US Dólares)

Caja	198
Depósitos en bancos	<u>33,756</u>
Total	<u>33,954</u>

4.- CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Un detalle de cuentas por cobrar comerciales es como sigue:

(En US Dólares)

Clientes	45,664
Compañías relacionadas	64,253
Provisión para cuentas incobrables	<u>(1,817)</u>
Total	<u>108,100</u>

Un resumen de las cuentas por cobrar comerciales a compañías relacionadas, es como sigue:

(En US Dólares)

Martel	24,959
Comunicaciones del Austro - Autelcom	<u>39,294</u>
Total	<u>64,253</u>

5.- INVENTARIOS

Un detalle de inventarios es como sigue:

(En US Dólares)

Mercaderías	175,138
Importaciones en tránsito	<u>22,318</u>
Total	<u>197,456</u>

6.- PAGOS ANTICIPADOS Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

El detalle de pagos anticipados y otras cuentas por cobrar es como sigue:

(En US Dólares)

Anticipo proveedores	23,537
Compañías relacionadas – Autelcom	6,370
Impuestos	3,675
Préstamos a empleados	1,085
Otros	<u>14,946</u>
Total	<u>49,613</u>

7.- PROPIEDADES Y EQUIPO

El movimiento de propiedades y equipo fue como sigue:

(En US Dólares)

Saldo al inicio del año	177,410
Adquisiciones	5,988
Depreciación	<u>(15,358)</u>
Saldo neto al fin del año	<u>168,040</u>

8.- ACTIVO DIFERIDO

El detalle de activo diferido es como sigue:

(En US Dólares)

Licencias Windows	540
Amortización acumulada	<u>(540)</u>
Total	<u>—</u>

9.- CUENTAS POR PAGAR

Un detalle de cuentas por pagar es como sigue:

(En US Dólares)

Proveedores	153,751
Compañías relacionadas – Martel	10,924
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social	1,055
Retenciones en la fuente	288
Impuesto a la renta	27
Impuesto al Valor Agregado	3,198
Otros	<u>19,326</u>
Total	<u>188,569</u>

10.- GASTOS ACUMULADOS

Un detalle de gastos acumulados es como sigue:

(En US Dólares)

Beneficios sociales	2,087
15% participación trabajadores	<u>4,926</u>
Total	<u>7,013</u>

El movimiento de beneficios sociales, es como sigue:

(En US Dólares)

Saldo al inicio del año	1,109
Provisiones	7,270
Pagos	<u>(6,292)</u>
Saldo al final del año	<u>2,087</u>

11.- OBLIGACIONES A LARGO PLAZO

Representa saldo de préstamos otorgados por los accionistas de la compañía, los cuales fueron utilizados para capital de operación de la empresa, su monto asciende a US. \$. 154,993.

12.- PARTICIPACION A TRABAJADORES

De conformidad con disposiciones legales vigentes, los empleados tienen derecho a participar en las utilidades anuales de la empresa en un 15% de la utilidad neta considerada para efectos del cálculo de impuesto a la renta.

El movimiento de la participación a trabajadores fue como sigue:

(En US Dólares)

Saldo al inicio del año	3,819
Provisiones	4,926
Pagos	<u>(3,819)</u>
Saldo al final del año	<u>4,926</u>

Una reconciliación de la utilidad según estados financieros y la base de cálculo de la participación a trabajadores, es como sigue:

(En US Dólares)

Utilidad según estados financieros	32,842
Base de cálculo de participación a trabajadores	<u>32,842</u>
15% Participación a trabajadores cargado a resultados	<u>4,926</u>

13.- IMPUESTO A LA RENTA

A partir del año 2001, la tarifa para el impuesto a la renta, se establece en el 25% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 15% sobre las utilidades sujetas a capitalización. Los dividendos en efectivo que se declaren o distribuyan a favor de accionistas nacionales o extranjeros no se encuentran sujetos a retención adicional alguna.

El movimiento de la provisión para impuesto a la renta fue como sigue:

(En US Dólares)

Saldo al inicio del año	5,539
Provisión del año	7,926
Pagos	<u>(5,539)</u>
Saldo al final del año	<u>7,926</u>

Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

(En US Dólares)

Utilidad según estados financieros	32,842
Menos: 15% participación trabajadores	<u>4,926</u>
Más Gastos no deducibles:	
Exceso del límite de gastos de gestión	1,193
Pérdida por baja de inventarios no documentada adecuadamente	1,791
Intereses y multas por retraso en pagos de impuestos	626
Donaciones	<u>178</u>
Utilidad gravable	<u>31,704</u>
25% Impuesto a la renta cargado a resultados	<u>7,926</u>

14.- CAPITAL SOCIAL

El capital social está constituido por 4.000 acciones de US\$. 1.00 de valor nominal unitario. Durante el año 2001 la empresa aumentó su capital en US\$. 3.800 mediante capitalización de utilidades acumuladas.

15.- RESERVA LEGAL

La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiada como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

16.- RESERVA DE CAPITAL

Incluye los saldos de las cuentas Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria originadas en la corrección monetaria del patrimonio y de los activos y pasivos no monetarios de años anteriores, respectivamente, transferidos a esta cuenta. El saldo de esta cuenta no es disponible para el pago de dividendos de efectivo pero puede ser total o parcialmente capitalizada.

17.- TRASACCIONES SIGNIFICATIVAS CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Las principales transacciones efectuadas durante el año 2001 entre compañías relacionadas constituyen compras y ventas de mercaderías, estas transacciones se efectuaron en iguales condiciones que con terceros.