

66196

## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

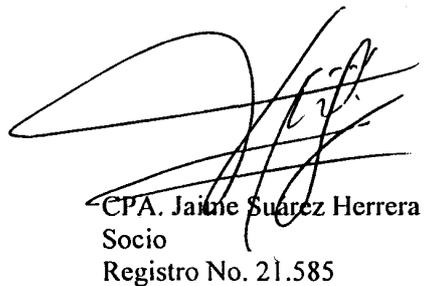
A la Junta General de Accionistas de  
**COMUNICACIONES Y TELEFONIA MULTIPLES S.A. MULTICOM -TELEMOVIL:**

1. Hemos auditado el balance general adjunto de **COMUNICACIONES Y TELEFONIA MULTIPLES S.A. MULTICOM - TELEMOVIL** al 31 de diciembre del 2001, y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio de los accionistas y de flujos 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, basada en nuestra auditoría.
2. Excepto por lo mencionado en el párrafo 3, efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en la República del Ecuador. Estas normas requieren que planifiquemos y ejecutemos la auditoría para obtener seguridad 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. Una auditoría incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes hechas por la Administración, así como una evaluación de la presentación de los estados financieros en su conjunto. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para expresar una opinión.
3. Debido a que fuimos contratados como auditores externos de la Compañía en marzo del 2002, no nos fue factible observar los inventarios físicos al 31 de diciembre del 2001, y no nos ha sido factible satisfacernos de las unidades de los inventarios a esa fecha por medio de otros procedimientos de auditoría.
4. En nuestra opinión, excepto por los efectos de aquellos ajustes si existieran, que se hubieran determinado que son necesarios, si no hubiera existido la limitación indicada en el párrafo 3, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **COMUNICACIONES Y TELEFONIA MULTIPLES S.A. MULTICOM - TELEMOVIL** al 31 de diciembre del 2001, los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad y prácticas contables aprobadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.
5. Como se explica en la nota 1, en octubre 19 del año 2001 fue inscrita en el Registro Mercantil la disolución anticipada y cancelación de inscripción de la compañía Comunicaciones Múltiples S.A. Multicom, así como la fusión por absorción efectuada por la compañía Telefonía Movil S.A. Telemovil, y cambio de denominación a **COMUNICACIONES Y TELEFONIA MULTIPLES S.A. MULTICOM - TELEMOVIL**. Debido a lo comentado precedentemente, los estados financieros adjuntos no incluyen presentación comparativa requerida por la Norma Ecuatoriana de Contabilidad - NEC No. 1.
6. Durante el año 2001, la política macroeconómica del Gobierno Ecuatoriano generó aumento en la tasa de crecimiento del País, incremento de las ventas en el sector empresarial, desaceleración de la inflación y reducción de los porcentajes en las tasas de interés. Tales indicadores representan avances importantes hacia la estabilidad económica del Ecuador, iniciada en el año 2000 con el proceso de dolarización. No obstante, la incertidumbre económica se mantiene por

la disminución de las exportaciones, baja cotización del precio del petróleo, atrasos en el proceso de privatización de las empresas de distribución eléctrica y dificultades en la ejecución del oleoducto de crudos pesados. El éxito del plan económico requerirá de importantes decisiones del Gobierno Ecuatoriano, mediante la consolidación de acuerdos con los organismos internacionales de crédito, control del gasto público, e introducción de una reforma política y fiscal, por lo tanto los estados financieros adjuntos deben ser leídos considerando estas circunstancias.

  
DESPACHO SANCHEZ & SUAREZ, C. L.  
SC - RNAE - 2 No. 373

Marzo 30 del 2002

  
CPA. Jaime Suarez Herrera  
Socio  
Registro No. 21.585

**COMUNICACIONES Y TELEFONIA MULTIPLES S.A. MULTICOM -  
TELEMOVIL  
(GUAYAQUIL - ECUADOR)**

**BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001**

	<u>NOTAS</u>	(Dólares)
<b><u>ACTIVOS</u></b>		
<b>ACTIVOS CORRIENTES:</b>		
Caja y bancos	2	80,714
Inversiones	3	88,243
Cuentas por cobrar	4	222,812
Inventarios	5	583,428
Seguros pagados por anticipado		<u>5,187</u>
<b>TOTAL ACTIVOS CORRIENTES</b>		<u>980,384</u>
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES:</b>		
Propiedades, maquinaria y equipos, neto	6	890,578
Diferencia en cambio		53,214
Depósitos en garantía y otros activos		<u>13,638</u>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>		<u>1,937,814</u>
<b><u>PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u></b>		
<b>PASIVOS CORRIENTES:</b>		
Obligaciones bancarias	7	244,733
Cuentas por pagar	8	635,169
Gastos acumulados por pagar	9	<u>30,642</u>
<b>TOTAL PASIVOS CORRIENTES</b>		<u>910,544</u>
<b>PASIVOS NO CORRIENTES:</b>		
Obligaciones a largo plazo	10	<u>346,600</u>
<b>TOTAL PASIVOS</b>		<u>1,257,144</u>
<b><u>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:</u></b>		
Capital social	11	48,000
Aportes para futuro aumento de capital		81,341
Reserva de capital		662,090
Déficit acumulado		<u>( 110,761)</u>
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>		<u>680,670</u>
<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</b>		<u>1,937,814</u>
Ver notas a los estados financieros		

**COMUNICACIONES Y TELEFONIA MULTIPLES S.A. MULTICOM -  
TELEMOVIL**

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

**NOTAS**

(Dólares)

**INGRESOS:**

Ventas, netas	12	1,817,739
Otros ingresos		<u>121,954</u>

<b>TOTAL</b>		<u><b>1,939,693</b></u>
--------------	--	-------------------------

**COSTO Y GASTOS:**

Costo de ventas		862,098
Gastos de servicios al cliente		46,592
Gastos de ventas y telemarketing		152,801
Gastos de administración y financiero		433,963
Gastos de técnicos		79,694
Intereses financieros, netos		76,195
Depreciaciones		245,442
Diferencia en cambio		33,048
Otros egresos		<u>15,445</u>

<b>TOTAL</b>		<u><b>1,945,278</b></u>
--------------	--	-------------------------

<b>PERDIDA DEL EJERCICIO</b>		<u><b>( 5,585)</b></u>
------------------------------	--	------------------------

Ver notas a los estados financieros

**COMUNICACIONES Y TELEFONIA MULTIPLES S.A. MULTICOM - TELEMovil****ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001**

	<u>Capital social</u>	<u>Aportes para futuro aumento de capital</u>	<u>Reserva de capital</u>	<u>Déficit acumulado</u>	<u>Total</u>
			. . . . (Dólares) . . . .		
Saldos al 1 de enero del 2001	40,000	81,341	573,369	( 105,176)	589,534
Fusión, nota 1	8,000		82,930		90,930
Pérdida del ejercicio				( 5,585)	( 5,585)
Ajuste en fusión			<u>5,791</u>		<u>5,791</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2001	<u>48,000</u>	<u>81,341</u>	<u>662,090</u>	<u>( 110,761)</u>	<u>680,670</u>

Ver notas a los estados financieros

**COMUNICACIONES Y TELEFONIA MULTIPLES S.A. MULTICOM -  
TELEMOVIL**

**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO – METODO DIRECTO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001**

(Dólares)

**FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES  
DE OPERACION:**

Efectivo recibido de clientes	1,751,755
Efectivo pagado a empleados y proveedores	( 1,486,119)
Intereses pagados, netos	( 78,204)
Otros ingresos, netos	<u>19,218</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>206,650</u>

**FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES  
DE INVERSION:**

Compras de activos fijos, netas de bajas y/o ventas	( 327,046)
Otros activos	( <u>2,161</u> )
Efectivo neto utilizado por las actividades de inversión	( <u>329,207</u> )

**FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES  
DE INVERSION:**

Préstamos bancarios recibidos	292,548
Obligaciones a largo plazo	254,800
Cancelaciones de obligaciones a bancos	( 576,015)
Aumento en inversiones temporales	<u>149,973</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento	<u>121,306</u>
Disminución neta del efectivo	( 1,251)
Efectivo al principio del período	<u>81,965</u>
Efectivo al final del período	<u><u>80,714</u></u>

Ver notas a los estados financieros

**COMUNICACIONES Y TELEFONIA MULTIPLES S.A. MULTICOM -  
TELEMOVIL**

**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO – METODO DIRECTO  
CONCILIACION DE LA PERDIDA DEL EJERCICIO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001**

	(Dólares)
<b>PERDIDA DEL EJERCICIO</b>	( 5,585)
<b>AJUSTES PARA CONCILIAR LA PERDIDA DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO NETO PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION:</b>	
Depreciaciones	245,442
Amortización de equipos en alquiler	180,812
Diferencia en cambio	33,048
Provisión de servicios	( 41,211)
Provisión para cuentas incobrables	16,504
Amortización de seguros y otros activos	9,101
Pérdida en venta de activos fijos	<u>2,202</u>
Subtotal	<u>440,313</u>
<b>CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS OPERATIVOS:</b>	
Cuentas por cobrar	( 81,593)
Inventarios	( 545,762)
Gastos pagados por anticipado	( 12,335)
Cuentas por pagar	397,112
Intereses por pagar	( 2,009)
Gastos acumulados por pagar	<u>10,924</u>
Subtotal	<u>( 233,663)</u>
<b>EFECTIVO NETO PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION</b>	<u><u>206,650</u></u>

Ver notas a los estados financieros

**COMUNICACIONES Y TELEFONIA MULTIPLES S.A. MULTICOM -  
TELEMOVIL**

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

---

**1. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES**

**COMUNICACIONES Y TELEFONIA MULTIPLES S.A. MULTICOM -  
TELEMOVIL** Mediante Escritura Pública del 17 de julio del 2001, aprobada por la Superintendencia de Compañías el 28 de septiembre de ese año, fue disuelta anticipadamente y cancelada la inscripción de la compañía Comunicaciones Múltiples S.A. Multicom, así como la fusión que por absorción realiza la compañía Telefonía Movil S.A. Telemovil, y cambio de denominación a Comunicaciones y Telefonía Múltiples S.A. Multicom – Telemovil. Su actividad principal es la operación de sistemas de comunicación troncalizados, incluyendo la adquisición, instalación, venta, alquiler, reparación y mantenimiento de equipos de comunicación, facturación, cobro y operación del sistema. La disolución, fusión y cambio de denominación fue inscrita en el Registro Mercantil el 16 de octubre del 2001.

Principios contables ecuatorianos.- La Compañía mantiene sus registros contables de acuerdo con NEC, emitidas por la Federación Nacional de Contadores y aprobadas por la Superintendencia de Compañías. Para aquellas situaciones específicas que no están consideradas en las NEC, son aplicadas las políticas o prácticas establecidas o permitidas por la referida Superintendencia.

El resumen de las normas y su aplicación a los estados financieros, es mencionado a continuación:

Inversiones.- Están registradas al costo en base al valor nominal de los certificados

Inventarios.- Su costo no excede al valor de mercado y están valorizados como sigue:

- Equipos de Radios para la venta y para alquiler: al costo específico según la fecha de las adquisiciones.
- Accesorios de Radios y Repuestos de Laboratorio: al método promedio.
- En Tránsito: al costo a partir de los valores desembolsados para la adquisición.

Propiedades, maquinaria y equipos.- Están registrados al costo de adquisición en Dólares de los E.U.A.. Los pagos por mantenimiento son cargados a gastos, mientras que las mejoras de importancia son capitalizadas. Los activos fijos son depreciados aplicando el método de línea recta considerando como base la vida útil estimada de estos activos.

Las tasas de depreciación anual de los activos son los siguientes:

1. **PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)**

<u>Activos</u>	<u>Tasas</u>
Instalaciones	10%
Maquinarias y equipos	10%
Muebles y equipos de oficina	10%
Herramientas y otros activos	10%
Vehículos	20%
Equipos y Programas de computación	20%
Equipos de comunicación	20%

Diferencia en cambio.- Amortizada hasta en dos años según disposiciones de Superintendencia de Compañías.

Depósitos en garantía.- Representan principalmente valores en garantía del alquiler de las oficinas de Guayaquil y Quito, registrados al costo correspondiente a la fecha de cada desembolso.

Reserva de capital.- La constituyen los saldos de las cuentas, reserva por revalorización del patrimonio y reexpresión monetaria al 31 de diciembre de 1999, y el efecto del índice especial de corrección de brecha por la aplicación de la NEC No. 17 en marzo del 2000. De acuerdo con Resolución No. 01.Q.ICI.017 emitida por la Superintendencia de Compañías, publicada en el R.O. No. 483 del 28 de diciembre del 2001, el saldo de la cuenta reserva de capital no podrá distribuirse como utilidades ni utilizarse para pagar capital suscrito no pagado, en cambio podrá ser capitalizada, en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio concluido, si las hubiere, y de la compensación contable del saldo deudor de la cuenta Reserva de valuación, o devuelto a los accionistas en caso de liquidación de la compañía.

Intereses.- Son registrados mediante el método del devengado para obligaciones generadas en pasivos a corto y largo plazo.

2. **CAJA, BANCOS**

Al 31 de diciembre del 2001, caja y bancos incluye principalmente US\$. 58,093 en el Banco Bolivariano S.A., US\$. 13,822 en el Banco Internacional, US\$. 1,257 en el International Finance Bank.

3. **INVERSIONES**

	(Dólares)
Unibanco	50,000
Interfondos	20,000
Diners Club del Ecuador	15,000
Banco Internacional	<u>3,243</u>
Total	<u><u>88,243</u></u>

### 3. INVERSIONES (Continuación)

Están constituidas por Certificados de Depósito a Plazo con vencimientos en enero y mayo del 2002, y generan entre el 5.46%, 7% y 8.5% de interés anual.

Interfondos representa 189.459784 participaciones de US\$. 105.563300 cada una según contrato de incorporación al Fondo Administrativo de Inversión "LEAL 1", suscrito el 10 de diciembre del 2001 con vencimiento indefinido y genera una tasa del 5.84% de interés.

### 4. CUENTAS POR COBRAR

	(Dólares)
Clientes	205,761
Impuestos	31,796
Empleados	2,659
Anticipos a proveedores	1,164
Otras	<u>1,493</u>
Subtotal	242,873
Menos: Provisión para cuentas incobrables	<u>( 20,061)</u>
Total	<u>222,812</u>

Al 31 de diciembre del 2001, clientes incluyen US\$. 40,611 como cartera vencida provenientes de años anteriores.

Impuestos representan principalmente retenciones efectuadas de clientes durante el año 2001.

### 5. INVENTARIOS

	(Dólares)
Equipos de radios	58,464
Accesorios de radios	48,767
Repuestos de laboratorio	22,287
Alquiler y demostraciones	335,090
Importaciones en tránsito	<u>118,820</u>
Total	<u>583,428</u>

Al 31 de diciembre del 2001, el préstamo concedido por el Banco Bolivariano (nota 7), está garantizado con contrato de prenda comercial ordinaria sobre 209 equipos de radios por un importe de US\$. 119,130 incluidos en esta nota.

### 6. PROPIEDADES, MAQUINARIA Y EQUIPOS, NETO

Durante el año 2001, el movimiento de las propiedades, maquinaria y equipos, fue el siguiente:

## 6. PROPIEDADES, MAQUINARIA Y EQUIPOS, NETO (Continuación)

	. . . MOVIMIENTO . . .					Saldos 31/12/01
	Saldos 01/01/01	Adiciones	Trans- ferencias	Ventas y/o bajas	Ajustes reclasi- ficaciones	
	. . . . . (Dólares) . . . . .					
Terrenos	4,630	0	0	0	0	4,630
Instalaciones de equipos	138,255	14,761	0	0 (	50)	152,966
Equipos de oficina	17,752	1,984	0 (	157)	0	19,579
Muebles y enseres	51,397	0	0	0	0	51,397
Maquinarias y equipos	224,741	0	0 (	622)	0	224,119
Equipos de Comunicación	699,050	4,542	233,420	0	5	937,017
Equipos de Computación	57,205	7,582	0	0 (	800)	63,987
Programas de Computación	14,774	0	784	0	800	16,358
Vehículos	42,780	61,411	0 (	18,879)	0	85,312
Otros activos	1,236	1,153	4,226	0 (	40)	6,575
Subtotal	1,251,820	91,433	238,430 (	19,658)	( 85)	1,561,940
Depreciaciones	( 440,644)	( 240,938)	0	10,991 (	771)	( 671,362)
Total	<u>811,176</u>	<u>( 149,505)</u>	<u>238,430</u>	<u>( 8,667)</u>	<u>( 856)</u>	<u>890,578</u>

La Compañía administra sus operaciones en oficinas que son arrendadas ubicadas en la ciudad de Guayaquil y Quito.

## 7. OBLIGACIONES BANCARIAS

(Dólares)

### Banco Bolivariano S.A.

Obligaciones con tasas de interés del 14% anual, pagaderas en cuotas mensuales, garantizada una con prenda comercial ordinaria sobre equipos de radios (nota 5)

122,333

Subtotal

122,333

Más:

Vencimientos corrientes de obligaciones a largo plazo, nota 10

- Banco del Pichincha S.A.

122,400

Total

244,733

## 8. CUENTAS POR PAGAR

(Dólares)

Motorola RPG

387,663

Proveedores

212,179

Impuestos

22,366

Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS)

10,834

Nómina por pagar

2,127

Total

635,169

**8. CUENTAS POR PAGAR (Continuación)**

Proveedores incluye principalmente US\$. 133,200 correspondientes al arriendo anual de 1,000 mt<sup>2</sup> con Cervecería Suramericana S.A. Cervesura con vencimiento en marzo del 2002. Las otras cuentas por pagar a proveedores no genera intereses y vence en 30 días promedio.

**9. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR**

	(Dólares)
Intereses por pagar a bancos	9,129
Beneficios sociales	<u>21,513</u>
Total	<u><u>30,642</u></u>

**10. OBLIGACIONES A LARGO PLAZO**

(Dólares)

**Caribbean Financial International Corp. CFI**

Obligación con tasa de interés del 18% anual, pagaderas en cuotas semestrales y con vencimientos hasta abril 29 del 2007.

254,800

**Banco del Pichincha S.A.**

Obligaciones con tasa de interés del 11% anual, pagaderas en cuotas semestrales y con vencimientos en octubre 23 del 2002 y octubre 17 del 2003.

214,200

Subtotal 469,000

Menos:

Vencimientos corrientes de obligaciones a largo plazo, nota 7

• Banco del Pichincha S.A. ( 122,400 )

Total 346,600

**11. CAPITAL SOCIAL**

Al 31 de diciembre del 2001, el capital social está representado por 600 acciones ordinarias y nominativas de US\$. 80 cada una. El aumento del valor de las acciones a US\$. 80 cada acción, el aumento de capital suscrito en US\$. 8,000 proveniente de la fusión por absorción, fue tramitado mediante escritura pública aprobada el 28 de septiembre del 2001, según Resolución No. 01-G-DIC-0009112 de la Superintendencia de Compañías e inscrita en el registro mercantil el 19 de octubre del 2001.

Al 31 de diciembre del 2001, el capital social de la Compañía después de la fusión esta conformado como sigue:

11. **CAPITAL SOCIAL (Continuación)**

<b><u>ACCIONISTAS</u></b>	<b><u>ACCIONES</u></b>	<b><u>TOTAL</u></b>	<b><u>%</u></b>
Arch Trading Corp.	294	23,520	49%
Proempres, Promociones Empresariales S.A.	<u>306</u>	<u>24,480</u>	<u>51%</u>
Total	<u>600</u>	<u>48,000</u>	<u>100%</u>

12. **VENTAS, NETAS**

(Dólares)

Servicio de frecuencia troncalizada	1,094,734
Venta de equipos	309,785
Alquiler de equipos	237,086
Venta de accesorios y repuestos	103,189
Otros ingresos por servicios	<u>119,078</u>
Subtotal	1,863,872
Menos: Descuentos	<u>( 46,133)</u>
Total	<u>1,817,739</u>

13. **IMPUESTO A LA RENTA**

Las Compañías que participaron de la fusión (nota 1), no han sido fiscalizadas por el Servicio de Rentas Internas – SRI desde su constitución en el año 1995. Las declaraciones de impuesto a la renta presentadas por las Compañías por los ejercicios económicos de los años 2001 a 1998, están abiertas a la revisión de las autoridades fiscales. La Gerencia considera que de existir posteriores revisiones las posibles observaciones que surgen no serán significativas.

14. **TRANSACCIONES CON COMPAÑÍA RELACIONADA**

Al 31 de diciembre del 2001, las principales transacciones con compañías relacionadas, fue con MOTOROLA INC., cuya vinculación de parte relacionada obedece a que se trata del único proveedor de equipos de radios.

15. **CONTRATO DE CONCESION Y COMPROMISO**

El 29 de agosto de 1995, fue suscrito contrato de concesión de frecuencias para uso (instalación-operación) y explotación de dieciséis sistemas de servicio de telecomunicación troncalizado para las ciudades de Guayaquil y Quito entre la Compañía Telefonía Móvil S.A. - TELEMOVIL y la Superintendencia de Telecomunicaciones a 5 años plazo, renovable previo vencimiento del mismo. Con relación a este contrato la Compañía Telefonía Móvil S.A. – TELEMOVIL ha entregado a la Secretaría Nacional de Telecomunicaciones carta de garantía bancaria por US\$. 2,000, garantizando así fiel cumplimiento del contrato, la misma que venció en febrero 12 del 2002.

**15. CONTRATO DE CONCESION Y COMPROMISO (Continuación)**

El 26 de octubre del 2001, la Compañía Telefonía Móvil S.A. - TELEMOVIL emitió carta de garantía bancaria a favor de la Junta de Beneficencia de Guayaquil garantizando así el pago de alquiler de un terreno ubicado en Cerro Azul.

**16. RECLASIFICACIONES**

Los estados financieros por al año terminado el 31 de diciembre del 2001, han sido reclasificados y ajustados para que su presentación esté de acuerdo con disposiciones emitidas por la Superintendencia de Compañías.

**17. EVENTO SUBSECUENTE**

A marzo 30 del año 2002 la Compañía mantiene en proceso de renovación la firma del nuevo contrato de concesión con la Secretaria Nacional de Telecomunicaciones.

---