



66196

Av. Quito 806 y 9 de Octubre
Edificio Induauto Piso 5 Of. 501-503 • Casilla 09-01-9453
Guayaquil - Ecuador
Telefax: 2296 912 - 2296 281 - 2280 159
E-mail: sanchez@telconet.net

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

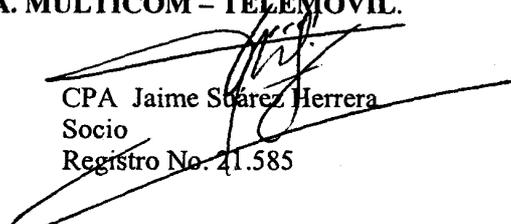
A la Junta General de Accionistas de

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

1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de **COMUNICACIONES Y TELEFONIA MULTIPLES S.A. MULTICOM - TELEMOVIL** al 31 de diciembre del 2002 y 2001, y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros, basada en nuestras auditorías.
2. Excepto por lo comentado en el párrafo 3, efectuamos nuestras auditorías de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Auditoría. Estas normas requieren que planifiquemos y ejecutemos la auditoría para obtener una 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 nuestras auditorías proveen una base razonable para expresar una opinión.
3. Debido a que fuimos contratados como auditores externos de la Compañía en marzo del 2002, para realizar la auditoría al 31 de diciembre del 2001, no observamos inventarios físicos al 31 de diciembre del 2001, y no fue 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 correspondiente al año 2001, los estados financieros mencionados en el párrafo 1 presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **COMUNICACIONES Y TELEFONIA MULTIPLES S.A. MULTICOM -TELEMOVIL** al 31 de diciembre del 2002 y 2001, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, 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 a los estados financieros adjuntos, 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. Telemóvil, y cambio de denominación a **COMUNICACIONES Y TELEFONIA MULTIPLES S.A. MULTICOM - TELEMOVIL.**

Moores Rowland
MOORES ROWLAND ECUADOR C. LTDA.
SC-RNAE - 2 No. 373

Abril 24 del 2003


CPA Jaime Suarez Herrera
Socio
Registro No. 41.585

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

BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001

		<u>NOTAS</u>	<u>2002</u>	<u>2001</u>
<u>ACTIVOS</u>			(Dólares)	
ACTIVOS CORRIENTES:				
Caja y bancos	2		111,762	80,714
Inversiones Temporales	3		13,404	88,243
Cuentas por cobrar	4		222,217	222,812
Inventarios	5		492,036	583,428
Seguros pagados por anticipado			<u>6,849</u>	<u>5,187</u>
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES			<u>846,268</u>	<u>980,384</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES:				
Propiedades, maquinaria y equipos, neto	6		634,119	890,578
Diferencia en cambio, neta			0	53,214
Depósitos en garantía y otros activos			<u>13,672</u>	<u>13,638</u>
TOTAL ACTIVOS			<u>1,494,059</u>	<u>1,937,814</u>
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u>				
PASIVOS CORRIENTES:				
Porción corriente de obligaciones a largo plazo	10		40,898	122,400
Obligaciones bancarias	7		0	122,333
Cuentas por pagar	8		340,523	629,994
Gastos acumulados por pagar	9		<u>47,962</u>	<u>29,344</u>
TOTAL PASIVOS CORRIENTES			<u>429,383</u>	<u>904,071</u>
PASIVOS NO CORRIENTES:				
Obligaciones financieras a largo plazo	10		373,902	346,600
Bonificación por desahucio	11		<u>2,192</u>	<u>6,473</u>
TOTAL PASIVOS			<u>805,477</u>	<u>1,257,144</u>
<u>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:</u>				
Capital social	12		48,000	48,000
Aportes para futuro aumento de capital			81,341	81,341
Reserva de capital			662,090	662,090
Déficit acumulado			<u>(102,849)</u>	<u>(110,761)</u>
TOTAL PATRIMONIO			<u>688,582</u>	<u>680,670</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS			<u>1,494,059</u>	<u>1,937,814</u>
COMPROMISOS	16			

Ver notas a los estados financieros

COMUNICACIONES Y TELEFONIA MULTIPLES S.A. MULTICOM - TELEMovil**ESTADOS DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001**

	<u>NOTAS</u>	<u>2002</u>	<u>2001</u>
		(Dólares)	
INGRESOS:			
Ventas netas	13	2,304,973	1,817,739
Otros ingresos		<u>217,646</u>	<u>135,252</u>
TOTAL		<u>2,522,619</u>	<u>1,952,991</u>
COSTO Y GASTOS:			
Costo de venta		1,119,193	862,098
Gastos de servicios al cliente		33,234	46,592
Gastos de ventas y telemarketing		192,837	152,801
Gastos de administración y financiero		657,144	433,963
Gastos de técnicos		100,771	79,694
Intereses pagados		80,163	89,493
Depreciaciones	6	266,631	245,442
Amortización de diferencia en cambio		53,214	33,048
Otros egresos		<u>7,387</u>	<u>15,445</u>
TOTAL		<u>2,510,574</u>	<u>1,958,576</u>
UTILIDAD (PERDIDA) ANTES DE PARTICIPACION DE TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA		12,045	(5,585)
MENOS:			
15% PARTICIPACION DE TRABAJADORES	14	(2,004)	0
25% IMPUESTO A LA RENTA	14	<u>(2,129)</u>	<u>0</u>
UTILIDAD NETA (PERDIDA) DEL EJERCICIO		<u>7,912</u>	<u>(5,585)</u>

Ver notas a los estados financieros

COMUNICACIONES Y TELEFONIA MULTIPLES S.A. MULTICOM - TELEMovil

**ESTADOS DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 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			5,791		5,791
Saldos al 31 de diciembre del 2001	48,000	81,341	662,090	(110,761)	680,670
Utilidad neta del ejercicio				7,912	7,912
Saldos al 31 de diciembre del 2002	<u>48,000</u>	<u>81,341</u>	<u>662,090</u>	<u>(102,849)</u>	<u>688,582</u>

Ver notas a los estados financieros

COMUNICACIONES Y TELEFONIA MULTIPLES S.A. MULTICOM - TELEMovil**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO – METODO DIRECTO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001**

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
	(Dólares)	
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION:</u>		
Efectivo recibido de clientes	2,339,773	1,751,755
Efectivo pagado a empleados y proveedores	(2,312,606)	(1,589,684)
Efectivo recibido por recuperación de siniestros de equipos	119,842	73,965
Intereses pagados, neto	(68,154)	(79,579)
Otros ingresos, neto	<u>64,228</u>	<u>50,193</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>143,083</u>	<u>206,650</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE INVERSION:</u>		
Compras de activos fijos	(20,632)	(333,511)
Venta de activos fijos, netas de bajas	10,291	6,465
Otros activos	<u>0</u>	<u>(2,161)</u>
Efectivo neto utilizado por las actividades de inversión	<u>(10,341)</u>	<u>(329,207)</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</u>		
Préstamos bancarios recibidos	0	292,548
Préstamos recibidos de terceros	160,000	254,800
Cancelaciones de préstamos a bancos	(336,533)	(576,015)
Disminución en inversiones temporales	<u>74,839</u>	<u>149,973</u>
Efectivo neto (utilizado) provisto por las actividades de financiamiento	<u>(101,694)</u>	<u>121,306</u>
Aumento (disminución) neta del efectivo	31,048	(1,251)
Efectivo al principio del período	<u>80,714</u>	<u>81,965</u>
Efectivo al final del período	<u><u>111,762</u></u>	<u><u>80,714</u></u>

Ver notas a los estados financieros

COMUNICACIONES Y TELEFONIA MULTIPLES S.A. MULTICOM - TELEMovil**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO – METODO DIRECTO
CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA (PERDIDA) DEL EJERCICIO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001**

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
	(Dólares)	
UTILIDAD NETA (PERDIDA) DEL EJERCICIO	7,912	(5,585)
AJUSTES PARA CONCILIAR LA UTILIDAD NETA (PERDIDA) DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO NETO PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Depreciaciones	266,631	245,442
Amortización de equipos en alquiler	272,670	180,812
Amortización de diferencia en cambio	53,214	33,048
Provisión de beneficios del personal	22,101	0
Provisión de servicios	0	(41,211)
Provisión para cuentas incobrables	0	16,504
Amortización de seguros y otros activos	17,392	9,101
Bonificación por desahucio	0	5,356
Ajuste de gastos acumulados por pagar	(6,212)	0
Reliquidación de pasivo con proveedor	(2,520)	(919)
Ajustes de inventarios, neto	1,277	(454)
Pérdida en venta de activos fijos	169	2,202
(Aumento) Disminución en:		
Cuentas por cobrar	(1,568)	(81,593)
Inventarios	(182,555)	(545,308)
Gastos pagados por anticipado	(19,054)	(12,335)
Aumento (Disminución) en:		
Cuentas por pagar	(313,333)	392,675
Impuesto a la renta por pagar	2,129	0
Intereses acumulados por pagar	3,231	(2,009)
Gastos acumulados por pagar	<u>21,599</u>	<u>10,924</u>
Subtotal	<u>135,171</u>	<u>212,235</u>
EFECTIVO NETO PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION	<u>143,083</u>	<u>206,650</u>

Ver notas a los estados financieros

COMUNICACIONES Y TELEFONIA MULTIPLES S.A. MULTICOM - TELEMÓVIL**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001**

1. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES**COMUNICACIONES Y TELEFONIA MULTIPLES S.A. MULTICOM - TELEMÓVIL**

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 Móvil S.A. Telemóvil, y cambio de denominación a Comunicaciones y Telefonía Múltiples S.A. Multicom – Telemóvil. 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.

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

Base de presentación.- Los estados financieros adjuntos son presentados en dólares de los Estados Unidos de América, moneda adoptada por la República del Ecuador en marzo del 2000, y sus registros contables son preparados 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 contables establecidas o permitidas por la referida Superintendencia.

El resumen de las normas contables 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.

Provisión para cuentas incobrables.- La Compañía establece con cargo a resultados una provisión para cubrir posibles pérdidas que pueden llegar a producirse en la recuperación de las cuentas por cobrar a clientes, en base a lo establecido por disposiciones legales vigentes.

Propiedades, maquinaria y equipos.- Están registrados al costo de adquisición. 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 de comunicación	20%
Equipos y Programas de computación	20% y 33.33%

Acogiéndose a disposiciones legales vigentes, la Compañía deprecia los equipos y programas de computación adquiridos a partir de enero del 2002 a la tasa del 33.33%.

Diferencia en cambio.- Representa ajuste por diferencial cambiario proveniente del año 1999, que la Superintendencia de Compañías permitió amortizar hasta en cinco años a partir del año 2000, de acuerdo con Resolución No. 99-1-3-3-0011 publicada en el Registro Oficial No. 310 del 3 de noviembre de 1999.

La administración consideró amortizar la diferencia en cambio durante los ejercicios económicos 2002 y 2001.

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

Beneficios sociales.- Los beneficios sociales son registrados mediante el método del efectivo, a excepción de vacaciones y fondo de reserva. La administración considera que el efecto por el ajuste de la provisión de estos beneficios no sería significativo sobre los resultados de la Compañía.

Reserva legal.- La Ley de Compañías requiere que el 10% de la utilidad neta anual sea apropiada como reserva legal, hasta que represente por lo menos el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumento de capital.

Reserva de capital.- De acuerdo con Resolución No. 01.Q.ICL.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, o devuelto a los accionistas en caso de liquidación de la Compañía.

Intereses.- Son reconocidos en resultados mediante el método del devengado, para los generados en inversiones temporales y para los originados en obligaciones generadas en pasivos a corto y largo plazo.

Participación de trabajadores.- De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, las sociedades pagarán a sus trabajadores, el 15% de la utilidad operacional.

Impuesto a la renta.- La Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento de Aplicación establecen que las sociedades nacionales pagarán sobre la utilidad después del 15% de participación de trabajadores la tarifa del 25% de impuesto a la renta, o una tarifa del 15% de impuesto a la renta en el caso de reinversión de utilidades (nota 14).

2. **CAJA Y BANCOS**

Al 31 de diciembre del 2002, caja y bancos incluye principalmente efectivo por US\$. 56,467 en el Banco Bolivariano C.A. (US\$. 58,093 en el año 2001), US\$. 24,319 en el Banco Internacional S.A. (US\$. 13,822 en el año 2001), US\$. 21,444 en el Banco del Pichincha C.A. (US\$. 7,306 en el año 2001), US\$. 9,133 en el International Finance Bank (US\$. 1,257 en el año 2001).

3. **INVERSIONES TEMPORALES**

Un detalle de las inversiones temporales al 31 de diciembre del 2002 y 2001, es el siguiente:

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
	(Dólares)	
<u>Banco Universal S.A. - Unibanco</u>		
Certificado de depósito a plazo que genera el 6.70% de interés anual (8.50% en el año 2001) y con vencimiento en enero 7 del 2003 (en enero 4 del 2002, con relación al año 2001).	11,161	50,000
<u>Interfondos (Administradora de Fondos)</u>		
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 neta mensual.	0	20,000
<u>Diners Club del Ecuador S.A.</u>		
Certificado de inversión que genera el 7% de interés anual y vence el 17 de enero del 2002.	0	15,000
<u>Banco Internacional S.A.</u>		
Certificado de depósito que genera el 5.40% de interés anual (en el año 2001, certificados de depósitos que generan el 5.46%) y con vencimientos en junio 13 del 2003 (en mayo 15 del 2002, con relación al año 2001).	2,243	3,243
Total	<u>13,404</u>	<u>88,243</u>

Al 31 de diciembre del 2002 y 2001, los certificados de depósitos emitidos por el Banco Internacional S.A. avalan la garantía bancaria emitida a favor de la Secretaría Nacional de Telecomunicaciones - SENATEL, en fiel cumplimiento al Contrato de Concesión de frecuencias para uso y explotación de sistemas de servicio de telecomunicación troncalizado (nota 16).

4. **CUENTAS POR COBRAR**

Un detalle de las cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2002 y 2001, es el siguiente:

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
	(Dólares)	
Clientes	<u>170,961</u>	<u>205,761</u>
Pasan.....	170,961	205,761

4. CUENTAS POR COBRAR (Continuación)

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
	(Dólares)	
Vienen.....	170,961	205,761
Impuestos (nota 14)	46,138	31,796
Reclamos a compañía de seguro	15,792	1,062
Empleados y funcionarios	4,953	2,659
Deudores varios	1,844	0
Anticipos a proveedores	772	1,164
Otras	<u>1,818</u>	<u>431</u>
Subtotal	242,278	242,873
Menos: Provisión para cuentas incobrables	(<u>20,061</u>)	(<u>20,061</u>)
Total	<u><u>222,217</u></u>	<u><u>222,812</u></u>

Las cuentas por cobrar clientes no generan intereses y vencen en 30 días. Al 31 de diciembre del 2002 y 2001, clientes incluyen US\$. 40,611 correspondientes a cartera vencida provenientes de años anteriores.

Al 31 de diciembre del 2002 y 2001, impuestos representan principalmente retenciones efectuadas por clientes durante el año 2002 por US\$. 19,250, (US\$. 15,329 provenientes del año 2001 y US\$. 15,280 provenientes del año 2000).

Durante el año 2002 y 2001, el movimiento de la provisión para cuentas incobrables fue el siguiente:

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
	(Dólares)	
Saldo inicial	20,061	3,557
Provisión	0	660
Ajuste (alcance a la provisión)	<u>0</u>	<u>15,844</u>
Saldo final	<u><u>20,061</u></u>	<u><u>20,061</u></u>

5. INVENTARIOS

Un detalle de los inventarios al 31 de diciembre del 2002 y 2001, es el siguiente:

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
	(Dólares)	
Equipos de radios	403,039	393,554
Accesorios de radios	47,775	48,767
Repuestos de laboratorio	24,632	22,287
Importaciones en tránsito	<u>16,590</u>	<u>118,820</u>
Total	<u><u>492,036</u></u>	<u><u>583,428</u></u>

5. INVENTARIOS (Continuación)

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

6. PROPIEDADES, MAQUINARIA Y EQUIPOS, NETO

Durante los años 2002 y 2001, el movimiento de las propiedades, maquinaria y equipos y su depreciación, fue el siguiente:

. . . MOVIMIENTO . . .						
Saldos 01/01/02	Adiciones	Trans- ferencias	Ventas y/o bajas	Ajutes reclasi- ficaciones	Saldos 31/12/02	
. . . . (Dólares)						
Terrenos	4,630	0	0	0	0	4,630
Instalaciones de equipos	152,966	0	0	0	0	152,966
Equipos de oficina	19,579	50	0	0	0	19,629
Muebles y enseres	51,397	1,811	0	(60)	0	53,148
Maquinarias y equipos	224,119	0	246	(12,515)	0	211,850
Equipos de Comunicación	937,017	819	4,082	0	0	941,918
Equipos de Computación	63,987	10,189	0	(7,935)	(8,738)	57,503
Programas de Computación	16,358	3,363	0	0	2,965	22,686
Vehículos	85,312	0	0	(1,901)	0	83,411
Otros activos	6,575	0	40	0	0	6,615
Subtotal	1,561,940	16,232	4,368	(22,411)	(5,773)	1,554,356
Depreciaciones	(671,362)	(265,331)	0	11,951	4,505	(920,237)
Total	<u>890,578</u>	<u>(249,099)</u>	<u>4,368</u>	<u>(10,460)</u>	<u>(1,268)</u>	<u>634,119</u>

. . . MOVIMIENTO . . .						
Saldos 01/01/01	Adiciones	Trans- ferencias	Ventas y/o bajas	Ajutes reclasi- ficaciones	Saldos 31/12/01	
. . . . (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>

7. OBLIGACIONES BANCARIAS

Al 31 de diciembre del 2001, representan préstamos concedidos por el Banco Bolivariano C.A. con tasas de interés del 14% anual, pagaderas en cuotas mensuales, y con vencimientos en junio 7 y diciembre 2 del 2002, garantizadas con pagarés y con prenda comercial ordinaria sobre equipos de radios (nota 5).

8. CUENTAS POR PAGAR

Un detalle de las cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2002 y 2001, es el siguiente:

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
	(Dólares)	
Motorola RPG	215,075	387,663
Proveedores	62,731	212,179
Impuestos fiscales (nota 14)	31,571	22,366
Nómina por pagar	20,584	346
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS)	9,744	5,659
Otras	<u>818</u>	<u>1,781</u>
Total	<u>340,523</u>	<u>629,994</u>

La cuenta por pagar a Motorola RPG, se origina por las importaciones de equipos de radios, no genera intereses y tiene vencimiento en 180 días plazo. Al 31 de diciembre del 2002, el saldo por pagar a Motorola incluye US\$. 28,260 provenientes del año 1998 (US\$. 75,360 en el año 2001), no generan intereses y vencen en julio del 2003.

Al 31 de diciembre del 2002 y 2001, las cuentas por pagar a proveedores no generan intereses y vencen en 30 y 60 días promedio.

9. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

Un detalle de los gastos acumulados por pagar al 31 de diciembre del 2002 y 2001, es el siguiente:

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
	(Dólares)	
Beneficios sociales	35,602	20,215
Intereses por pagar a bancos e institución financiera	<u>12,360</u>	<u>9,129</u>
Total	<u>47,962</u>	<u>29,344</u>

El movimiento de los beneficios sociales por los años terminados el 31 de diciembre del 2002 y 2001, es el siguiente:

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
	(Dólares)	
Saldo inicial	20,215	10,818
Provisiones	42,127	29,325
Cancelaciones	(20,434)	(22,114)
Ajuste a otros ingresos	(6,212)	0
Reclasificaciones y/o ajuste a provisión	<u>(94)</u>	<u>2,186</u>
Saldo final	<u>35,602</u>	<u>20,215</u>

10. OBLIGACIONES FINANCIERAS A LARGO PLAZO

Un detalle de las obligaciones a largo plazo al 31 de diciembre del 2002 y 2001, es el siguiente:

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
	(Dólares)	
<u>Caribbean Financial International Corp. CFI</u>		
Obligaciones con tasa de interés del 14% anual, pagadera en cuotas semestrales y con vencimiento en abril 29 del 2007 y dos obligaciones pagaderas totalmente en diciembre 20 del 2006 y marzo 1 del 2007, garantizadas con documentos firmados por la Administración.	414,800	254,800
<u>Banco del Pichincha C.A.</u>		
Obligaciones con tasa de interés del 11% anual, pagaderas en cuotas semestrales y con vencimientos iniciales en octubre 23 del 2002 y octubre 17 del 2003.	<u>0</u>	<u>214,200</u>
Subtotal	414,800	469,000
Menos:		
Porción corriente de obligaciones a largo plazo:		
Banco del Pichincha C.A.	0	(122,400)
Caribbean Financial International Corp. CFI	(40,898)	<u>0</u>
Total	<u>373,902</u>	<u>346,600</u>

11. BONIFICACION POR DESAHUCIO

Al 31 de diciembre del 2002 y 2001, representa provisión para cubrir eventuales salidas del personal que labora en la Compañía. Durante el año 2002 y 2001, el movimiento de la provisión de bonificación por desahucio fue el siguiente:

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
	(Dólares)	
Saldo inicial	6,473	2,887
Provisión	14,143	5,356
Cancelaciones	(2,373)	(1,632)
Ajuste y/o reclasificación	(22)	(138)
Reversión con resultados del ejercicio	(16,029)	<u>0</u>
Saldo final	<u>2,192</u>	<u>6,473</u>

12. CAPITAL SOCIAL

El aumento del valor de las acciones a US\$. 80 cada acción y el aumento de capital suscrito en US\$. 8,000 provenientes de la fusión por absorción (nota 1), fueron tramitados 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.

12. CAPITAL SOCIAL (Continuación)

Al 31 de diciembre del 2002 y 2001, el capital social de la Compañía está representado por 600 acciones ordinarias y nominativas de US\$. 80 cada una, y está conformado como sigue:

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

13. VENTAS NETAS

Un detalle del servicio de frecuencia, alquiler y venta de equipos al 31 de diciembre del 2002 y 2001, es el siguiente:

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
	(Dólares)	
Servicio de frecuencia troncalizada (nota 16)	1,269,127	1,094,734
Alquiler de equipos	475,668	237,086
Venta de equipos	354,409	309,785
Seguros para equipos	129,527	84,288
Venta de accesorios y repuestos	117,424	103,189
Otros ingresos por servicios	<u>28,944</u>	<u>34,790</u>
Subtotal	2,375,099	1,863,872
Menos: Descuentos	<u>(70,126)</u>	<u>(46,133)</u>
Total	<u>2,304,973</u>	<u>1,817,739</u>

14. IMPUESTO A LA RENTA

El 20 de septiembre del 2001, la Compañía notificó al Servicio de Rentas Internas – SRI reclamo administrativo por US\$. 12,308 correspondientes a pagos en exceso de retenciones en la fuente del año 2000 (nota 4), efectuadas por terceros por US\$. 11,841 y US\$. 467 por concepto de anticipos de impuesto a la renta de los ejercicios económicos año 1998 y 1997. En marzo 13 del 2002, el Servicio de Rentas Internas resuelve aceptar el mencionado reclamo, reintegrando, para ello mediante nota de crédito emitida en marzo 21 del 2002, US\$. 10,302 por concepto de retenciones en la fuente del impuesto a la renta, y reconoce como crédito tributario US\$. 452 para el pago del impuesto a la renta de ejercicios económicos futuros. En abril 22 del 2002, la mencionada nota de crédito por US\$. 11,233 (incluido intereses), fue compensada con el impuesto a pagarse por concepto de ICE - 15% correspondiente al mes de marzo del mismo año.

En agosto 12 del 2002, la Compañía notificó al Servicio de Rentas Internas – SRI reclamo administrativo por US\$. 15,329 correspondientes a pagos en exceso de retenciones en la fuente del impuesto a la renta del año 2001 (nota 4). El 27 de enero del año 2003, el Servicio de Rentas Internas resuelve aceptar el mencionado reclamo administrativo, para el efecto indica además que el Impuesto a la Renta del ejercicio económico del año 2001 declarado por la Compañía fue de US\$. 19,298, según declaración presentada en abril 22 del año 2002, en adición establece que la Compañía únicamente ha presentado comprobantes por la cantidad de

14. **IMPUESTO A LA RENTA (Continuación)**

US\$. 14,289, dejando sin justificar US\$. 5,009, y de acuerdo con lo dispuesto en los artículos No. 91 y 92 del Régimen de Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno vigente para el mencionado ejercicio económico, han sido aceptados documentos por US\$. 13,331 reintegrados mediante nota de crédito emitida en enero 30 del 2002. En febrero 21 del 2003, la mencionada nota de crédito por US\$. 14,274 (incluido intereses), fue compensada con el impuesto a pagarse por concepto de ICE - 15% correspondiente al mes de enero del mismo año.

Al 31 de diciembre del 2002 y 2001, la Compañía realizó las siguientes conciliaciones tributarias:

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
	(Dólares)	
Utilidad (pérdida) antes de participación de trabajadores e impuesto a la renta	12,045	(5,585)
Más:		
Gastos no deducibles	1,312	0
Menos:		
15% participación de trabajadores	(2,004)	0
Ingresos exentos	<u>(2,838)</u>	<u>0</u>
Base imponible de 25% de impuesto a la renta	<u>8,515</u>	<u>(5,585)</u>
IMPUESTO A LA RENTA CAUSADO	<u>2,129</u>	<u>0</u>
Menos:		
Retenciones en la fuente del año	<u>(19,884)</u>	<u>0</u>
Crédito fiscal	<u>(17,755)</u>	<u>0</u>

Al 31 de diciembre del 2002, el movimiento del impuesto a la renta fue el siguiente:

	(Dólares)
Saldo por pagar al inicio del período	0
Retenciones de impuesto a la renta en la fuente	(19,884)
Impuesto a la renta causado.	<u>2,129</u>
Crédito fiscal (nota 4)	<u>(17,755)</u>

15. **TRANSACCIONES CON COMPAÑÍA RELACIONADA**

Al 31 de diciembre del 2002 y 2001, las principales transacciones con compañía relacionada, fueron con MOTOROLA INC., cuya vinculación de parte relacionada obedece a que se trata del único proveedor de equipos de radios.

16. COMPROMISOS

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 y la Superintendencia de Telecomunicaciones a 5 años plazo, renovable previo vencimiento del mismo. Con relación a este contrato la Compañía, ha entregado a la Secretaría Nacional de Telecomunicaciones – SENATEL carta de garantía bancaria por US\$. 2,000 emitida por el Banco Internacional S.A. en agosto 23 del 2002 (nota 3), garantizando así el fiel cumplimiento del contrato, la misma que venció en febrero 19 del 2003 (en agosto 16 del 2001, la Compañía entregó carta de garantía bancaria por US\$. 2,000 emitida por el Banco Bolivariano C.A. la misma que se encuentra en vigencia hasta agosto 18 del 2003, nota 3).

El 24 de octubre del 2002, la Compañía entregó a la Junta de Beneficencia de Guayaquil carta de garantía bancaria por US\$. 5,920, emitida por el Banco Bolivariano C.A. en la misma fecha, la cual garantiza el pago de alquiler de un terreno ubicado en Cerro Azul, y con vencimiento en octubre 16 del 2003 (en octubre 26 del año 2001, el alquiler de este terreno estaba garantizado con carta bancaria por US\$. 1,219 emitida por el Banco Internacional S.A., la cual venció en febrero 12 del 2002).

17. DIFERENCIAS ENTRE ESTADOS FINANCIEROS Y REGISTROS CONTABLES

Al 31 de diciembre del 2002 y 2001, los estados financieros han sido reclasificados y ajustados a diciembre 31 del 2002 únicamente para que su presentación esté de acuerdo con disposiciones emitidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

18. RESTRICCIÓN DE UTILIDADES

La Ley de Compañías del Ecuador requiere que las compañías anónimas transfieran a reserva legal el 10% de la utilidad neta anual, hasta igualar, por lo menos, el 50% del capital social de la Compañía. Dicha reserva no está sujeta a distribución excepto en el caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para aumentos de capital o para cubrir pérdidas en las operaciones. Al 31 de diciembre del 2002, está pendiente la apropiación del 10% de la utilidad neta obtenida en ese año y de ser aprobada por la Junta General de Accionistas.

19. EVENTO SUBSECUENTE

Al 24 de abril del año 2003, la Compañía mantiene en vigencia el nuevo contrato de concesión con la Secretaría Nacional de Telecomunicaciones.
