

CPA SANTIAGO MORA CABEZAS
AUDITOR EXTERNO

Chimborazo 2108 y Fco. Marcos
Piso 2do, Ofic.: 202 - Telefax: 400997
E-Mail: smora@ecua.net.ec
Casilla: 09-01-6268
GUAYAQUIL - ECUADOR

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los Accionistas de

TELCONET S.A.

He auditado el balance general adjunto de TELCONET S.A., al 31 de diciembre del 2001, y los correspondientes estado de resultado, cambios en el patrimonio de accionistas y flujos de efectivo, por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Mi responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre esos estados financieros en base a mi auditoría.

Mi auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Estas normas requieren que la auditoría sea diseñada y ejecutada para obtener seguridad razonable de si los estados financieros están libres de errores importantes. La auditoría incluye el examen, mediante pruebas, de la evidencia que respalda las cifras y revelaciones de los estados financieros. La auditoría también requiere la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y las estimaciones importantes hechas por la Administración, así como la evaluación de la presentación de los estados financieros en su conjunto. Creo que mi auditoría proporciona una base razonable para mi opinión.

En mi opinión, los estados financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de TELCONET S.A. al 31 de diciembre del 2001, los resultados de sus operaciones, la evolución del patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

Hasta el 31 de marzo del 2000, los registros contables y los estados financieros se preparaban en sucres, moneda de uso legal en el Ecuador. Desde el 1 de abril del 2000, los registros contables y los estados financieros se preparan en US dólares de E.U.A., moneda legal adoptada en el Ecuador.



CPA. SANTIAGO MORA CABEZAS
REG. SC-RNAE-2 # 308
RNC # 13.354

JULIO, 8 DEL 2002

TELCONET S.A.

BALANCE GENERAL
al 31 de Diciembre del 2001
(Dólares en miles)

ACTIVO

ACTIVO CORRIENTE:

Caja Bancos (Nota 3)	\$	33,439
Cuentas y Documentos por Cobrar (Nota 4)		<u>194,670</u>
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	\$	<u>228,109</u>

PROPIEDADES, EQUIPOS DE COMPUTACION,
MUEBLES Y ENSERES, INSTALACIONES,
Y VEHICULOS (Nota 5)

Equipos de Computación	\$	1,391,376
Muebles y Enseres		194,276
Instalaciones		43,124
Vehículos		<u>14,163</u>
TOTAL COSTO	\$	<u>1,642,939</u>
(-) Depreciación Acumulada		<u>(504,151)</u>
TOTAL COSTO NETO	\$	<u>1,138,788</u>

Otros Activos y Cargos Diferidos (Nota 6)	\$	<u>62,198</u>
TOTAL DEL ACTIVO	\$	<u><u>1,429,095</u></u>

Ver notas adjuntas

PASIVO Y PATRIMONIO DE ACCIONISTAS

PASIVO CORRIENTE:

Cuentas por Pagar (Nota 7)	\$	172,638
Gastos Acumulados por Pagar (nota 8)		<u>9,529</u>
TOTAL PASIVO CORRIENTE	\$	182,167

NO CORRIENTE:

Cuentas y Documentos por Pagar (Nota 9)	\$	<u>913,938</u>
TOTAL DEL PASIVO NO CORRIENTE	\$	913,938

TOTAL DEL PASIVO	\$	1,096,105
------------------	----	-----------

PATRIMONIO:

Capital Social (Nota 10)	\$	10,200
Aporte accionistas futura capitalización (Nota 11)		214,593
Reserva Legal		1,768
Reserva Facultativa		22,778
Reserva de Capital (Nota 12)		34,797
Utilidad del Ejercicio (Nota 13)		<u>48,854</u>
TOTAL DEL PATRIMONIO DE ACCIONISTAS	\$	<u>332,990</u>
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO DE ACCIONISTAS	\$	<u><u>1,429,095</u></u>

Ver notas adjuntas

TELCONET S.A.

ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS
al 31 de Diciembre del 2001
(Dólares en miles)

INGRESOS

Ventas Netas (Nota 14)	\$	1,047,723
Costos de Ventas		<u>(606,183)</u>
UTILIDAD BRUTA	\$	<u>441,540</u>

GASTOS

Administración	\$	76,813	
Ventas		217,658	
Financieros		<u>98,215</u>	\$ <u>(392,686)</u>
UTILIDAD DEL EJERCICIO			\$ <u><u>48,854</u></u>

Ver notas adjuntas

TELCONET S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE ACCIONISTAS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001

	Capital Social	Aportes Fut. Capitaliz.	Fut. Legal	Reserva Legal	Reserva Facultativa	Reserva Capital	Utilidad Ejercicio	TOTAL
	(Dólares en Miles)							
Saldos al 31 de Diciembre de 2000	\$ 10,200	38,905	1,768			34,797	22,778	108,448
Aportes accionistas futura capitalización		175,688						175,688
Transferencia a Reserva					22,778		(22,778)	0
	\$ 10,200	214,593	1,768	22,778	34,797	-		284,136
Utilidad del Ejercicio							48,854	48,854
Saldos al 31 de Diciembre del 2001	\$ 10,200	214,593	1,768	22,778	34,797	48,854		332,990

Ver notas adjuntas

TELCONET S.A.

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO POR EL AÑO
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001
(Dólares en miles)

Actividades Operacionales:

Utilidad antes de Impuesto \$ 48,854

Ajustes para conciliar utilidad neta a efectivo
neto utilizado en actividades operacionales:

Depreciación y amortizaciones \$ 268,612
Otros (565,596)

Cambios en Activos y Pasivos operacionales

Aumentos en Cuentas por Cobrar \$ (17,151)
Aumento en Cargos Diferidos (61,636)
Aumentos en Gastos Acumulados 2,401

Caja Neta Previsto por Operaciones \$ (324,516)

Flujos de Efectivo de Actividades de Inversión:

Adquisición de Activos Fijos \$ (505,582)

Flujo de efectivo de Actividades de Financiamiento:

Incremento en Cuentas y Documentos por Pagar \$ 660,359
Incremento de aportes de Accionistas Futura
Capitalización 175,688

Aumento (disminución) Neto de Efectivo \$ 5,949

Caja Bancos al principio de año \$ 27,490

Caja Banco al final del año \$ 33,439

TELCONET S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
DICIEMBRE 31 DEL 2001**

1. DESCRIPCION DE LA COMPAÑIA

La Compañía tiene vigencia jurídica desde el 14 de septiembre de 1995, y tiene por objeto social la de dedicarse a la industrialización o fabricación, exportación, compra, venta, arrendamiento, distribución, empaque, consignación, operación, servicio, representación, concesión, comercialización de teléfonos, cables, redes de canalización y centrales telefónicas; equipos, materiales, repuestos y accesorios de sistemas de comunicación y telecomunicaciones, así como de computadoras e impresoras sus partes y sus repuestos y suministros, entre otros. Para el cumplimiento de su objeto la compañía podrá realizar todos aquellos actos y contratos de cualquier naturaleza permitidas por las leyes ecuatorianas y que tengan relación con su objeto.

2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

BASES DE PRESENTACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los Estados Financieros adjuntos están preparados de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, sobre las bases del costo histórico, los cuales requieren que la gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos, para determinar la valuación de algunas partidas incluidas en los estados financieros, y presentar las revelaciones que se requiere en los mismos. Aún cuando pueden llegar a diferir de su efecto final, la gerencia considerar que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias.

Las principales políticas de contabilidad son las siguientes:

TELCONET S.A.

NOTA A LOS ESTADOS FINANCIEROS (CONTINUACIÓN)

**a) PROPIEDADES, EQUIPOS DE COMPUTACION, MUEBLES ENSERES,
INSTALACIONES Y VEHÍCULOS.-**

Están registradas en base al costo histórico, las erogaciones realizadas en el período son reconocidas como parte del activo, cuando el desembolso mejora la condición del activo, caso contrario deben ser reconocidas como un gasto en el período en que son incurridos. Las depreciaciones se cargan a los resultados del período y se calculan bajo el método de línea recta, las tasas de depreciaciones están basadas en la vida probable de los bienes.

b) OTROS ACTIVOS Y CARGOS DIFERIDOS.-

Incluyen créditos tributarios por impuesto a la renta e impuesto al valor agregado y un depósito por arriendo.

c) REGISTROS CONTABLES Y UNIDAD MONETARIA.-

De acuerdo con la Ley de Transformación Económica de Ecuador, que expidió el gobierno el 13 de marzo del 2000, donde se adoptó el modelo económico denominado "Dolarización", los registros contables de la compañía se llevan en dólares de E.U.A., que es la moneda de curso legal adoptada en el Ecuador.

TELCONET S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS (CONTINUACION)

3. CAJA Y BANCOS

Al 31 de Diciembre del 2001, presenta los saldos siguientes:

(Dólares en miles)

Caja	\$ 1,500
Bancos en ctas.ctes.	<u>31,939</u>
Total	<u>\$ 33,439</u>

4. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR

Las Cuentas y Documentos por Cobrar, están formadas por:

(Dólares en miles)

Clientes	\$ 94,618
Compañías filiales	71,146
Préstamos empleados	7,859
Otros	<u>21,047</u>
Total	<u>\$ 194,670</u>

Las cuentas y Documentos por cobrar son valores recuperables, por lo que no es necesario realizar provisiones.

TELCONET S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS (CONTINUACION)

5. PROPIEDADES, EQUIPOS DE COMPUTACIÓN, MUEBLES Y ENSERES, INSTALACIONES, Y VEHÍCULOS

Los movimientos de estas cuentas (costo y depreciación) por el año terminado el 31 de diciembre del 2001, fueron los siguientes:

	Saldo	Adquisición	Saldo
COSTO	Inicial	y/o Retiros	Final
	(Dólares en miles)		
Equipo de Computación	\$ 889,997	501,379	\$ 1,391,376
Muebles y Enseres	190,772	3,504	194,276
Instalaciones	42,425	699	43,124
Vehículos	14,163	-	14,163
Total Costo	\$ 1,137,357	505,582	\$ 1,642,939
Depreciación Acumulada	(245,538)	-	(504,151)
Total	\$ 891,819	-	\$ 1,138,788

6. OTROS ACTIVOS Y CARGOS DIFERIDOS

Los Otros activos y Cargos Diferidos, están formadas por:

(Dólares en miles)

Impuesto al Valor Agregado	\$ 54,545
Retención en la Fuente	7,222
Depósito Arriendo	431
Total	\$ <u>62,198</u>

TELCONET S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS (CONTINUACION)

7. CUENTAS POR PAGAR

Las Cuentas por pagar están constituidas por:

(Dólares en miles)

	<u>Locales</u>	<u>Exterior</u>
Teleholding S.A	\$ 3,560	\$ -
Pacifictel	3,103	-
Ecuasistem	3,004	-
Otecel	2,787	-
BellSouth	2,784	-
Empresa Eléctrica	1,684	-
Compañías Filiales	14,326	-
Impuesto a la Renta	3,578	-
Impuesto al Valor Agregado	58,459	-
Retención en la Fuente	4,067	-
Otros	375	-
U.S.A. Teleport Inc.	-	45,786
Intermedia Communications	-	9,782
Ram Telecom	-	8,409
Cable & Wireless	-	7,314
UNNET	-	3,620
Total	\$ <u>97,727</u>	\$ <u>74,911</u>

TELCONET S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS (CONTINUACION)

8. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

Los Gastos Acumulados, están constituidos por:

(Dólares en miles)

Beneficios Sociales	\$ 5,612
Aportes al IESS	3,917
Total	<u>\$ 9,529</u>

9. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR A LARGO PLAZO

Las Cuentas y Documentos por Pagar a largo plazo, están constituidas por:

(Dólares en miles)

Corporación Financiera Nacional	\$ 522,238
Préstamos Accionistas	391,700
Total	<u>\$ 913,938</u>

El préstamo a la C.F.N., está afectado por una tasa de interés del 7.39%. Además existe una garantía prendaria constituida por los equipos de enlace satelital. Los préstamos de accionistas no están afectados por tasas de interés.

10. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de Diciembre del 2001, el Capital Social es de US\$10,200.00.

TELCONET S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS (CONTINUACION)

11. APORTES DE ACCIONISTAS PARA FUTURA CAPITALIZACIÓN

Corresponde a entregas realizadas por los accionistas, para futuras capitalizaciones.

12. RESERVA DE CAPITAL

Registra la transferencia de los saldos de las cuentas de patrimonio, Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria.

13. UTILIDAD DEL EJERCICIO

La utilidad del ejercicio económico al 31 de diciembre del 2001 es de US\$ 48,854.

14. VENTAS

Corresponde a ventas por servicio de Internet, servicio técnico y otros.

TELCONET S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS (CONTINUACION)

15. AUDITORIA TRIBUTARIA

Las declaraciones de impuesto a la renta fueron revisadas por las autoridades fiscales hasta el 31 de diciembre de 1996. No existen glosas pendientes de pago como resultado de estas revisiones.

16. CONTINGENCIAS

Al 31 de Diciembre del 2001, la Compañía no presenta saldos en Activos y Pasivos Contingentes.

17. EVENTOS SUBSECUENTES

Posterior a la fecha del Balance General y del Dictamen, no ha ocurrido ningún evento que amerite un ajuste o revelación en los estados financieros de la compañía.