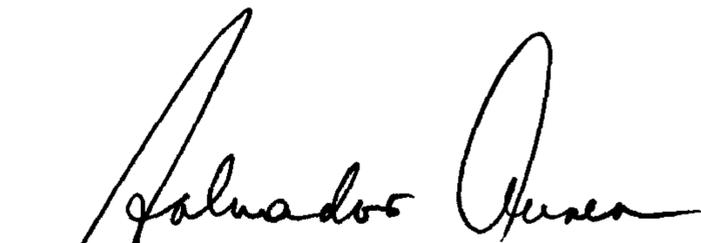


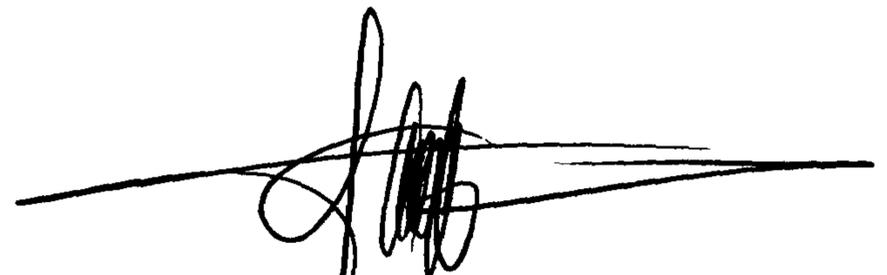
INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los accionistas y la Junta Directiva de
Compañía Compuplan S.A. :

1. Hemos auditado el balance general adjunto de Compañía Compuplan S.A. al 31 de diciembre de 1998 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de caja por el año terminado en esa fecha. Dichos estados financieros son responsabilidad de la administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre dichos estados financieros basada en nuestra auditoría.
2. Excepto por lo indicado en los párrafos del 3 al 5, nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Dichas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener 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 administración, así como la evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para nuestra opinión.
3. Los estados financieros adjuntos no contienen información suficiente acerca de las transacciones con partes relacionadas. Los principios de contabilidad generalmente aceptados requieren que estas transacciones sean reveladas adecuadamente en los estados financieros.
4. Al 31 de diciembre la compañía, no nos ha proporcionado información respecto de las existencias de inventarios por equipos de computación, comunicación, y accesorios para equipos por S/. 1,442 millones, además no hemos podido observar ni comprobar los inventarios físicos a principios ni al final del período, ni pudimos satisfacernos de la razonabilidad de su saldo a dicha fecha mediante otros procedimientos alternativos.

5. Al 31 de diciembre de 1998, la compañía no ha registrado aproximadamente S/.716 millones por diferencia en cambio originados por activos y pasivos en moneda extranjera. Los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados, indican que las diferencias en cambio deben ser regularizadas en los resultados del período, cuando éstas se efectivizan.
6. En nuestra opinión, excepto por lo indicado en los párrafos del 3 al 5, los referidos estados financieros presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Compañía Compuplan S.A. al 31 de diciembre de 1998, el resultado de sus operaciones y los flujos de caja por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados, modificados en ciertos aspectos por normas y prácticas contables establecidas ó autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.


SC-RNAE 029
Septiembre 30 de 1999


Carlos Aurea
Socio
Registro 7310

COMPAÑIA COMPUPLAN S.A.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 1998

<u>ACTIVOS</u>	<u>NOTAS</u>	(sucres en miles)
ACTIVOS CORRIENTES:		
Caja y equivalentes de caja	2	521,843
Documentos y cuentas por cobrar	3	336,722
Inventarios	4	<u>1,442,044</u>
Total activos corrientes		<u>2,300,609</u>
PROPIEDADES	5	<u>746,953</u>
CARGOS DIFERIDOS Y OTROS ACTIVOS, NETO	6	<u>3,300,665</u>
TOTAL		<u>6,348,227</u>
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>		
PASIVOS CORRIENTES:		
Cuentas por pagar	7	<u>6,436,040</u>
Total pasivos corrientes		<u>6,436,040</u>
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:		
Capital social	8	10,000
Reserva por revalorización del patrimonio		7,490
Reexpresión monetaria		(7,490)
Déficit acumulado		<u>(97,813)</u>
Patrimonio de los accionistas, neto		<u>(87,813)</u>
TOTAL		<u>6,348,227</u>

Ver notas a los estados financieros

COMPANÍA COMPUPLAN S.A.

ESTADO DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1998

(sucres en miles)

GASTOS :

Administración	132,934
Diferencia en cambio, neto	(50,396)
Intereses, neto	2,672
Otros, neto	<u>12,603</u>
PERDIDA NETA	<u>(97,813)</u>

Ver notas a los estados financieros

COMPAÑIA COMPUPLAN S.A.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1998**

	Capital social (acciones de S/. 1,000)		Reserva por revalorización del patrimonio (sucres en miles)	Reexpresión monetaria	Déficit acumulado
	<u>Cantidad</u>	<u>Valor</u>			
Enero 1, 1998	10,000	10,000	2,990	(2,990)	-
Pérdida neta					(97,813)
Reexpresión			4,500	(4,500)	
Dic. 31, 1998	<u>10,000</u>	<u>10,000</u>	<u>7,490</u>	<u>(7,490)</u>	<u>(97,813)</u>

Ver notas a los estados financieros

COMPANÍA COMPUPLAN S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE CAJA
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1998

(sucres en miles)

ACTIVIDADES DE OPERACION:

Pérdida neta	(97,813)
Ajustes para conciliar la pérdida neta con el efectivo neto utilizado en actividades de operación:	
Amortización de cargos diferidos y otros activos	2,240,073
Cambios en activos y pasivos de operación:	
Disminución en cuentas por cobrar	1,279,743
Aumento en inventarios	(1,403,242)
Aumento en otras cuentas por cobrar	(315,335)
Disminución en cuentas por pagar	<u>(3,359,616)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de operación	<u>(1,656,190)</u>

ACTIVIDADES DE INVERSION:

Aumento en propiedades	(9,434,591)
Disminución en propiedades	14,218,835
Aumento en cargos diferidos y otros activos	<u>(3,061,096)</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de inversión	<u>1,723,148</u>

Incremento neto de caja y equivalentes de caja 66,958

Caja y equivalentes de caja al principio del año 454,885

CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA AL FINAL DEL AÑO 521,843

Ver notas a los estados financieros

COMPAÑÍA COMPUPLAN S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1998

1. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

La compañía fue constituida en Ecuador en 1995, y su actividad principal es asesoramiento, capacitación, implementación, asistencia técnica en el manejo y funcionamiento de toda clase de computadoras y consultoría en general.

Como está indicado en los estados financieros adjuntos, durante el año terminado el 31 de diciembre de 1998, la Compañía incurrió en pérdida neta por S/. 98 millones y el déficit acumulado fue de S/. 98 millones y a esa fecha los pasivos corrientes exceden a los activos corrientes en S/. 4,135 millones. La continuación de la Compañía como negocio en marcha depende de la posibilidad de obtener fondos propios y aportaciones de los accionistas para cubrir sus pérdidas y contar con un patrimonio sólido, que permitan generar los fondos para cancelar las obligaciones al vencimiento, obtener financiación adicional o refinanciación cuando sea requerido y lograr un nivel adecuado de exceso de ingresos sobre los gastos que le permitan cumplir con los objetivos y proteger su patrimonio.

A la fecha del informe de auditoría, la Compañía ha logrado recuperarse y ha generado resultados positivos operacionales por aproximadamente S/.500 millones, producto de varios cambios en la gestión administrativa, lo que le permitirá seguir operando con normalidad.

Bases de Presentación - Los estados financieros adjuntos fueron preparados de acuerdo con normas y prácticas contables establecidas ó autorizadas por la Superintendencia de Compañías las que difieren de los principios de contabilidad generalmente aceptados en que no contemplan el ajuste de los estados financieros para reconocer en forma integral los efectos de las variaciones en el poder adquisitivo del sucre (nota 11), excepto por el balance general, que fue preparado aplicando el Sistema de Corrección Monetaria de conformidad con lo establecido en disposiciones legales, utilizando para ello, principalmente, el índice de precios al consumidor a nivel nacional para dar efecto a los cambios en el poder adquisitivo del sucre en las partidas no monetarias.

Corrección Monetaria - El balance general al 31 de diciembre de 1998, incluye los ajustes por corrección monetaria de las partidas no monetarias, como sigue:

Activos y Pasivos en Moneda Extranjera: En base a la actualización del tipo de cambio de mercado libre del US dólar vigente a la fecha de cierre de los estados financieros.

Patrimonio: Los saldos iniciales y los movimientos que no implican transferencias entre cuentas se ajustan en base a la variación porcentual del índice de precios al consumidor hasta el 31 de diciembre de 1998, el valor del ajuste se registró con crédito a la cuenta reserva por revalorización del patrimonio. El ajuste del saldo inicial de utilidades retenidas fue registrado en la misma cuenta utilidades retenidas.

Reexpresión Monetaria: Esta cuenta registra la contrapartida de los ajustes a activos y pasivos no monetarios y del patrimonio, excepto el ajuste de los activos y pasivos en moneda extranjera que es registrado en los resultados de las operaciones. El saldo de esta cuenta no esta sujeto a reexpresión. El saldo deudor puede ser compensado con las utilidades retenidas y con la reserva por revalorización del patrimonio. Si el saldo es acreedor, puede ser capitalizado con el 20% de impuesto a la renta.

Inventarios - Al costo promedio, como sigue:

- Equipos de computación, radios de comunicación, y accesorios de equipos.

Cargos diferidos y otros activos - Registrados al costo histórico. Incluyen principalmente desembolsos por patentes y marcas (licencias Microsoft, y Lotus Corp.) gastos de investigación y desarrollo - honorarios por asesoría y capacitación en programas de computación, y gastos preoperativos, los cuales van a ser amortizados por 2 años, 4 años y 1 año respectivamente.

Propiedades - Están registrados al costo histórico. Las adiciones y mejoras que aumenten significativamente la vida útil son capitalizadas, mientras que los desembolsos correspondientes a mantenimiento y reparaciones que no aumenten o extiendan la vida útil de los activos se registran directamente en gastos. Cuando se vende un activo fijo, cualquier pérdida o ganancia es reconocida en los resultados del año.

Moneda Extranjera - Los activos y pasivos en moneda extranjera al 31 de diciembre de 1998 están registrados al tipo de cambio del mercado libre de S/.6,995.00 por US\$ 1.00.

Las diferencias de cambio originadas por cancelación ó ajustes de activos y pasivos denominados en moneda extranjera son registrados directamente a los resultados.

Participación de Trabajadores - La compañía debe distribuir entre sus trabajadores el 15% de las utilidades antes del impuesto.

Impuesto a la Renta - La provisión para el pago del impuesto a la renta se registra a la tasa actual del 25% sobre la utilidad tributable, la cual puede diferir de la utilidad según el estado de resultados adjunto debido principalmente a rentas exentas.

De acuerdo con el estatuto de retención en la fuente, según lo dispone la Ley de Régimen Tributario Interno, casi todo el tributo se paga anticipadamente.

Transacciones con Partes Relacionadas - Estas transacciones se efectuaron en términos, condiciones y precios establecidos de común acuerdo entre las partes debido a que la compañía pertenece a un grupo corporativo administrado por una gerencia en común. A continuación se detalla :

- Prestación de servicios por asesoría en sistema y telecomunicaciones.

Equivalentes de Caja - Las inversiones se efectúan a corto plazo, los cuales no exceden a un período de un año. Consecuentemente estas inversiones son consideradas como equivalentes de caja para propósitos del Estado de Flujos de Caja.

2. CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA

Al 31 de diciembre, incluye lo siguiente:

	(sucres en miles)
Bancos:	
Cuenta corriente	6,744
Cuentas corrientes en moneda extranjera, US\$ 73,638	<u>515,099</u>
Total	<u>521,843</u>

3. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR

Los documentos y cuentas por cobrar están constituidos como sigue:

	(sucres en miles)
Anticipos a proveedores	236,573
Impuesto a la renta	90,149
Otros	<u>10,000</u>
Total	<u>336,722</u>

Anticipos a proveedores, corresponde principalmente compras de softwares para comunicación satelital, por US\$ 33 mil.

4. INVENTARIOS

Los inventarios están constituidos como sigue:

	(sucres en miles)
Equipos de computación	837,977
Radios de comunicación	186,779
Accesorios de equipos	<u>417,288</u>
Total	<u>1,442,044</u>

5. PROPIEDADES

Al 31 de diciembre está conformado de la siguiente manera :

	<u>Saldo inicial</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Ventas y/o retiros</u> (sucres en miles)	<u>Transfe-rencia</u>	<u>Saldo final</u>
Costo de adquisición:					
Equipos de computación	5,531,197	9,106,791	(14,218,835)	(419,153)	-
En proceso	-	327,800	-	419,153	746,953
Total	<u>5,531,197</u>	<u>9,434,591</u>	<u>(14,218,835)</u>	-	<u>746,953</u>

Durante 1998, la administración de la Compañía Compuplan decidió vender todos sus equipos de computación a las Compañías Relacionadas.

6. CARGOS DIFERIDOS Y OTROS ACTIVOS, NETO

Los cargos diferidos y otros activos están constituidos como sigue:

	(sucres en miles)
Patentes y marcas	2,406,007
Gastos de investigación y desarrollo	<u>3,134,731</u>
	5,540,738
(-) Amortización acumulada	<u>(2,240,073)</u>
Total	<u>3,300,665</u>

7. CUENTAS POR PAGAR

Los cuentas por pagar están constituidas como sigue:

	(sucres en miles)
Compañías relacionadas	5,455,838
Proveedores	403,665
Liquidaciones por pagar	131,067
Otras	<u>445,470</u>
Total	<u>6,436,040</u>

Las cuentas por pagar a compañías relacionadas no devengan interés ni tienen fecha específica de vencimiento.

8. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre de 1998, el capital social consiste de 10,000 acciones ordinarias con un valor nominal de S/.1,000.

9. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Las principales transacciones celebradas con compañías subsidiarias y compañías relacionadas por el año terminado el 31 de diciembre de 1998 son como sigue:

	(sucres en miles)
Prestación de servicios en asesoría en sistemas y telecomunicación	4,821,483

10. POSICION NETA EN MONEDA EXTRANJERA

Al 31 de diciembre de 1998, la posición en moneda extranjera es como sigue:

	<u>U.S.dólares</u>
Activos:	
Caja y equivalentes de caja	73,710
Documentos y cuentas por cobrar	<u>192,975</u>
	<u>266,685</u>
Pasivos:	
Cuentas por pagar	<u>278,792</u>
	<u>278,792</u>
Posición neta negativa en moneda extranjera	<u>12,107</u>

11. INDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

La disminución en el poder adquisitivo del sucre distorsiona el significado y la comparabilidad de los estados financieros con los de años anteriores. La información relacionada con el porcentaje de variación en los índices de precios al consumidor, preparada por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos, es como sigue:

<u>Año terminado</u> <u>diciembre 31</u>	<u>Variación</u> <u>porcentual</u>
1996	26
1997	30
1998	44

12. EVENTOS SUBSECUENTES

El 1ero. de diciembre de 1998, se reformó la Ley tributaria, por la cual se pone en vigencia a partir de enero de 1999 el impuesto del 1% sobre el valor de todas las operaciones y transacciones monetarias que se realicen a través de las instituciones que integran el sistema financiero nacional y las empresas off shore que de ella formen parte.

Además, se dispuso que los saldos deudores o acreedores de la cuenta patrimonial Reexpresión Monetaria producto de la aplicación del Sistema de Corrección Monetaria hasta el 31 de diciembre de 1998, sean transferidos a la cuenta Reserva por Revalorización del Patrimonio al 31 de diciembre de 1998, luego de ser compensadas las pérdidas de ejercicios anteriores.

Con ésta reforma, se suspendió el sistema de declaraciones y pagos de impuesto a la renta que estaba vigente hasta el 31 de diciembre de 1998.

Posteriormente, en abril 30 de 1999 con la expedición de otra Ley se restituye el impuesto a la renta con tarifas impositivas del 15% sobre la renta para todas las empresas, con excepción de las instituciones que conforman el sistema financiero nacional estableciéndose la tarifa del 25%.

Entre otras reformas, ésta última Ley reduce al mínimo las exenciones de aquellas transferencias de bienes y servicios que no pagaban el 10% al IVA, así también se crea por una sola vez durante el año 1999 el pago del impuesto entre el 2% y 5% a determinados vehículos y del 1% del patrimonio social de las empresas.
