

BISMARK S.A.

23985

INFORME SOBRE EL EXAMEN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1999

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los accionistas
Bismark S.A.
Guayaquil, Ecuador

1. Hemos examinado el balance general de **Bismark S.A.** al 31 de diciembre de 1999, y los estados conexos de resultados, inversión de los accionistas y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados son responsabilidad de la Gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los mencionados estados financieros basándonos en nuestra auditoría.
2. Nuestro examen se efectuó de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Estas normas requieren de la planeación y ejecución de una auditoría que tenga como objetivo obtener una seguridad razonable y determinar si los estados financieros se encuentran libres de errores importantes. La auditoría incluyó aquellas pruebas de los registros de contabilidad y otros procedimientos de auditoría que respaldan las transacciones registradas y su revelación en los estados financieros. La auditoría también incluyó la determinación del uso de los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador y de las estimaciones importantes realizadas por la Gerencia, así como la evaluación en conjunto de la presentación de los estados financieros. Creemos que la auditoría efectuada establece bases razonables para nuestra opinión.
3. En la Nota B se describen las políticas de contabilidad más importantes que ha utilizado la Compañía. Debido a ciertas disposiciones reglamentarias existentes en Ecuador, las prácticas utilizadas difieren en algunos aspectos con la Norma Ecuatoriana de Contabilidad NEC 7 y con algunas Normas Internacionales de Contabilidad como NIC 15, 21 y 29.
4. En nuestra opinión, los estados financieros anteriormente referidos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **Bismark S.A.** al 31 de diciembre de 1999 y los resultados de sus operaciones y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en Ecuador.
5. La situación económica y política del Ecuador continúa deteriorada. Luego de la congelación de los fondos depositados en las instituciones del sector financiero, el Tribunal Constitucional declaró inconstitucional esa congelación, las autoridades financieras han programado un descongelamiento progresivo y a largo plazo. Para detener la desvalorización del sucre e inflación interna el Gobierno decretó la fijación del tipo de cambio en S/.25.000 por cada US Dólar y promueve la aplicación del sistema de dolarización que fue aprobado por el Congreso Nacional. Todo este contexto crea incertidumbre respecto al desarrollo económico de los negocios en el Ecuador, por lo que los estados financieros adjuntos deben leerse considerando las situaciones expresadas en este párrafo.

Pannell Kerr Forster

19 de mayo del 2000
Guayaquil, Ecuador

Edgar Naranjo L.

Edgar Naranjo L.
Licencia Profesional No.16.485
Superintendencia de Compañías No.015

BISMARK S.A.**BALANCE GENERAL****31 DE DICIEMBRE DE 1999****ACTIVO****ACTIVO CIRCULANTE:**

Efectivo (Nota C)	S/.	146.136.119
Inversiones (Nota D)		365.505.118
Documentos y cuentas por cobrar (Nota E)		5.534.834.747
Inventarios (Nota F)		2.652.116.087
Gastos pagados por anticipado		2.939.920

TOTAL DE ACTIVO CIRCULANTE		8.701.531.991
-----------------------------------	--	----------------------

ACTIVO FIJO (Nota G)		1.253.977.629
OTROS ACTIVOS (Nota H)		2.857.513.843

TOTAL DEL ACTIVO	S/.	12.813.023.463
-------------------------	-----	-----------------------

PASIVO E INVERSION DE LOS ACCIONISTAS**PASIVO CIRCULANTE:**

Préstamos bancarios por pagar (Nota I)	S/.	1.684.160.000
Documentos y cuentas por pagar (Nota J)		6.602.750.495
Intereses por pagar (Nota K)		58.208.780
Participación y otras obligaciones a los trabajadores		39.051.984

TOTAL DEL PASIVO CIRCULANTE		8.384.171.259
------------------------------------	--	----------------------

PASIVO A LARGO PLAZO (Nota L)		2.208.161.753
-------------------------------	--	---------------

INVERSION DE LOS ACCIONISTAS:

Acciones comunes - autorizadas, emitidas y en circulación 1.732.500, al valor nominal de S/.1.000 cada una		1.732.500.000
Reserva por revalorización del patrimonio		476.832.353
Resultados acumulados		11.358.098

TOTAL DE INVERSION DE LOS ACCIONISTAS		2.220.690.451
--	--	----------------------

TOTAL DEL PASIVO E INVERSION DE LOS ACCIONISTAS	S/.	12.813.023.463
--	-----	-----------------------

BISMARK S.A.**ESTADO DE RESULTADOS****AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1999****INGRESOS DE OPERACIONES:**

Ventas netas (Nota M)	S/.	11.745.932.835
Otros ingresos		<u>376.082.542</u>
		<u>12.122.015.377</u>

COSTO Y GASTOS DE OPERACIONES:

Costo de ventas		6.592.380.536
Gastos de administración		5.213.290.601
Gastos financieros		403.578.833
Otros egresos		<u>67.898.080</u>
		<u>12.277.148.050</u>

PERDIDA DEL EJERCICIO

	S/.	<u>(155.132.673)</u>
--	-----	----------------------

Vea notas a los estados financieros

BISMARK S.A.**ESTADO DE INVERSION DE LOS ACCIONISTAS****AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1999**

	<u>Capital social</u>	<u>Reserva por revalorización del patrimonio</u>	<u>Reexpresión monetaria</u>	<u>Resultados acumulados</u>
Saldo al 1 de enero de 1999	S/. 1.732.500.000	S/. 233.760.670	S/. 162.982.833	S/. (1.449.843.934)
Pérdida				(155.132.673)
Provisión participación de los trabajadores, impuesto a la renta año 1999				(3.489.089)
Multa 0,1% intereses ejercicios económicos 1997-1998				(56.270.736)
Ajuste por corrección monetaria, año 1999		674.249.234	810.298.326	
Absorción de pérdidas		(431.177.551)	(973.281.159)	1.404.458.710
Ajuste de años anteriores y año corriente				271.635.820
	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
Saldo al 31 de diciembre de 1999	<u>S/. 1.732.500.000</u>	<u>S/. 476.832.353</u>	<u>S/. 0</u>	<u>S/. 11.358.098</u>

Vea notas a los estados financieros

BISMARK S.A.**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO****AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1999****ACTIVIDADES DE OPERACION:**

Efectivo recibido de clientes	S/.	9.348.731.219
Efectivo pagado a proveedores y empleados		(8.302.145.942)
Intereses ganados		313.346.209
Intereses y comisiones pagadas		(403.578.823)

Efectivo neto proveniente de las actividades de operación		<u>956.352.663</u>
---	--	--------------------

ACTIVIDADES DE INVERSION:

Adquisiciones de activos fijos		(142.813.255)
Otros activos		(2.058.964.187)
Depósitos en garantía		(4.388.400)

Efectivo neto usado en las actividades de inversión		<u>(2.206.165.842)</u>
---	--	------------------------

ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:

Pago de multas		(56.270.736)
Aumento del pasivo a largo plazo		985.622.497
Ajustes de años anteriores y año corriente		271.635.820

Efectivo neto proveniente de las actividades de financiamiento		<u>1.200.987.581</u>
--	--	----------------------

DISMINUCION DEL EFECTIVO

(48.825.598)

Saldo del efectivo al inicio del año		<u>194.961.717</u>
--------------------------------------	--	--------------------

SALDO DEL EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO

	S/.	<u><u>146.136.119</u></u>
--	-----	---------------------------

BISMARK S.A.**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO****(Continuación)****AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1999****CONCILIACION DE LA PERDIDA NETA CON EL EFECTIVO NETO
PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACION**

PERDIDA NETA	S/.	(155.132.673)
Más gastos que no representan desembolsos de efectivo:		
Depreciación		109.358.148
Amortización		235.478.520
		<hr/>
		189.703.995
		<hr/>
Variación en activos y pasivos corrientes:		
Inversiones		47.478.901
Documentos y cuentas por cobrar		(3.349.549.892)
Inventarios		(585.418.184)
Gastos pagados por anticipado		176.805.470
Documentos y cuentas por pagar		3.298.417.652
Participación y otras obligaciones a los trabajadores		19.968.433
Préstamos bancarios por pagar		1.100.737.508
Intereses por pagar		58.208.780
		<hr/>
		766.648.668
		<hr/>
EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACION	S/.	<u>956.352.663</u>

Vea notas a los estados financieros

BISMARK S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1999****A. BISMARK S.A.:**

Fue constituida el 16 de enero de 1996 e inscrita en el registro mercantil el 22 de febrero del mismo año en la ciudad de Guayaquil. Su actividad principal es la venta del servicio de comunicación especializada, utilizando para esto la infraestructura tecnológica de Bellsouth (Otecel anteriormente).

B. PRINCIPIOS CONTABLES ECUATORIANOS:

La Compañía mantiene sus registros contables en sucres (S/) y de acuerdo con los principios contables del Ecuador, los mismos que son utilizados en la preparación de los estados financieros. Las notas que siguen, resumen estos principios y su aplicación a los estados financieros.

Sistema de Corrección Monetaria. Los estados financieros han sido preparados sobre la base tradicional del costo histórico, en concordancia con los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador y, ajustados para que reflejen los cambios en el poder adquisitivo de la moneda nacional.

El saldo acreedor acumulado de la cuenta Reexpresión Monetaria en la parte que exceda el saldo de las pérdidas acumuladas al final del ejercicio impositivo puede ser parcial o totalmente capitalizado. El saldo deudor acumulado será compensado en el balance general total o parcialmente con los saldos de utilidades retenidas o reservas de libre disposición, así como con las utilidades del ejercicio impositivo sin afectar el estado de pérdidas y ganancias, previa la compensación con el saldo acreedor de la cuenta Reserva por Revalorización del Patrimonio.

El índice de precios al consumidor calculado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos, aplicable al 31 de diciembre de 1999 fue del 53%.

La provisión para cuentas incobrables se efectúa en base a estimaciones realizadas sobre cartera vencida.

Los inventarios están valorados al costo, que es igual o menor al de mercado.

Los activos fijos están contabilizados al costo, más la corrección monetaria, efectuada de acuerdo a decretos gubernamentales vigentes, con el objeto de reflejar los cambios en el poder adquisitivo de la moneda nacional. Las erogaciones por mantenimiento y reparaciones se cargan a gastos al incurriarse en ellas, mientras que las mejoras de importancia se capitalizan. La depreciación se calcula por el método de línea recta, tomando como base la vida útil estimada de los activos relacionados.

La vida útil estimada de los activos fijos es como sigue:

<u>ACTIVOS</u>	<u>AÑOS</u>
Instalaciones	10
Muebles y enseres	10
Equipo de oficina	10
Vehículos	5
Otros activos fijos	10

BISMARK S.A.**B. PRINCIPIOS CONTABLES ECUATORIANOS** (Continuación)

Los gastos diferidos se amortizan usando el método de línea recta, en base a los siguientes porcentajes:

Gastos de investigación y desarrollo	20%
Gastos preoperacionales	20%
Gastos de constitución	20%

Pérdidas en cambio las pérdidas en cambio originadas en la actualización de obligaciones en moneda extranjera son registradas como cargos diferidos para ser amortizados en un plazo de 5 años.

Los ingresos y gastos se contabilizan por el método devengado: los ingresos cuando se producen y los gastos cuando se causan.

C. EFECTIVO:

Fondo disponible	S/.	3.000.000
Bancos:		
Moneda Nacional		19.260.791
Moneda Extranjera		123.875.328
		<hr/>
	S/.	<u>146.136.119</u>

D. INVERSIONES:

Títulos	(1) S/.	305.359.554
Depósitos a plazo		60.145.564
		<hr/>
	S/.	<u>365.505.118</u>

(1) Incluye principalmente un título - acción del Bankers Club valorado en US\$23,964.

E. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR:

Cientes	S/.	3.266.891.453
Documentos por cobrar	(1)	2.144.491.663
Compañías relacionadas		10.754.285
Préstamos a funcionarios y empleados		43.423.620
Varios		187.785.372
		<hr/>
		5.653.346.393
Menos: Provisión para cuentas incobrables		<hr/>
		118.511.646
		<hr/>
	S/.	<u>5.534.834.747</u>

(1) Representan principalmente US\$100,000.91 correspondientes a la Compañía Inmobiliaria Edubratoche S.A.

BISMARCK S.A.**F. INVENTARIOS:**

Modems	S/. 1.568.136.464
Siclove	347.897.444
Pal's	119.460.117
Alarmas	38.706.170
Otros Equipos	560.074.932
Importaciones en Tránsito	17.840.960
	<u>S/. 2.652.116.087</u>

G. ACTIVO FIJO:

	Saldo al 01-01-99	Adiciones		Ajuste	Saldo al 31-12-99
		Compras	Corrección Monetaria		
Reexpresado:					
Instalaciones	S/. 140.765.271	S/. 12.032.716	S/. 86.728.459	S/.	S/. 239.526.446
Muebles y enseres	303.549.843	92.703.115	168.485.536		564.738.494
Equipos de oficina	424.815.197	31.075.550	176.183.685		632.074.432
Vehículos	83.464.404		32.916.011		116.380.415
Otros activos	50.561.500	7.001.874	32.668.038	1.896.000	92.127.412
	1.003.156.215	142.813.255	496.981.729	1.896.000	1.644.847.199
Menos: Depreciación acumulada	164.830.708	109.358.148	116.680.714		390.869.570
	<u>S/. 838.325.507</u>	<u>S/. 33.455.107</u>	<u>S/. 380.301.015</u>	<u>S/. 1.896.000</u>	<u>S/. 1.253.977.629</u>

H. OTROS ACTIVOS:

Gastos y cargos diferidos:	
Gastos de investigación y desarrollo	S/. 1.602.468.107
Gastos pre-operacionales	231.052.590
Gastos de constitución	5.947.724
	(1) <u>1.839.468.421</u>
Menos: Amortización acumulada	<u>1.005.281.982</u>
	834.186.439
Depósitos en garantía	14.162.850
Diferencia en cambio	2.009.164.554
	<u>S/. 2.857.513.843</u>

(1) Corresponde a pagos efectuados durante el período inicial de instalación y desarrollo de la Empresa, más el ajuste por corrección monetaria.

I. PRESTAMOS BANCARIOS POR PAGAR:

Al 31 de diciembre de 1999 en las obligaciones bancarias se registra el valor de US\$70,000 que corresponden a un aval que les otorgó el Banco La Previsora por el refinanciamiento de una carta de crédito para la importación de equipos de comunicación por un valor original de US\$76,200.00.

BISMARK S.A.**J. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR:**

Documentos por pagar	S/. 1.622.816.787
Anticipos de clientes	1.599.160.898
Concesiones Bellsouth	1.216.163.175
Proveedores nacionales	748.352.406
Proveedores del exterior	645.875.360
Impuestos Ministerio de Finanzas	414.594.539
Nómina por pagar	148.944.471
Varias	65.699.400
Depósito en garantía	57.659.750
Intereses Instituciones Públicas	39.678.832
Retenciones	19.575.287
Otras cuentas por pagar	15.746.335
Aportes patronales	8.483.255
	<hr/>
	S/. 6.602.750.495

K. INTERESES POR PAGAR:

Constituye los valores acumulados por pagar, de los intereses causados por los préstamos bancarios de la Compañía.

L. PASIVO A LARGO PLAZO:

Documentos por pagar	(1) S/. 3.816.151.827
Menos porción corriente	<u>(1.607.990.074)</u>
	S/. 2.208.161.753

(1) Representa US\$181,272.66 por la compra de un Certificado de depósito del Banco de Préstamos de Panamá. Los vencimientos futuros se presentan de la siguiente manera:

<u>Año</u>	<u>Capital</u>	<u>Intereses</u>	<u>Total</u>
2000	76,381.82	14,618.18	91,000.00
2001	84,379.99	6,620.01	91,000.00
2002	20,510.85		20,510.85
	<u>181,272.66</u>	<u>21,238.19</u>	<u>202,510.85</u>

M. VENTAS NETAS:

Representa principalmente S/.3,750,706,197 por la venta de equipos de comunicación y S/.7.995.226.638 por la venta del servicio de conexión a los clientes.

BISMARK S.A.**N. PERIODOS IMPOSITIVOS:**

El 30 de abril de 1999 se promulgó la Ley para la Reforma de las Finanzas Públicas, mediante la cual el año 1999 se divide en dos períodos impositivos: De enero a abril, en que el impuesto a la renta equivale únicamente al 1% del Impuesto a la Circulación de Capitales (ICC) y, de mayo a diciembre se adiciona el impuesto a la renta con una tasa del 15% sobre la utilidad tributable.

Para el año 2000 se modifica la tasa del impuesto a la renta al 25% y se reduce el Impuesto a la Circulación de Capitales al 0.8%.

En el Decreto 1628 de diciembre de 1999 se reforma el Reglamento de Aplicación a la Ley de Régimen Tributario Interno y particularmente con las disposiciones transitorias se norma ciertas formas de presentación de la información financiera para efectos tributarios, debiendo presentar hasta el 29 de febrero del 2000 una declaración informativa sobre el período enero a abril de 1999. La declaración del período mayo a diciembre se efectuará en los plazos señalados en ese mismo Reglamento.

El siguiente es el resultado de dividir los ingresos y gastos en los dos períodos mencionados:

	Año 1999	
	Enero - Abril	Mayo - Diciembre
Ingresos de operaciones:		
Ventas netas	S/. 2.653.405.370	S/. 9.092.527.465
Otros ingresos	11.115.600	364.966.942
	<u>2.664.520.970</u>	<u>9.457.494.407</u>
Costo y gastos de operaciones:		
Costo de ventas	1.503.935.933	5.088.444.603
Gastos de administración	1.232.102.899	3.981.187.702
Gastos financieros	63.824.065	339.754.768
Otros egresos	34.637.933	33.260.147
	<u>2.834.500.830</u>	<u>9.442.647.220</u>
(PERDIDA) UTILIDAD ANTES DE LA PARTICIPACION DE LOS TRABAJADORES Y DEL IMPUESTO A LA RENTA	(169.979.860)	14.847.187
Participación de los trabajadores		1.484.719
		<u>13.362.468</u>
Impuesto a la renta		<u>2.004.370</u>
(PERDIDA) UTILIDAD NETA	<u>S/. (169.979.860)</u>	<u>S/. 11.358.098</u>

O. TIPO DE CAMBIO:

El tipo de cambio utilizado para convertir los saldos de sucres a dólares al 31 de diciembre de 1999, fue de S/.21.052 por cada US\$1,00.

BISMARK S.A.**P. EVENTOS SUBSECUENTES:**

De acuerdo a la información disponible a la fecha de presentación de los estados financieros por el período terminado el 31 de diciembre de 1999, no han ocurrido eventos o circunstancias que puedan afectar la presentación de los estados financieros a la fecha mencionada.

Q. CONTINGENTES TRIBUTARIOS:

La Compañía no ha sido fiscalizada por las autoridades tributarias. Las opiniones de las autoridades tributarias no siempre coinciden con las de la administración. Al cierre del período se mantienen deudas pendientes por pagar al fisco por retenciones efectuadas e impuestos cobrados a nombre del fisco y no transferidos oportunamente. Estas situaciones crean la posibilidad de conflictos con las autoridades fiscales.

R. SITUACION ECONOMICA - FINANCIERA:

Los últimos años han marcado un permanente deterioro en la economía del país, causado fundamentalmente por la inestabilidad política y generalización de la corrupción en los sectores públicos y privados. Ese deterioro se agrava a partir del feriado bancario decretado en febrero de 1999, la posterior congelación de los fondos e inversiones colocados en el sector financiero y por los desembolsos que hizo el estado ecuatoriano para rescatar a varios bancos que entraron a la Agencia de Garantías de Depósitos (AGD) para procesos de saneamiento.

El Tribunal Constitucional declaró inconstitucional el Decreto que congeló los fondos de los depositantes, pero las autoridades financieras no observaron la declaración y elaboraron un programa de descongelamiento progresivo para los Bancos abiertos y otros con plazos más largos para los bancos en poder de la AGD.

La inflación oficial al 31 de diciembre de 1999 fue del 61% y la desvalorización del sucre en alrededor del 192%, el gobierno por decreto ancló el tipo de cambio en S/.25.000 por cada US Dólar e inició un proceso de dolarización, cuya legislación se encuentra en discusión en el Parlamento Ecuatoriano.