

C.P.A. Carlos A. Hidalgo Reto
AUDITOR EXTERNO INDEPENDIENTE

**A LA JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS DE
BISMARK S. A.**

He examinado el Balance General de **BISMARK S. A.**, al 31 de Diciembre del 2001, el Estado de Resultados, Estado de Patrimonio de los Accionistas y el Estado de Flujos de Efectivo, que le son relativos por el año que termino en esa fecha. Estos Estados son responsabilidad de la Gerencia de la Compañía. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre los Estados Financieros basándome en mi Auditoría.

Mi examen se efectuó de acuerdo con normas de Auditoría generalmente aceptadas. Estas normas requieren de la 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 incluye aquellas pruebas de los Registros de Contabilidad y otros procedimientos de Auditoría que respaldan las transacciones registradas y su relación con los Estados Financieros. La Auditoría también incluye la determinación del uso de los principios de contabilidad generalmente aceptados y las normas de contabilidad establecidas por la Superintendencia de Compañías, de las estimaciones importantes realizadas por la compañía; así como la evaluación en conjunto de la presentación de los Estados Financieros. La Auditoría efectuada establece bases razonables para mi opinión.

En mi opinión los Estados financieros antes mencionados presentan razonablemente la Situación Financiera de **BISMARK S. A.**, al 31 de Diciembre del 2001, el Resultado de sus Operaciones y los cambios en sus Flujos de Efectivo de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados.



C.P.A. Carlos A. Hidalgo Reto
SC-RNAE No. 038
RNC No. 9104

Guayaquil, Marzo 14 del 2002

BISMARK S. A.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001
EXPRESADO EN DOLARES

	Notas	
ACTIVO		
Corriente		
Caja y Bancos		14.324
Inversiones Temporales	2	12.214
Cuentas por Cobrar	3	255.385
Inventarios	4	137.953
Total Activo Corriente		<u>419.876</u>
Instalaciones y Equipos Neto	5	86.610
Otros Activos	6	156.941
Total Activo		<u><u>663.427</u></u>

BISMARK S.A.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001
EXPRESADO EN DOLARES

	Notas	
PASIVO Y PATRIMONIO		
Corriente		
Obligaciones por Pagar	7	20.299
Cuentas por Pagar	8	330.268
Beneficios Sociales por Pagar	9	9.420
Total Pasivo Corriente		<u>359.987</u>
Largo Plazo	7	40.140
Total del Pasivo		<u>400.127</u>
		<u>-----</u>
PATRIMONIO		
Capital Social	10	149.300
Aporte Aumento de Capital	11	24.290
Reserva de Capital		124.291
Pérdidas Acumuladas		-29.408
Pérdida del Ejercicio		-5.173
Total Patrimonio		<u>263.300</u>
Total Pasivo y Patrimonio		<u>663.427</u>

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros

BISMARK S. A.
ESTADO DE RESULTADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001
EXPRESADO EN DOLARES

INGRESOS

Ventas	843.018
--------	---------

EGRESOS

Costo de Ventas	-485.207
-----------------	----------

Margen Bruto	357.811
---------------------	----------------

GASTOS

Administrativos y Ventas	-374.800
--------------------------	----------

Financieros	-21.230
-------------	---------

Otros Ingresos (Egresos)	33.046
--------------------------	--------

Total Gastos	362.984
---------------------	----------------

Pérdida del Ejercicio	5.173
------------------------------	--------------

BISMARK S. A.
ESTADO DE PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001
EXPRESADO EN DOLARES

CAPITAL SOCIAL

Saldo al Inicio del Año	69.300
Incremento	80.000

Saldo al Final del Año	149.300
	=====

APORTE AUMENTO DE CAPITAL

Saldo al Inicio del Año	70.000
Disminución	-45.710

Saldo al Final del Año	24.290
	=====

RESERVA DE CAPITAL

Saldo al Inicio y Final del Año	124.291
	=====

RESULTADOS ACUMULADOS

Pérdidas Acumuladas	-29.408
Pérdida del Ejercicio	-5.173

	-34.581
	=====

Total Patrimonio de los Accionistas	263.300
	=====

BISMARK S. A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001
EXPRESADO EN DOLARES

Pérdida del Ejercicio	-5.173
Ajuste para Conciliar la Pérdida Neta	
Depreciaciones y Amortizaciones	61.994
(Aumento) Disminución en:	
Cuentas por Cobrar	-22.546
Inventarios	42.308
Aumento (Disminución) en:	
Beneficios Sociales por Pagar	-7.321
Cuentas por Pagar	4.668
Total Ajustes	79.103
Efectivo Provisto para Operaciones	73.930
Disminución Deuda Largo Plazo	-64.751
Aporte Aumento Capital	34.290
Disminución Deuda Corto Plazo	-38.591
Incremento Neto en el Efectivo	4.878
Efectivo al Inicio del Año	9.446
Efectivo al Final del Año	<u>14.324</u>

BISMARK S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001

1. RESUMEN DE POLITICAS IMPORTANTES DE CONTABILIDAD

BISMARK S.A., tiene como actividad principal las telecomunicaciones móviles con servicios en el mercado local e internacional sus principales políticas de contabilidad se resumen a continuación:

a) Base de presentación de los Estados Financieros

Los estados financieros adjuntos hasta el 31 de Diciembre del 2001 fueron preparados de acuerdo con normas y prácticas contables establecidas ó autorizadas por la Superintendencia de Compañías.

b) Inventarios

Los Inventarios valorados al valor de mercado el menor.

c) Instalaciones y Equipos

Las Instalaciones y equipos se hayan registrados al costo de adquisición, más las Revalorizaciones, la Reexpresión monetaria y la NEC 17, efectuada de acuerdo a disposiciones legales. Las renovaciones y mejoras importantes se capitalizan, mientras que los reemplazos menores y mantenimientos que no alargan la vida útil del activo se cargan a gastos.

d) Otros Activos

Los Cargos Diferidos se amortizan al 20%.

(Expresado en Dólares)

2. INVERSIONES TEMPORALES

Institución	Tipo	Valor
Bankers Club	Membresias	10.595
Club VIP	Membresias	1.619

		12.214
		=====

3. CUENTAS POR COBRAR

Clientes	182.483
Accionistas	33.490
Empleados	16.997
Impuestos	15.102
Otros	12.053
Provisión Cuentas Incobrables	-4.740

Total	255.385
	=====

La Cuenta Accionistas se manejan bajo el sistema de cuenta corriente y no generan rendimiento.

4. INVENTARIOS

Equipos – Modems en Stock y en uso	102.770
Equipos Dañados	35.183

Total	137.953
	=====

Los Inventarios son propiedad de la compañía y no se encuentran pignorados.

(Expresado en Dólares)

5. INSTALACIONES Y EQUIPOS

	Saldo al 31/12/2000	Incremento	Saldo Al 31/12/2001
Instalaciones	24.029	1.124	25.153
Muebles y Enseres	131.118	11.524	142.642
Vehículos	14.424	-14.424	0
(-) Depreciación Acumulada	-55.270	-25.915	-81.185
Neto	114.301	-27.691	86.610

6. OTROS ACTIVOS

Diferencial Cambiario	102.897
Cargos Diferidos	217.021
Amortización Acumulada	-162.977
Total	156.941

7. OBLIGACIONES POR PAGAR

Corto Plazo

Banco Bolivariano	
Vence 21/04/2002 Interés 17%	20.299

Largo Plazo

Mayor Jorge Vaca Mosquera	40.140
Total Obligaciones	60.439

(Expresado en Dólares)

8. CUENTAS POR PAGAR

Proveedores	246.979
Empleados	6.891
Anticipo de Clientes	63.759
Impuestos	5.036
Otros	7.603

Total Cuentas por Pagar	330.268
	=====

9. BENEFICIOS SOCIALES POR PAGAR

Décimo Tercero	1.212
Décimo Cuarto	44
Vacaciones	3.749
Aporte Patronal y Otros	1.919
Desahucio	2.496

Total	9.420
	=====

10. CAPITAL SOCIAL

Con Escritura Pública de la Notaría Trigésima Octava del Cantón Guayaquil, se inscribió aumento de capital por US\$ 80.000.00 en el Registro Mercantil de Fojas 116.597 a 116.611 con número 27.416 inscrita en el repertorio con número 37.925 de fecha Octubre 26 del 2001.

11. APOORTE AUMENTO DE CAPITAL

Saldo de aumento de capital efectuado como se detalla en la nota 10.

12. IMPUESTO A LA RENTA

Las Autoridades Fiscales han revisado las declaraciones del impuesto a la renta presentada por la compañía hasta el 31 de Diciembre de 1996.

13. ACCIONISTAS

Movimiento Neto revelado en las Notas 3 y 7.

14. RELACIONADAS

La compañía no tiene transacciones con compañías relacionadas.

15. CUENTAS POR COBRAR Y POR PAGAR CON REAJUSTE PACTADO SOBRE EL CAPITAL

No existen cuentas por cobrar y por pagar con reajuste pactado sobre el capital.

16. PROVISIONES DE IMPUESTOS, BENEFICIOS SOCIALES Y JUBILACION PATRONAL

No hay incrementos significativos en las provisiones de impuestos, beneficios sociales y jubilación patronal.

17. ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES

No se registran activos y pasivos contingentes.

18. ACONTECIMIENTOS RELEVANTES HASTA LA FECHA DE EMISION DEL INFORME

No existieron acontecimientos relevantes hasta la fecha de emisión del informe.

19. COMENTARIOS SOBRE RECOMENDACIONES AÑOS ANTERIORES

La compañía tiene un buen control interno.