

**CONSULTORA FINANCIERA**  
*Cpa Econ. Effrain E. Cepeda Jiménez*  
*Consultor Societario - Contable - Tributario*  
*Reg. Nac. de Contadores 2203*  
*Auditor Externo SC RNAE 138*  
*Auditor Externo "CAE"*

**BISMARK S.A.**

**Estados Financieros**  
**31 de Diciembre de 2005**

**Contenido:**

**Informe de Auditor Independiente**  
**Balance General**  
**Estado de Resultados**  
**Estado de Cambios en el Patrimonio**  
**Flujos de Efectivo**  
**Notas a los Estados Financieros**



**Abreviaturas usadas:**

**US\$ Dólares**

## INFORME DE AUDITOR INDEPENDIENTE

### *A los señores Accionistas de la Compañía Bismark S. A.*

- A. He auditado el balance general adjunto de la Compañía Anónima "Bismark" S. A. al 31 de diciembre del 2005, y los correspondientes estados de resultados, cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros, basado en una auditoría.
- B. La auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones relevantes hechas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Considero que la auditoría realizada provee una base razonable para emitir una opinión.
- C. La Compañía no confirmó saldos de cuentas por cobrar a sus clientes en la suma de \$ 1,286,135.45 y a proveedores en la cantidad de \$504,153.27 al 31 de diciembre de 2005.
- D. Al año terminado el 31 de diciembre del 2005, no presenté el inventario físico en la cantidad de US\$ 728,732.85 en la oportunidad de que fui contratado en fecha posterior (septiembre 25 de 2006) y no pude satisfacerme de la cifra presentada por medio de otros procedimientos de auditoría.
- E. En mi opinión, excepto por los comentarios señalados en los párrafos estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de la Compañía "Bismark" S. A., al 31 de diciembre de 2005, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.





F. Al año terminado al 31 de diciembre del 2005, la Compañía registra cuentas de orden deudoras y acreedores por US\$ 2,526,186.00 generados por la garantía bancaria otorgada por el Banco de Guayaquil, incluso, Carta Aval y Garantía, suma que se deriva del valor unitario acordado por los equipos en el contrato celebrado el 8 de mayo de 2005, cuya vigencia fue hasta el 31 de marzo de 2005.

CPA Ec. Efraín E. Cepeda Jiménez  
SC RNAE 138 Auditor Externo  
Reg. Nac. de Contadores 2203  
Guayaquil, octubre 13 de 2006.





**BISMARK S.A.**  
**BALANCE GENERAL**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005**

**ACTIVO**

<b>Corriente</b>		
Caja-Bancos	2	\$ 371,89
Inversiones Temporales	3	12.214,38
Cuentas y documentos por Cobrar	4	1.286.135,45
Crédito Tributario	5	85.532,70
Inventarios	6	728.732,85
Cuentas y documentos por Cobrar Rel.	7	1.923,40
Otras Cuentas por cobrar	8	29.365,27
Gastos anticipados	9	1.238,86
Otros Activos Corrientes	10	800,40
<b>Total Activo Corriente</b>		<b><u>2.146.315,20</u></b>
<b>Fijo</b>		
Edificios y construcciones	11	\$ 216.300,00
Instalaciones		25.153,45
Muebles y Enseres		79.155,65
Equipos de Oficina		44.626,42
Equipo de Computación		87.301,66
Otros Activos		31.285,80
<b>Total Activo Fijo</b>		<b><u>\$ 483.822,98</u></b>
Depreciación Acumulada		-185.854,40
<b>Total Activo Fijo Neto</b>		<b><u>\$ 297.968,58</u></b>
<b>Diferido</b>		
Gastos Preoperacionales	12	94.701,85
Obra Empresa Eléctrica		237.332,24
<b>Total Activo Diferido</b>		<b><u>\$ 332.034,09</u></b>
Cuentas de Orden Deudoras		\$ 2.526.186,00
<b>Total Activo</b>		<b><u>\$ 2.776.317,87</u></b>

Ver notas a los estados financieros.



**BISMARK S.A.**  
**BALANCE GENERAL**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005**

**PASIVO**

<b>Corriente</b>		
<i>Cuentas por Pagar</i>	13	\$ 504.163,27
<i>Proveedores del Exterior</i>	14	62.737,00
<i>Obligaciones con Instituciones Financieras</i>	15	123.228,46
<i>Beneficios Sociales</i>	16	26.813,44
<i>Obligaciones IESS</i>	17	21.598,19
<i>Obligaciones con Empleados</i>	18	2.296,32
<i>Participación Empleados</i>	19	225,01
<i>Obligaciones Tributarias</i>	20	50.366,95
<b>Total Pasivo Corriente</b>		<b>\$ 791.428,64</b>
<b>Documentos por Pagar L/P</b>	<b>21</b>	
<i>Relacionadas</i>		\$ 219.230,60
<i>Con Terceros</i>		51.089,67
		<b>\$ 270.320,27</b>
<b>Largo Plazo</b>	<b>22</b>	
<i>Banco Territorial</i>		\$ 45.024,86
<i>Bismark International Ltd. Relacionada</i>		24.290,00
<b>Total Largo Plazo</b>		<b>\$ 69.314,86</b>
<b>Acreeedores Varios L/P</b>	<b>23</b>	
<i>Ecuadortelem S.A.</i>		101.134,63
<i>Dafatel</i>		321.305,48
<i>Southtelecom S.A.</i>		369.702,93
<b>Total Acreeedores Varios L/P</b>		<b>\$ 792.143,04</b>
<b>Patrimonio</b>		
<i>Capital Suscrito</i>	24	\$ 149.300,00
<i>Aportes para Futuras Capitalizaciones</i>		700.000,00
<i>Reserva Legal</i>		3.695,82
<i>Utilidad del Ejercicio</i>	25	115,24
<b>Total Patrimonio</b>		<b>\$ 853.111,06</b>
<i>Cuentas de Orden Acreedora</i>		\$ 2.526.186,00
 <b>Total Pasivo y Patrimonio</b>		 <b>\$ 2.776.317,87</b>

Ver notas a los estados financieros.

**BISMARK S.A.**  
**ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL AÑO 2005**

	<b>CAPITAL</b>	<b>APORTE PARA FUTURAS CAPITALIZACIONES</b>	<b>RESERVA LEGAL</b>	<b>UTILIDAD</b>	<b>RESULTADOS ACUMULADOS</b>
Enero 1/2005	149.300,00	700.000,00	2.890,97		852.290,97
Ajustes			704,85		704,85
Utilidad 2005				115,24	115,24
<b>Dci.31/2005</b>	<b>\$ 149.300,00</b>	<b>\$ 700.000,00</b>	<b>\$ 3.695,82</b>	<b>\$ 115,24</b>	<b>\$ 853.111,06</b>

*Ver notas a los estados financieros.*





**BISMARK S.A.**  
**ESTADO DE RESULTADOS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005**

<b>Ingresos</b>		
Ventas con 12% Impuesto al Valor Agregado	\$	1.101.393,73
Ventas con tarifa 0%		5.153,42
	\$	<u>1.106.547,15</u>
Otros Ingresos		67.416,32
	\$	<u>1.173.963,47</u>
Costo de Ventas		-660.567,87
<b>Utilidad Bruta en Ventas</b>	\$	<u><b>513.395,60</b></u>
<b>Gastos Operacionales</b>		
Gastos Administrativos	\$	468.785,45
Gastos Financieros		43.110,03
<b>Total Gastos Operativos</b>	\$	<u><b>511.895,48</b></u>
Utilidad Operacional	\$	1.500,12
15% Participación Trabajadores		-225,01
	\$	<u>1.275,11</u>
Gastos No Deducibles		2.764,24
Utilidad Gravable	\$	<u>4.039,35</u>
25% Impuesto a la Renta		-1.009,82
	\$	<u>150,00</u>
10% Reserva Legal		
<b>Utilidad del Ejercicio</b>	\$	<u><b>115,24</b></u>

**Ver notas a los estados financieros.**



**BISMARK S.A.**  
**FLUJO DE EFECTIVO**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005**

	<b>Años terminados al</b>	
	<b>31 de diciembre del</b>	
	<b>2005</b>	<b>2004</b>
<b>ACTIVIDAD OPERACIONAL</b>		
Efectivo recibido de clientes	\$ 662.353,15	\$ -
Efectivo pagado a proveedores y empleados	-355.390,45	
Otros Gastos	-95.989,93	
Otros Ingresos	11.179,32	
<b>EFFECTIVO NETO DE ACTIVIDAD DE OPERACIÓN</b>	<b>\$ 222.152,09</b>	<b>\$ -</b>
<b>ACTIVIDAD DE INVERSIONES:</b>		
Adquisición de activos fijos		-\$ 7.543,83
Gastos incurridos en implementación del Proyecto de la Empresa Eléctrica	-\$ 14.694,08	-172.094,16
Depósitos en garantía	200,40	600,00
Gastos preoperativos	-1.238,86	-3.689,30
<b>FLUJO NETO DE ACTIVIDAD EN INVERSIÓN</b>	<b>-\$ 15.732,54</b>	<b>-\$ 182.727,29</b>
<b>ACTIVIDAD DE FINANCIAMIENTO:</b>		
Préstamos de Terceros	\$ 185.372,00	\$ 528.166,00
Aportes para futuro aumento de capital		
<b>EFFECTIVO NETO /ACTIVIDADES EN FINANCIAMIENTO</b>	<b>\$ 185.372,00</b>	<b>\$ 528.166,00</b>
<b>AUMENTO DEL EFECTIVO</b>	<b>-4.714,19</b>	<b>5.086,08</b>
<b>SALDO/CAJA Y BANCOS AL INICIO/PERIODO</b>	<b>5.086,08</b>	
<b>CAJA Y BANCO AL FINAL DEL PERIODO</b>	<b>\$ 371,89</b>	<b>\$ 5.086,08</b>

**Ver notas a los estados financieros.**



**BISMARCK S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005**

**1. Resumen de las Políticas más significativas**

El día dieciséis de Enero de mil novecientos noventa y seis mediante Escritura Pública otorgada ante el Abogado Nelson Gustavo Cañarte Arboleda, Notario Décimo Séptimo del Cantón Guayaquil, se constituye simultáneamente la Compañía Anónima "Bismark" S. A. con la cuantía de s/. 5.000.000,00. La Escritura Pública fue inscrita en el Registro Mercantil el 22 de febrero de mil novecientos noventa y seis. El objeto social es dedicarse a la explotación de servicios finales y portadores de telecomunicaciones sean éstos de voz, imagen o datos y servicios de valor agregado así como también de todos aquellos servicios que se creen, desarrollen o deriven a partir de lo antes mencionado, incluyendo la explotación de los medios de información tecnológicas existentes a la fecha, sean éstos alámbricos o inalámbricos, o vinculados o derivados de cualquier otro tipo de tecnología que se desarrolle en el futuro; los de telefonía celular, sistemas de PCS (personal communication systems), sistemas troncalizados, administración y operación de líneas telefónicas 900, importación, instalación y operación de telepuertos y estaciones terrenas.

De acuerdo a la Escritura Pública otorgada ante el Abogado Humberto Moya Flores, Notario Trigésimo Octavo del Cantón Guayaquil, la Compañía aumenta el capital suscrito mediante la compensación de crédito en la cantidad de US\$80.000,00 de los Estados Unidos de América, que consta registrado en la cuenta "Obligaciones a Largo Plazo", en nuevas acciones de \$ 1,00 cada una, por lo tanto, el capital suscrito y pagado aumenta en la cantidad de US\$ 149.300,00 dividido en 149.300 acciones ordinarias, nominativas, indivisibles y liberadas. La Escritura Pública fue inscrita en el Registro Mercantil del Cantón Guayaquil el 26 de Octubre de 2001.

**Prácticas contables**

La Compañía utiliza en sus registros contables la unidad monetaria el dólar (USD) de los Estados Unidos de América, de acuerdo a las normas de contables vigentes en el Ecuador, las cuales son aplicadas en la elaboración de los estados financieros.

Los porcentajes de depreciación aplicables a los activos fijos son:

<b>Activo Fijo</b>	<b>Tasa</b>
Propiedades	5%
Muebles y Enseres	10%
Equipos de Oficina	10%
Equipos de Computación	33%
Vehículos	20%

**Ver notas a los estados financieros**



**BISMARK S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005**

**2. Caja y Bancos** **\$ 371.89**

*Registra el saldo conciliado y establecido por la Compañía al 31 de diciembre de 2005.*

**3. Inversiones Temporales**

Bankers Club	\$ 10,595.20
Club VIP	<u>1,619.18</u>
	<b>\$ 12,214.38</b>

*Registra los títulos nominativos registrados al valor de compra, incluso, con los ajustes por correcciones monetarias.*

**4. Cuentas y Documentos por Cobrar**

Clientes	\$ 928,290.65
Proveedores	355,000.00
Valores en Tránsito	<u>2,844.80</u>
	<b>\$ 1,286,135.45</b>

*Contabiliza el crédito otorgado a la firma Ecuador Telecom S.A. por \$497,927.28 y a la Categ por \$ 370,168.85 por la comercialización de equipos electrónicos, sin intereses anuales. Además, el anticipo por liquidar entregado a su proveedor Barrick Net Working Solutions Corp., para la fabricación e instalación de tarjetas, las cuales han sido instaladas en su totalidad. Y el importe de \$ 2,844.80 pendiente de facturar por la venta de servicios, sin intereses.*

**5. Crédito Tributario**

Retenciones 1%	\$ 35,078.13
Retenciones 5%	5,180.02
Impuesto al Valor Agregado 12%	<u>45,274.55</u>
	<b>\$ 85,532.70</b>

*Saldo establecido por las retenciones en la fuente efectuadas a la Compañía correspondiente al 1% y 5% y el Impuesto al Valor Agregado incluso, el 12% del crédito tributario a favor de la Compañía.*

*Ver notas a los estados financieros.*



**BISMARK S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005**

**6. Inventarios**

Equipos-Modem	\$ 566,598.74
Terminales Hand	1,164.00
Sistemas de localización vehicular	3,807.58
Otros Equipos	71,967.96
Accesorios	42,058.28
En Renta	32,361.63
En poder de terceros -Modem	6,778.48
Uso interno	3,450.58
Otros	545.60
	<u>\$ 728,732.85</u>

Registra la existencia física establecida conformado por equipos electrónicos, Sistemas, accesorios varios y satelitales.

**7. Cuentas por Cobrar Clientes Relacionados** **\$ 1,923.40**

Saldo que representa los préstamos otorgados a la firma Bismark International Ltd., sin intereses anuales

**8. Otras Cuentas por Cobrar**

Varios Deudores	\$ 20,661.96
Gastos Anticipados por Liquidar Empleados	136.94
	<u>8,703.31</u>
	<u>\$ 29,365.27</u>

**9. Gastos Anticipados** **\$ 1,238.86**

Registra el saldo de las primas de seguros médicos, contra incendio, etc., contratados en varias compañías aseguradoras locales.

**10. Otros Activos Corrientes**

Empresa Eléctrica del Ecuador	\$ 200.40
Roque Miño	600.00
	<u>\$ 800.40</u>

Contabiliza los saldos de los depósitos en garantía entregado en la E.E.E. y por el alquiler de una oficina ubicada en la ciudad de Quito.

**Ver notas a los estados financieros.**



**BISMARK S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005**

<b>11. Activo Fijo</b>	<b>2005</b>	<b>2004</b>	<b>Variaciones</b>
Edificios y Construcciones	216,300.00	160,331.00	55,969.00
Instalaciones	25,153.45	25,153.45	0
Muebles y Enseres	79,155.65	75,966.42	3,189.23
Equipos de oficina	44,626.42	42,622.23	2,004.19
Equipos de computación	87,301.66	74,090.50	13,211.16
Otros Activos	31,285.80	31,285.80	0
<b>Total Activo Fijo</b>	<b>\$ 483,822.98</b>	<b>\$ 409,449.40</b>	<b>\$ 74,373.58</b>
Depreciación Acumulada	(185,854.40)	(134,669.46)	(51,184.94)
<b>Total Activo Fijo Neto</b>	<b>\$ 297,968.58</b>	<b>\$ 274,779.94</b>	<b>\$ 23,188.64</b>

Los desembolsos monetarios para atender reparaciones y mantenimiento de los activos fijos se registran en resultados, mientras que los gastos generados por mejoras, se capitalizan.

**12. Activos Diferidos**

Gastos Preoperacionales	\$ 94,701.85
Obra Empresa Eléctrica	237,332.24
	<b>\$ 332,034.09</b>

Registra los importes de facturas por tráfico de frecuencias de la empresa Ecuador Telecom S.A., por el año 2004; además, los gastos generados en la implementación de la obra para la "Corporación para la Administración Temporal de la Empresa Eléctrica de Guayaquil".

**13. Cuentas por Pagar**

Proveedores locales	\$ 486,149.93
Otros	11,115.67
Anticipos recibidos de clientes	6,897.67
	<b>\$ 504,163.27</b>

Contabiliza los importes a pagar a la firma Barrick Net Working Solutions Corp., por la elaboración de tarjetas para el proyecto de la empresa eléctrica por \$ 81,580.60; \$101,852.28 a la empresa Conecel y \$ 180,987.46 a Ecutel Telecom S.A., sin intereses anuales.

**14. Proveedores del Exterior**

**\$ 62,737.00**

Contabiliza el saldo de los créditos otorgados por los proveedores relacionados con la compañía, por ventas de equipos y servicios, sin intereses.

**Ver notas a los estados financieros.**



**BISMARK S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005**

**15. Obligaciones con Instituciones Financieras**

Sobregiro Bancario	\$	7,171.32
Banco Bolivariano		8,000.00
Banco Territorial		95,294.87
Banco del Pichincha		12,762.27
	\$	<u>123,228.46</u>

Saldo de los préstamos bancarios otorgados a la compañía por los Bancos:  
 Banco Bolivariano US\$ 8,000.00 con vencimiento en febrero 20 de 2006,  
 interés anual del 12%.

Banco Territorial: US\$\$ 6,750.00 vencimiento enero 25 de 2006 con,  
 vencimiento febrero 27 de 2006, y dos cuotas con un valor de \$ 2,154.87 con  
 vencimiento en noviembre y diciembre de 2005, interés anual 13.43%.

Banco del Pichincha: US\$ 12,762.27, saldo de un préstamo hipotecario con  
 vencimiento el 21 de septiembre del 2005, interés 19.1299% reajutable cada  
 90 días.

**16. Beneficios Sociales**

Vacaciones	\$	11,944.50
Décimo Tercer Sueldo		6,816.77
Décimo Cuarto Sueldo		1,706.25
Depósitos en Garantía		2,976.18
Accionista		1,297.96
Intereses y Comisiones		2,071.78
	\$	<u>26,813.44</u>

**17. Obligaciones con el IESS**

Fondo de Reserva	\$	15,390.88
Aporte Patronal		3,205.35
SECAP-IECE		287.64
Aporte Individual		2,714.32
	\$	<u>21,598.19</u>

**18. Obligaciones con Empleados**

\$ 2,296.32

Contabiliza el saldo por liquidar a los empleados al 31 de diciembre de 2005.

**19. Participación Empleados**

\$ 225.01

Contabiliza la participación del 15% correspondiente al ejercicio contable  
 de 2005, pendiente de distribuirse a los trabajadores conforme lo consagra el  
 Art. 97 contenido en el Código del Trabajo.

*Ver notas a los estados financieros.*

**BISMARCK S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005**

**20. Obligaciones Tributarias**

<i>Retenciones en la Fuente</i>	\$ 13,836.34
<i>Impuesto a la Renta de empleados</i>	22,735.29
<i>Impuestos por Pagar</i>	<u>13,795.32</u>
	<b>\$ 50,366.95</b>

**21. Documentos por Pagar Largo Plazo**

<i>Myr. Jorge Vaca Mosquera</i>	\$ 51,089.67
<i>Bellsouth (Otecel S.A.)</i>	216,930.17
<i>Suramérica de Telecomunicaciones</i>	<u>2,300.43</u>
	<b>\$ 270,320.27</b>

*Saldos establecidos por la Compañía al año terminado el 31 de diciembre del 2005, generados por el incremento de la deuda a la firma Otecel S.A. por los servicios de frecuencias, sin intereses anuales.*

**22. Pasivo a Largo Plazo**

<i>Banco Territorial</i>	\$ 45,024.86
<i>Bismark International Ltd. Relacionada</i>	<u>24,290.00</u>
	<b>\$ 69,314.86</b>

*Saldo del préstamo otorgado por el Banco Territorial en octubre 28 de 2005, interés anual del 13.43%, vencimiento en octubre 28 de 2008; además, el saldo del préstamo concedido por la compañía relacionada Bismark International Ltd. sin intereses anuales.*

**23. Acreedores Varios a Largo Plazo**

<i>Ecuadortelecom S.A.</i>	\$ 101,134.63
<i>Datatel</i>	321,305.48
<i>Southtelecom S.A.</i>	<u>369,702.93</u>
	<b>\$ 792,143.04</b>

*Saldo de los préstamos otorgados a la compañía sin fecha de vencimiento, sin generar intereses anuales.*

**24. Capital Suscrito**

**\$ 149.300.00**

*Integrado por 149.300 acciones ordinarias y nominativas de \$ 1,00 dólar de los Estados Unidos de América, liberadas en su totalidad al año terminado el 31 de diciembre del 2005.*

**Ver notas a los estados financieros.**



**BISMARK S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005**

25. La Compañía revela la utilidad del ejercicio en la cantidad de \$ 115.24; sin embargo, se ha observado que existe la diferencia de menos en la cantidad de \$2,650.28. cuyo valor debe ser ajustado.

**26. Ganancia**

a) **Reserva Legal:** De conformidad con la legislación societaria vigente en el Ecuador, la Compañía debe transferir el 10% de sus ganancias líquidas Anuales a la Reserva Legal, hasta completar por lo menos el 10% del capital suscrito y pagado. Esta Reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero ser utilizada para cubrir pérdidas futuras o aumentar el capital.

27. Los ejercicios contables terminados el 31 de diciembre de 2002, 2003, 2004, incluso, 2005, están abiertos para ser revisados por las Autoridades Tributarias del Ministerio de Economía y Finanzas.

**28. Hechos Subsecuentes**

Entre el 31 de diciembre de 2005 y la fecha de presentación estos estados financieros ( 13 de Octubre de 2006 ), en adición a las notas explicativas, no se han registrado eventos importantes que en opinión de la Administración Central de la Compañía, hayan tenido efectos relevantes en los estados financieros.

*Ver notas a los estados financieros*