

# Hansen-Holm

Av. 9 de Octubre 416 Y Chile  
Edificio Citibank, piso 4  
PBX: (593-4) 230 - 2742  
Fax: (593-4) 230 - 2805  
www.hansen-holm.com  
Guayaquil-Ecuador

Julio 1, 2008  
GYE040708

Señor  
Intendente de Compañías  
**INTENDENCIA DE COMPAÑÍAS DE GUAYAQUIL**  
Pichincha y Aguirre  
Guayaquil

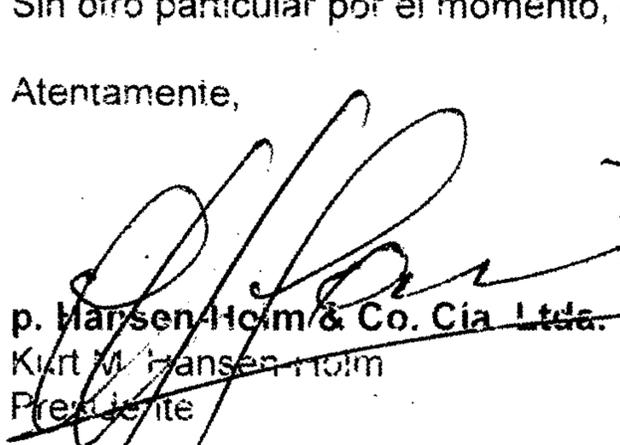


De mi consideración:

Adjunto a la presente, sírvase encontrar un ejemplar del informe final de auditoría a los estados financieros de **ORBISTEL S.A.** por el ejercicio económico que terminó el 31 de Diciembre del 2006, compañía domiciliada en la ciudad de Guayaquil y cuyo número de expediente es 103111

Sin otro particular por el momento, quedo de Usted.

Atentamente,

  
p. Hansen-Holm & Co. Cia. Ltda.  
Kurt M. Hansen-Holm  
Presidente

*Hansen-Holm & Co.*



**Hansen-Holm & Co. Cia. Ltda**  
Miembro Independiente de Morison International

103111

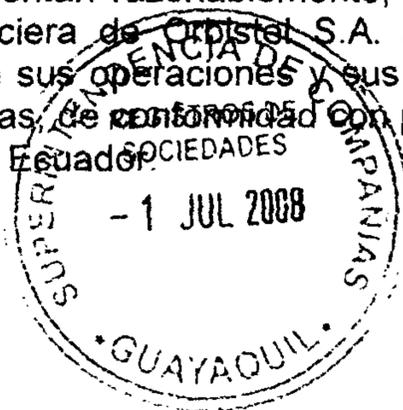
# Hansen-Holm

Av. 9 de Octubre 416 Y Chile  
Edificio Citibank, piso 4  
PBX: (593-4) 230 - 2742  
Fax: (593-4) 230 - 2805  
www.hansen-holm.com  
Guayaquil-Ecuador

## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los miembros del Directorio y Accionistas de  
Orbistel S.A.

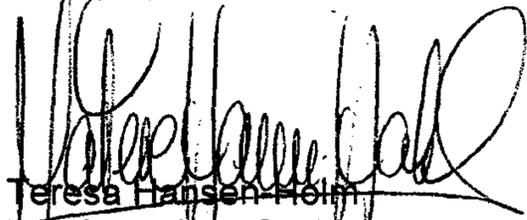
1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de Orbistel S.A. al 31 de diciembre del 2006 y 2005, y los correspondientes estados de resultados, cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestras auditorías.
2. Nuestras auditorías fueron efectuadas 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 errores importantes. 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 importantes hechas por la gerencia, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestras auditorías proveen una base razonable para nuestra opinión.
3. Al 31 de diciembre del 2006, la Compañía no ha presentado las cuentas por cobrar por US\$923,703 y por pagar por US\$686,618 a Fedaler S.A. como compañías relacionadas. De acuerdo con las normas de auditoría esta clasificación es incorrecta por lo que las cuentas por cobrar con compañías relacionadas se encuentran subestimadas en US\$237,085.
4. En nuestra opinión, excepto por lo mencionado en el párrafo tercero, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Orbistel S.A. al 31 de diciembre del 2006 y 2005, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

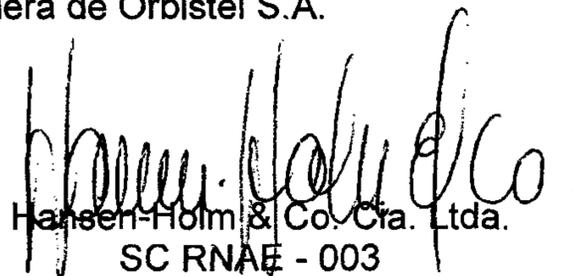


# Hansen-Holm

5. Los estados financieros adjuntos han sido preparados considerando que Orbistel S.A. continuará como empresa en marcha. Al 31 de diciembre del 2006, la Compañía presenta un capital de trabajo negativo de US\$2,667,779 y pérdidas acumuladas de US\$237,167. Los estados financieros adjuntos no incluyen ajustes y/o reclasificaciones resultantes de esta incertidumbre.
6. Como se menciona en Nota 5. COMPAÑÍAS RELACIONADAS, NETO a los estados financieros, al 31 de diciembre del 2006, la Compañía mantiene cuentas por cobrar y pagar con relacionadas por US\$19,857 y US\$3,173,350 respectivamente. Por lo expuesto precedentemente, las transacciones y saldos con compañías relacionadas han incidido significativamente en la determinación de la situación financiera de Orbistel S.A.

Guayaquil, Ecuador  
Junio 29, 2007

  
Teresa Hansen-Holm  
Matrícula CPA 23.895

  
Hansen-Holm & Co. Cra. Ltda.  
SC RNAE - 003



ORBISTEL S.A.  
BALANCES GENERALES  
DICIEMBRE 31, 2006 Y 2005  
(Expresados en dólares de E.U.A.)

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Caja y bancos		2,749	10,338
Cuentas por cobrar	4	1,724,955	114,902
Compañías relacionadas	5	19,857	58,413
Inventarios		1,664	0
Gastos pagados por anticipados		3,928	0
Total activo corriente		<u>1,753,153</u>	<u>183,653</u>
Instalaciones, mobiliario y equipos, neto	6	433,336	368,895
Compañías relacionadas	5	0	940,963
Activos diferidos	7	1,078,127	1,225,286
Cuenta por cobrar a largo plazo	8	923,703	0
Total activos		<u>4,188,319</u>	<u>2,718,797</u>
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u>			
<u>PASIVOS</u>			
Sobregiro bancario		8,911	0
Cuentas por pagar	9	1,238,671	48,542
Compañías relacionadas	5	3,173,350	2,940,406
Total pasivo corriente		<u>4,420,932</u>	<u>2,988,948</u>
<u>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u>			
Capital social	12	800	800
Reserva legal		3,754	0
Pérdidas acumuladas		(237,167)	(270,951)
Total patrimonio de los accionistas		<u>(232,613)</u>	<u>(270,151)</u>
Total pasivos y patrimonio de los accionistas		<u>4,188,319</u>	<u>2,718,797</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

ORBISTEL S.A.

ESTADOS DE RESULTADOS

DICIEMBRE 31, 2006 Y 2005

(Expresados en dólares de E.U.A.)

<u>INGRESOS</u>	<u>Notas</u>	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Ingresos		<u>1,831,480</u>	<u>469,340</u>
Total ingresos		1,831,480	469,340
 <u>GASTOS</u>			
Gastos administrativos y tecnología		<u>1,762,692</u>	<u>634,866</u>
Total gastos		1,762,692	634,866
Utilidad (pérdida) operacional		68,788	(165,526)
Gastos financieros		17,928	6,478
Otros ingresos		<u>2,177</u>	<u>10,163</u>
Utilidad (pérdida) antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta		53,037	(161,841)
Participación a trabajadores	10	6,413	0
Impuesto a la renta	11	<u>9,086</u>	<u>0</u>
Utilidad (pérdida) neta del ejercicio		<u>37,538</u>	<u>(161,841)</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

ORBISTEL S.A.

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

DICIEMBRE 31, 2006 y 2005

(Expresados en dólares de E.U.A.)

	<u>Capital social</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Pérdidas acumuladas</u>	<u>Total</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2004	800	0	(109,110)	(108,310)
Pérdida neta del ejercicio			(161,841)	(161,841)
Saldos al 31 de diciembre del 2005	800	0	(270,951)	(270,151)
Utilidad neta del ejercicio			37,538	37,538
Transferencia reserva legal		3,754	(3,754)	0
Saldos al 31 de diciembre del 2006	800	3,754	(237,167)	(232,613)

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

ORBISTEL S.A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

DICIEMBRE 31, 2006 Y 2005

(Expresados en dólares de E.U.A.)

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</u>		
Utilidad (pérdida) neta del ejercicio	37,538	(161,841)
Ajustes para reconciliar la utilidad (pérdida) neta del ejercicio con el efectivo neto provisto en actividades de operación		
Participación a trabajadores	6,413	0
Impuesto a la renta	9,086	0
Depreciación y amortizaciones	464,500	258,498
<u>Cambios netos en activos y pasivos:</u>		
Cuentas por cobrar y otras	(1,558,165)	(327,793)
Inventarios	(1,664)	0
Activos diferidos	(81,662)	(232,293)
Cuentas por pagar y otros	1,416,485	504,757
Efectivo neto provisto en actividades de operación	<u>292,531</u>	<u>41,328</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</u>		
Adquisición de activos fijos	<u>(300,120)</u>	<u>(31,189)</u>
Efectivo neto (utilizado) en actividades de inversión	<u>(300,120)</u>	<u>(31,189)</u>
(Disminución) aumento neto del efectivo	(7,589)	10,139
Efectivo al comienzo del año	10,338	199
Efectivo al final del año	2,749	10,338

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

ORBISTEL S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

DICIEMBRE 31, 2006 Y 2005

(Expresadas en dólares de E.U.A.)

1. OPERACIONES

La Compañía se constituye en el año 2001, siendo su actividad principal prestar servicios de call center destinados a mercados externos e internos.

El 54% de las ventas de la compañía se encuentran concentradas en un cliente del exterior.

2. EMPRESA EN MARCHA

Los estados financieros adjuntos han sido preparados considerando que Orbistel S.A. continuará como empresa en marcha. Al 31 de diciembre del 2006, la Compañía presenta un capital de trabajo negativo de US\$2,667,779 y pérdidas acumuladas por US\$237,167. Los estados financieros adjuntos no incluyen los efectos de los eventuales ajustes y/o reclasificaciones, si los hubiere, que podrán ser necesarios en caso de que la compañía no pueda continuar como empresa en marcha, y por esa razón, se vea obligada a realizar sus activos y liquidar sus pasivos y compromisos en una forma que no sea a través del curso normal de los negocios.

3. RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

Bases de Presentación

La preparación de estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad involucra el uso de ciertas estimaciones contables para determinar los activos, pasivos y resultados, así como en la revelación de activos y pasivos contingentes. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

Las NEC están basadas en algunas Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), y se espera que en un futuro todas las NIIF sean adoptadas; hasta entonces, para ciertos aspectos no cubiertos por las NEC, las NIIF proveen lineamientos a ser considerados por las NEC.

A continuación se resumen las principales prácticas contables seguidas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros:

Instalaciones, Mobiliario y Equipos

Las instalaciones, mobiliario y equipos se presentan al costo histórico menos la depreciación acumulada.

Las provisiones para depreciación se cargan a los resultados del año y se calculan bajo el método de línea recta y las tasas de depreciación están basadas en la vida probable de los bienes.

#### Activos Diferidos

Están constituidos principalmente por los gastos identificados con la etapa de preoperación y se muestran al costo histórico. Las provisiones para amortización se cargan a los resultados del año y se calculan bajo el método de línea recta a un 10% anual. Adicionalmente, incluye los gastos relacionados con el proyecto OTECEL que están siendo amortizados bajo el método de línea recta y amortizados al 20% anual.

#### 4. CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005, las cuentas por cobrar se formaban de la siguiente manera:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Orbisglobal Solution LLC	1,008,089	0
Otecel S.A.	572,216	0
Otros	144,650	114,902
	<u>1,724,955</u>	<u>114,902</u>

#### 5. COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005, los saldos con compañías relacionadas eran los siguientes:

	<u>2006</u>		<u>2005</u>	
	<u>Cuentas por cobrar</u>	<u>Cuentas por pagar</u>	<u>Cuentas por cobrar</u>	<u>Cuentas por pagar</u>
<u>Corto plazo</u>				
Coloncorp S.A. (1)	0	3,103,351	0	47,665
Orbistelecom LLC	0	0	52,167	0
Centro de Llamadas Nacionales	19,334	0	0	0
Model S.A. (1)	0	7,688	0	2,419,934
Soservi S.A.	0	0	0	416,527
Orbiscorp S.A.	0	46,726	0	45,807
Otros	523	15,585	6,246	10,473
	<u>19,857</u>	<u>3,173,350</u>	<u>58,413</u>	<u>2,940,406</u>
<u>Largo plazo</u>				
Orbistelecom LLC	0	0	940,963	0
	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>940,963</u>	<u>0</u>

(1) Con fecha 30 de diciembre del 2006, se firma el contrato de sustitución de acreencia y compensación de obligaciones entre las compañías Model S.A. y Coloncorp S.A., con el cual Coloncorp S.A. asume la acreencia de Model S.A. por US\$3,098,577.

Durante el 2006 y 2005, las principales transacciones con compañías relacionadas fueron las siguientes:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Ingresos percibidos	0	370,212
Préstamos recibidos	925,736	496,416
Sueldo personal	0	112,033
Arriendos	26,114	8,064

#### 6. INSTALACIONES, MOBILIARIO Y EQUIPOS, NETO

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005, el movimiento de instalaciones, mobiliario y equipos, es el siguiente:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Saldo al inicio del año	368,895	377,481
Adiciones	300,120	31,189
Bajas y/o Ventas (1)	(97,693)	(770)
Transferencias	0	109,094
Depreciación	<u>(137,986)</u>	<u>(148,099)</u>
Saldo al final del año	<u>433,336</u>	<u>368,895</u>

(1) Con fecha 16 de marzo del 2006, se originó un incendio que afectó a las oficinas de Orbistel ubicadas en el Supermercado Santa Isabel de la Garzota. En septiembre del 2006, el Seguro reconoció el monto de US\$69,476 como reembolso por el siniestro ocurrido. Adicionalmente, el seguro no reconoció los valores por concepto de instalaciones eléctricas, tumbados, ductos de aire acondicionados, y demás elementos correspondientes a edificios que ascienden a US\$39,892.

#### 7. ACTIVOS DIFERIDOS

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005, los activos diferidos se formaban de la siguiente manera:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Gastos de preoperación	1,021,061	1,005,723
Diferidos tecnología	310,671	310,671
Otros	72,909	77,849
Amortización acumulada	<u>(326,514)</u>	<u>(168,957)</u>
	<u>1,078,127</u>	<u>1,225,286</u>

Durante el 2005, la Compañía capitalizó como activos diferidos US\$215,961, por cuanto correspondían a gastos incurridos para el proyecto del contrato de provisión de servicios descrito en Nota 13. COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS.

#### 8. CUENTAS POR COBRAR A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2006, incluye la cuenta por cobrar a Fedaler S.A. por US\$923,703.

9. CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2006, las cuentas por pagar eran las siguientes:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Fedaler S.A.	686,618	0
Orbisglobal Solutions LLC	326,310	0
Otros	<u>225,743</u>	<u>48,542</u>
	<u>1,238,671</u>	<u>48,542</u>

10. PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES

De acuerdo con disposiciones legales ecuatorianas, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades anuales de la empresa en un 15% de la utilidad líquida contable.

Al 31 de diciembre del 2006, el movimiento de la provisión es el siguiente:

Saldo al 31 de diciembre del 2005	0
Provisión del año	<u>6,413</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2006	<u>6,413</u>

11. IMPUESTO A LA RENTA

De acuerdo con disposiciones legales la tarifa para el impuesto a la Renta, se establece en un 25%.

La conciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable es como sigue

Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta	53,037
Amortización de pérdidas tributarias	(11,537)
Participación a trabajadores	6,413
Gastos no deducibles	<u>1,256</u>
Utilidad gravable	36,343
Impuesto a la renta	9,086
Retenciones en la fuente del año	<u>(8,468)</u>
Impuesto a la renta por pagar	618

Al 31 de diciembre del 2006, el movimiento de la provisión es el siguiente:

Saldo al 31 de diciembre del 2005	0
Provisión del año	<u>9,086</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2006	<u>9,086</u>

12. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Capital Social

El Capital social de la Compañía es de 200 acciones ordinarias y nominativas de valor nominal de US\$ 4,00 cada una.

13. COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS

Con fecha 6 de julio del 2006, se firmó el contrato de provisión de servicios entre la empresa Orbistel S.A. y la compañía OTECEL S.A.. El proveedor Orbistel S.A. se compromete a dar el servicio de call center, quien facturara mensualmente por lo servicios establecidos según las exigencias de la Ley. El plazo de vigencia del presente contrato será desde el 1 de agosto del 2006 hasta el 1 de agosto de 2007. El presente contrato podrá ser renovado, únicamente por acuerdo entre las partes. Adicionalmente, el proveedor entrego pólizas de seguridad civil por US\$20,000 y Fidelidad por US\$15,000. A la fecha de este informe se encuentra en negociaciones la renovación del indicado contrato.

14. EVENTOS SUBSECUENTES

Hasta la fecha de emisión de estos estados financieros (Junio 29, 2007) no se produjeron eventos, en la opinión de la Administración de la Compañía, que pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no hayan sido ajustados o revelados en los mismos.