

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

Julio 31, 2008
GYE2380708

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 2007, 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. Cía. Ltda.
Econ. Mario A. Hansen-Holm, MBA
Gerente



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

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 2007 y 2006, 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. En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Orbistel S.A. al 31 de diciembre del 2007 y 2006, 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.
4. Los estados financieros adjuntos han sido preparados considerando que Orbistel S.A. continuará como empresa en marcha. Al 31 de diciembre del 2007, la Compañía presenta un capital de trabajo negativo de USD 1,665,307 y pérdidas acumuladas de US\$169,672. Los estados financieros adjuntos no incluyen ajustes y/o reclasificaciones resultantes de esta incertidumbre.



Hansen-Holm

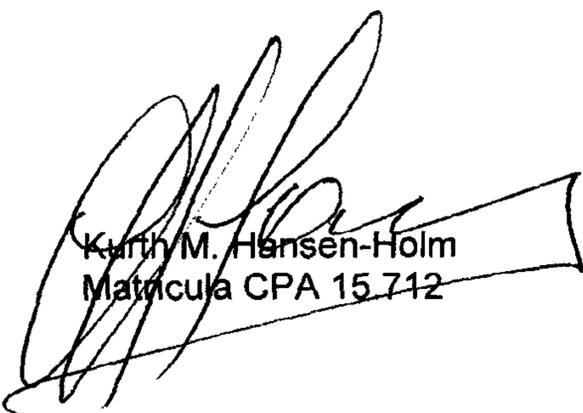
5. Como se menciona en Nota 5. COMPAÑÍAS RELACIONADAS, NETO a los estados financieros, al 31 de diciembre del 2007, la Compañía mantiene cuentas por cobrar y pagar con relacionadas por US\$19,917 y US\$3,319,007 respectivamente. Por lo expuesto precedentemente, las transacciones y saldos con compañías relacionadas han incidido significativamente en la determinación de la situación financiera de Orbistel S.A.

6. Los reportes de cumplimiento de obligaciones tributarias de la compañía Orbistel S.A., al 31 de diciembre del 2007, por requerimiento del Servicio de Rentas Internas se emiten por separado.

Guayaquil, Ecuador
Julio 18, 2008

Hansen-Holm & Co.

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


Kurth M. Hansen-Holm
Matricula CPA 15.712



ORBISTEL S.A.

BALANCES GENERALES

DICIEMBRE 31, 2007 Y 2006

(Expresados en dólares de E.U.A.)

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Caja y bancos		31,567	2,749
Cuentas por cobrar	4	1,945,385	1,724,955
Compañías relacionadas	5	19,917	19,857
Inventarios		0	1,664
Gastos pagados por anticipados		10,968	3,928
Total activo corriente		<u>2,007,837</u>	<u>1,753,153</u>
Instalaciones, mobiliario y equipos, neto	6	454,277	433,336
Activos diferidos	7	917,534	1,078,127
Cuenta por cobrar largo plazo	8	<u>237,086</u>	<u>923,703</u>
Total activos		<u>3,616,734</u>	<u>4,188,319</u>
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u>			
<u>PASIVOS</u>			
Sobregiro Bancario		0	8,911
Cuentas por pagar	9	354,138	1,238,671
Compañías relacionadas	5	<u>3,319,007</u>	<u>3,173,350</u>
Total pasivo corriente		<u>3,673,145</u>	<u>4,420,932</u>
<u>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u>			
Capital social	12	800	800
Reserva legal		11,253	3,754
Aportes Futura Capitalización		101,208	0
Pérdidas acumuladas		<u>(169,672)</u>	<u>(237,167)</u>
Total patrimonio de los accionistas		<u>(56,411)</u>	<u>(232,613)</u>
Total pasivos y patrimonio de los accionistas		<u>3,616,734</u>	<u>4,188,319</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

ORBISTEL S.A.
ESTADOS DE RESULTADOS
DICIEMBRE 31, 2007 Y 2006
(Expresados en dólares de E.U.A.)

<u>INGRESOS</u>	<u>Notas</u>	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Ingresos		3,487,794	1,831,480
Total ingresos		<u>3,487,794</u>	<u>1,831,480</u>
 <u>GASTOS</u>			
Gastos administrativos y tecnología		<u>3,374,534</u>	<u>1,762,692</u>
Total gastos		3,374,534	1,762,693
Utilidad operacional		113,260	68,788
Gastos financieros		7,803	17,928
Otros ingresos		<u>8</u>	<u>2,177</u>
Utilidad antes de participación e impuesto		105,465	53,037
Participación a trabajadores	10	12,609	6,413
Impuesto a la renta	11	<u>17,862</u>	<u>9,086</u>
Utilidad neta del ejercicio		<u>74,994</u>	<u>37,538</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, 2007 y 2006

(Expresados en dólares de E.U.A.)

	<u>Capital Social</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Aporte para Futura Capitalización</u>	<u>Pérdidas acumuladas</u>	<u>Total</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2005	800	0	0	(270,951)	(270,151)
Utilidad neta del ejercicio				37,538	37,538
Transferencia reserva legal		3,754	0	(3,754)	0
Saldos al 31 de diciembre del 2006	800	3,754	0	(237,167)	(232,613)
Aporte para Futura Capitalización			101,208		101,208
Utilidad neta del ejercicio				74,994	74,994
Transferencia a reserva legal		7,499		(7,499)	0
Saldos al 31 de diciembre del 2007	800	11,253	101,208	(169,672)	(56,411)

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

ORBISTEL S.A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

DICIEMBRE 31, 2007 Y 2006

(Expresados en dólares de E.U.A.)

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</u>		
Utilidad neta del ejercicio	74,994	37,538
Ajustes para reconciliar la utilidad neta del ejercicio con el efectivo neto provisto en actividades de operación		
Participación a trabajadores	12,609	6,413
Impuesto a la renta	17,862	9,086
Depreciación y amortizaciones	331,820	464,500
<u>Cambios netos en activos y pasivos:</u>		
Cuentas por cobrar y otras	459,087	(1,558,165)
Inventarios	1,664	(1,664)
Activos diferidos	270	(81,662)
Cuentas por Pagar y otros	<u>(677,050)</u>	<u>1,416,485</u>
Efectivo neto provisto en actividades de operación	221,256	292,531
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</u>		
Adquisición de activos fijos	<u>(192,438)</u>	<u>(300,120)</u>
Efectivo neto (utilizado) en actividades de inversión	(192,438)	(300,120)
Aumento (disminución) neto del efectivo	28,818	(7,589)
Efectivo al comienzo del año	2,749	10,338
Efectivo al final del año	31,567	2,749

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

ORBISTEL S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

DICIEMBRE 31, 2007 Y 2006

(Expresadas en dólares de E.U.A.)

1. OPERACIONES

La Compañía inició sus operaciones en el año 2001, siendo su actividad principal prestar servicios de Call Center destinados a mercados externos e internos.

El 67% de las ventas de la Compañía se encuentran concentradas en Otecel S.A., y el 33% en el cliente del exterior Orbis Global Solutions.

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 2007, la Compañía presenta un capital de trabajo negativo de US\$ 1,665,307 y pérdidas acumuladas de US\$169,672. 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 amortizadas bajo el método de línea recta y amortizada al 20% anual.

4. CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2007 y 2006, las cuentas por cobrar se formaban de la siguiente manera:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Orbisglobal Solution LLC	1,073,469	1,008,089
Otecel S.A	719,852	572,216
Otros	152,064	144,650
	<u>1,945,385</u>	<u>1,724,955</u>

5. COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2007 y 2006, los saldos con compañías relacionadas eran los siguientes:

	<u>2007</u>		<u>2006</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	3,319,007	0	3,103,351
Centro de Llamadas Nacionales	19,917	0	19,334	0
Model S.A (1)	0	0	0	7,688
Orbiscorp S.A	0	0	0	46,726
Otros	0	0	523	15,585
	<u>19,917</u>	<u>3,319,007</u>	<u>19,857</u>	<u>3,173,350</u>

- (1) Con fecha 30 de diciembre del 2006, se firma el contrato de sustitución de acreencias 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 2007 y 2006, las principales transacciones con compañías relacionadas fueron las siguientes:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Préstamos recibidos	197,743	925,736
Arriendos	38,243	26,114

6. INSTALACIONES, MOBILIARIO Y EQUIPOS, NETO

Al 31 de diciembre del 2007 y 2006, el movimiento de instalaciones, mobiliario y equipos, es el siguiente:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Saldo al inicio del año	433,336	368,895
Adiciones	192,438	300,120
Bajas y/o Ventas (1)	0	(97,693)
Transferencias	0	0
Depreciación	<u>(171,497)</u>	<u>(137,986)</u>
Saldo al final del año	<u>454,277</u>	<u>433,336</u>

- (1) Con fecha 16 de marzo del 2006, se originó un incendio que afectó 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 2007 y 2006, los activos diferidos se formaban de la siguiente manera:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Gastos de preoperación	1,016,377	1,021,061
Diferidos tecnología	310,671	310,671
Otros	72,935	72,909
Amortización acumulada	<u>(482,449)</u>	<u>(326,514)</u>
	<u>917,534</u>	<u>1,078,127</u>

8. CUENTA POR COBRAR LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2007, la cuenta por cobrar a largo plazo por sustitución del acreedor soportado en un convenio privado corresponde a Bohnke Enterprises Inc. por US\$ 237,086, el cual no posee fecha de vencimiento y no genera intereses. 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 2007, las cuentas por pagar eran las siguientes:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Fedaler S.A	0	686,618
Orbisglobal Solutions LLC	0	326,310
Otros	354,138	225,743
	<u>354,138</u>	<u>1,238,671</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 2007, 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	6,413
Provisión del año	12,609
Pagos	<u>(6,413)</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2007	<u>12,609</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:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta	105,465	53,037
Amortización de pérdidas tributarias	(22,682)	(11,537)
Participación a trabajadores	12,609	6,413

Gastos no deducibles	1,275	1,256
Utilidad gravable	71,450	36,343
Impuesto a la renta	17,862	9,086
Retenciones del año	39,585	(8,468)
Impuesto a la renta a pagar	(21,723)	618

Al 31 de diciembre del 2007, el movimiento de la provisión es el siguiente:

Saldo al 31 de diciembre del 2005	0
Provisión del año	9,086
Saldo al 31 de diciembre del 2006	9,086
Provisión del año	17,862
Pagos	(9,086)
Saldo al 31 de diciembre del 2007	17,862

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 1 de agosto 2007 se suscribió el Contrato de Provisión de Servicios entre Orbistel S.A. y OTECEL S.A, comprometiéndose a brindar en calidad de proveedor el servicio de Call Center, por lo que facturará mensualmente por los servicios establecidos según las exigencias de Ley. El plazo de vigencia del Contrato es del 1 de Agosto de 2007 al 31 de julio del 2008. El presente contrato podrá ser renovado, únicamente por acuerdo entre las partes. El proveedor Orbistel S.A entregó a favor de OTECEL S.A. una garantía bancaria de fiel cumplimiento de contrato, por el valor de USD \$ 100.000. A la fecha de elaboración del presente informe, se encuentran en negociaciones la renovación del mencionado Contrato.

14. EVENTOS SUBSECUENTES

Hasta la fecha de emisión de estos estados financieros (Julio 18, 2008) 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.