

Señores
Superintendencia de Compañías
Ciudad

Quito, 30 de mayo del 2006

Expediente No. 1061

De mis consideraciones:

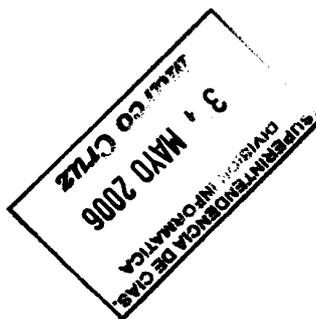
De acuerdo con disposiciones vigentes adjunto a la presente un ejemplar del informe de auditoría sobre los estados financieros de **Ericsson de Ecuador C.A.** por el año terminado el 31 de diciembre del 2005.

Atentamente,



Juan Francisco Salvador

Adjunto:
lo indicado



ERICSSON DE ECUADOR C.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004

INDICE

Informe de los auditores independientes

Balances generales

Estados de resultados

Estados de cambios en el patrimonio

Estados de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

Abreviaturas usadas:

US\$ - Dólar estadounidense

NEC No. 17 - Norma Ecuatoriana de Contabilidad No. 17 - "Conversión de Estados Financieros para Efectos de Aplicar el Esquema de Dolarización"

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los miembros del Directorio y accionistas de

Ericsson de Ecuador C.A.

Quito, 22 de mayo del 2006

1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de Ericsson de Ecuador C.A. al 31 de diciembre del 2005 y 2004 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestras auditorías.
2. Excepto por lo expuesto en los párrafos 3 a 6 siguientes, efectuamos nuestras auditorías de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Auditoría. 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. Consideramos que nuestras auditorías proveen una base razonable para expresar una opinión.
3. Durante el 2004, la Compañía implantó un nuevo sistema computacional. Debido a problemas enfrentados por la Administración durante la aplicación práctica del nuevo sistema, la Compañía se vió imposibilitada en esos momentos y hasta la presente fecha, de rastrear la documentación original que ampara determinados registros contables realizados durante los años 2004 y 2005. Esta circunstancia nos impidió obtener y examinar la documentación de sustento de ciertos asientos reflejados en el mayor general, correspondientes a ajustes y reclasificaciones de carácter deudor y acreedor efectuados en las cuentas Trabajos en proceso por un total de US\$2,583,000 (2004 - US\$1,425,000) y en Otras cuentas por pagar por un monto total de US\$7,621,000 (2004 - US\$7,261,000). Por este motivo, no logramos determinar la razonabilidad de los saldos de las referidas cuentas que se informan en el balance general al 31 de diciembre del 2005 y 2004 por US\$2,106,628 (2004 - US\$5,415,721) y US\$1,043,673 (2004 - US\$9,229,956), respectivamente.
4. No hemos recibido respuesta a ciertas solicitudes de confirmación de saldos enviadas a las compañías relacionadas con las cuales, al 31 de diciembre del 2005, la Compañía presenta saldos por cobrar de US\$1,369,969 y cuentas por pagar por US\$9,197,537 (incluidos en los saldos

A los miembros del Directorio y accionistas de
Ericsson de Ecuador C.A.
Quito, 22 de mayo del 2006

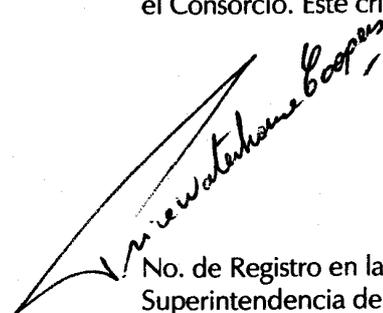
informados en la Nota 12). Si bien aplicamos procedimientos alternativos de auditoría, no nos fue posible determinar la existencia de otras transacciones o condiciones que puedan afectar los referidos saldos.

5. No hemos recibido respuesta a la solicitud de confirmación de saldos enviada a un cliente con el cual la Compañía informa que al 31 de diciembre del 2005 mantiene cuentas por cobrar por US\$1,207,588 y cuentas por pagar - anticipos por US\$2,522,489. Tal como se explica en la Nota 3, la ejecución de los contratos que la Compañía mantiene con dicho cliente se encuentran suspendidos así como las obras vinculadas con los mismos. Si bien aplicamos procedimientos alternativos de auditoría sobre dichos saldos, consideramos que en las circunstancias de suspensión del contrato que se describen en la Nota 3 las referidas confirmaciones son esenciales para permitimos completar la revisión de los mismos e identificar eventuales ajustes, pasivos contingentes u otros efectos que puedan afectar la posición financiera y los resultados informados en los estados financieros adjuntos.
6. Según se menciona en la Nota 10 a los estados financieros, a partir del año 2005 se encuentran en vigencia nuevas normas sobre la determinación de resultados tributables originados en operaciones con partes relacionadas (ver Nota 12). Debido a que a la fecha de emisión de los estados financieros adjuntos la Administración de la Compañía se encuentra analizando los efectos de las referidas normas, no se cuenta aún con los elementos necesarios para establecer el monto de los ajustes, si los hubiere, que podría requerir la provisión para el impuesto a la renta del año 2005 a ser contabilizada por la Compañía.
7. La Nota 17 menciona que, previo a la emisión de los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2003, se dictó sentencia desfavorable para la Compañía en un juicio iniciado en años anteriores lo cual obligó al pago de daños y perjuicios por US\$200,000. Si bien este evento tuvo lugar antes de la emisión de los estados financieros del año 2003 y sus efectos debieron ser reflejados en dichos estados financieros, estos recién fueron contabilizados en el 2004. Consideramos que, por este motivo, la pérdida neta del 2004, está sobrestimada en el referido monto.
8. En nuestra opinión, excepto por los efectos de: (i) los ajustes, reclasificaciones y exposiciones adicionales, si los hubiere, que podrían haberse determinado de no haber mediado las limitaciones en el alcance de nuestro examen descritas en los párrafos 3 a 6, y (ii) el asunto mencionado en el párrafo anterior, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Ericsson de Ecuador C.A. al 31 de diciembre del 2005 y 2004 y los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.
9. Tal como se explica en las Notas 1 y 12 a los estados financieros adjuntos, las operaciones de la Compañía corresponden principalmente a la venta de materiales telefónicos que son adquiridos a

A los miembros del Directorio y accionistas de
Ericsson de Ecuador C.A.
Quito, 22 de mayo del 2006

compañías relacionadas, así como a la ejecución de parte de los contratos de prestación de servicios vinculados con el área de telecomunicaciones firmados por las compañías del Grupo con empresas locales. En consecuencia, las actividades de la Compañía y sus resultados dependen fundamentalmente de las vinculaciones y acuerdos existentes con sus compañías relacionadas.

10. En la Nota 15 la Compañía describe información relativa a un contrato firmado entre el Consorcio Ericsson y un cliente para el suministro de bienes y servicios. En dicha Nota también se aclara que el Consorcio Ericsson está conformado por la Compañía y una entidad relacionada del exterior. Las operaciones llevadas a cabo hasta el 31 de diciembre del 2005 en relación al referido contrato del Consorcio han sido contabilizadas por la Compañía, en su carácter de Procurador Común del Consorcio, en sus propios registros contables no habiéndose aperturado aún registros contables para el Consorcio. Este criterio requiere aprobación por parte de la Superintendencia de Compañías.


No. de Registro en la
Superintendencia de
Compañías: 011



José Aguirre Silva
Representante Legal
No. de Licencia
Profesional: 14895

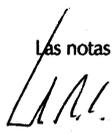


ERICSSON DE ECUADOR C.A.

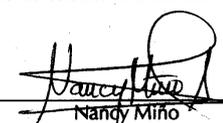
**BALANCES GENERALES
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004**
(Expresados en dólares estadounidenses)

Activo	Referencia a Notas	2005	2004	Pasivo y patrimonio	Referencia a Notas	2005	2004
ACTIVO CORRIENTE				PASIVO CORRIENTE			
Caja y bancos		<u>4,000,542</u>	<u>1,446,149</u>	Cuentas por pagar			
Documentos y cuentas por cobrar				Proveedores		794,858	1,266,569
Clientes	3	6,920,411	23,913,618	Compañías relacionadas	12	9,697,385	18,941,972
Compañías relacionadas	12	2,869,969	710,833	Anticipos de clientes	9	5,112,457	3,048,613
Deudores varios	4	1,315,815	2,594,918	Otras	7	<u>1,043,673</u>	<u>9,229,956</u>
Empleados		-	29,459			<u>16,648,373</u>	<u>32,487,110</u>
Impuestos anticipados	10	<u>629,288</u>	<u>2,423,647</u>	Pasivos acumulados			
		11,735,483	29,672,475	Beneficios sociales	8	35,260	30,511
Provisión para cuentas dudosas	3 y 8	<u>(58,919)</u>	<u>(58,919)</u>	Impuestos por pagar	8 y 10	<u>581,627</u>	<u>3,076,274</u>
		<u>11,676,564</u>	<u>29,613,556</u>			<u>616,887</u>	<u>3,106,785</u>
Gastos pagados por anticipado		<u>20,644</u>	<u>7,967</u>	Total del pasivo corriente		17,265,260	35,593,895
Trabajos en proceso	5	<u>2,106,628</u>	<u>5,415,721</u>	OBLIGACIONES SOCIALES A LARGO PLAZO	8 y 11	85,845	61,701
Total del activo corriente		<u>17,804,378</u>	<u>36,483,393</u>	PATRIMONIO (Véase estados adjuntos)		540,466	953,997
ACTIVO FIJO	6	<u>87,193</u>	<u>126,200</u>				
		<u>17,891,571</u>	<u>36,609,593</u>			<u>17,891,571</u>	<u>36,609,593</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 18 son parte integrante de los estados financieros.



Gerardo Ríos
Presidente Ejecutivo



Nancy Miño
Gerente de Finanzas



ERICSSON DE ECUADOR C.A.

ESTADOS DE RESULTADOS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004
(Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Ingresos		
Ventas y servicios netos	14,245,615	28,499,634
Costo de ventas y servicios	<u>(11,094,209)</u>	<u>(26,023,900)</u>
Utilidad bruta	<u>3,151,406</u>	<u>2,475,734</u>
Gastos de operación		
De venta	(2,311,072)	(1,753,386)
De administración	<u>(775,451)</u>	<u>(724,492)</u>
	<u>(3,086,523)</u>	<u>(2,477,878)</u>
(Pérdida) utilidad operacional	<u>64,883</u>	<u>(2,144)</u>
Otros ingresos y egresos		
Intereses pagados	(10,226)	(491,662)
Otros, neto	<u>(409,351)</u>	<u>(197,418)</u>
	<u>(419,577)</u>	<u>(689,080)</u>
Pérdida neta del año	<u>(354,694)</u>	<u>(691,224)</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 18 son parte integrante de los estados financieros.

Gerardo Ríos
Presidente Ejecutivo

Nancy Miño
Gerente de Finanzas

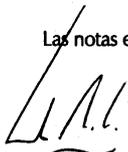


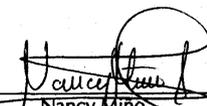
ERICSSON DE ECUADOR C.A.

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004
(Expresados en dólares estadounidenses)

	Capital suscrito y pagado	Reservas		Utilidades no distribuidas	Total
		Reserva legal	Reserva de capital		
Saldos al 1 de enero del 2004	7,800	4,306	(1,026,668)	2,692,497	1,677,935
Ajuste correspondiente a la participación de los trabajadores en las utilidades del año 2003	-	-	-	(32,714)	(32,714)
Pérdida neta del año	-	-	-	(691,224)	(691,224)
Saldos al 1 de enero del 2005	7,800	4,306	(1,026,668)	1,968,559	953,997
Otros ajustes menores	-	-	-	(58,837)	(58,837)
Pérdida neta del año	-	-	-	(354,694)	(354,694)
Saldos al 31 de diciembre del 2005	7,800	4,306	(1,026,668)	1,555,028	540,466

Las notas explicativas anexas 1 a 18 son parte integrante de los estados financieros.


Gerardo Ríos
Presidente Ejecutivo


Nancy Miño
Gerente de Finanzas



ERICSSON DE ECUADOR C.A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004
(Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>Referencia</u> <u>a Notas</u>	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Flujos de efectivo de las actividades de operación:			
Pérdida neta del año		(354,694)	(691,224)
Más cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Depreciación	6	53,846	48,332
Ajustes menores al patrimonio		(58,837)	-
Cambios en activos y pasivos:			
Documentos y cuentas por cobrar		17,936,992	(4,122,263)
Gastos pagados por anticipado		(12,677)	11,395
Trabajos en proceso		3,309,093	(4,107,869)
Cuentas por pagar		(15,838,737)	9,065,521
Obligaciones sociales a largo plazo		24,144	8,496
Pasivos acumulados		<u>(2,489,898)</u>	<u>403,447</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		<u>2,569,232</u>	<u>615,835</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:			
Incremento de Activo fijo - neto	6	<u>(14,839)</u>	<u>(31,874)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión		<u>(14,839)</u>	<u>(31,874)</u>
Incremento neto de efectivo		2,554,393	583,961
Efectivo al inicio del año		<u>1,446,149</u>	<u>862,188</u>
Efectivo al fin de año		<u><u>4,000,542</u></u>	<u><u>1,446,149</u></u>

Las notas explicativas anexas 1 a 18 son parte integrante de los estados financieros.

Gerardo Ríos
Presidente Ejecutivo

Nancy Mino
Gerente de Finanzas



ERICSSON DE ECUADOR C.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004**

NOTA 1 - OPERACIONES

La Compañía se constituyó en 1960. Su objetivo principal es la prestación de servicios relacionados con el área de las telecomunicaciones, así como la importación y venta de materiales telefónicos.

Ericsson de Ecuador C.A. forma parte del grupo de empresas Ericsson a nivel mundial. Cada una de las empresas que conforman el referido grupo económico tiene a su cargo una o más etapas de producción, distribución y venta de materiales telefónicos, así como también la venta, provisión e instalación de equipos y facilidades relacionadas con el área de telecomunicaciones mediante la ejecución de contratos firmados con empresas del sector público y privado de diferentes países; parte de estos contratos son realizados a través de las empresas subsidiarias del Grupo localizadas en dichos países. Actualmente las operaciones de la Compañía corresponden fundamentalmente a la venta de material telefónico adquirido a compañías relacionadas, así como a la ejecución de parte de los contratos de prestación de servicios relacionados con el área de telecomunicaciones firmados por las compañías del Grupo con empresas locales. En consecuencia, las actividades de la Compañía y sus resultados dependen fundamentalmente de las vinculaciones y acuerdos existentes con sus compañías relacionadas. (Véase Nota 12).

**NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES
POLITICAS CONTABLES**

a) Preparación de los estados financieros -

Los estados financieros han sido preparados con base en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y están basados en el costo histórico, modificado en lo que respecta a los saldos originados hasta el 31 de marzo del 2000 (fecha a la cual los registros contables fueron convertidos a dólares estadounidenses) mediante las pautas de ajuste y conversión contenidas en la NEC No. 17.

A menos que se indique lo contrario, todas las cifras presentadas en las notas están expresadas en dólares estadounidenses.

La preparación de estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad involucra la elaboración de estimaciones contables que inciden en la valuación de determinados activos y pasivos y en la determinación de los resultados, así como en la revelación de activos y pasivos contingentes. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

**NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES
POLITICAS CONTABLES**
(Continuación)

b) Ingresos y costos -

Los ingresos y costos son registrados conforme se prestan los servicios de mantenimiento, cuando los servicios de instalación son concluidos y a la entrega de las partes y componentes.

c) Trabajos en proceso -

Corresponde, principalmente, a los costos de materiales y mano de obra relacionados con las órdenes de trabajo de instalación de equipos de telecomunicaciones en proceso al cierre del año.

d) Activo fijo -

Se muestra al costo histórico o al valor ajustado y convertido a dólares de acuerdo con lo establecido en la NEC No. 17, según corresponda, menos la depreciación acumulada; el monto **neto** del activo fijo no excede su valor de utilización económica.

El valor de los activos y la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se descargan de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro y el resultado de dichas transacciones se registra cuando se causa. Los gastos de mantenimiento y reparaciones menores se cargan a los resultados del año.

La depreciación de los activos se registra con cargo a las operaciones del año, utilizando tasas que se consideran adecuadas para depreciar el valor de los activos durante su vida útil estimada, siguiendo el método de la línea recta.

e) Obligaciones sociales a largo plazo -

El costo del beneficio jubilatorio a cargo de la Compañía, determinado con base en un estudio actuarial practicado por un profesional independiente, se provisiona con cargo a los costos y gastos (resultados) del ejercicio con base en el método actuarial de costeo de crédito unitario proyectado.

f) Participación de los trabajadores en las utilidades -

Salvo por lo indicado en el siguiente párrafo, el 15% de la utilidad anual que la Compañía debe reconocer por concepto de participación laboral en las utilidades es registrado con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, con base en las sumas por pagar exigibles.

Al 31 de diciembre del 2003, la Administración la Compañía no constituyó provisión por este concepto; sin embargo, durante el año 2004, determinó el monto correspondiente a la participación de los trabajadores en las utilidades del año 2003 y liquidó el pasivo respectivo dentro de los plazos

**NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES
POLITICAS CONTABLES**
(Continuación)

legales con cargo a los resultados de ejercicios anteriores. Véase estados de cambios en el patrimonio.

Por haber generado pérdidas en los años 2005 y 2004, la Compañía no requiere constituir provisión para este concepto.

g) Provisión para impuesto a la renta -

Salvo por lo indicado en el siguiente párrafo, la provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible (Véase Nota 10). Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 25% de las utilidades gravables, la cual se reduce al 15% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

Al 31 de diciembre del 2003, la Administración de la Compañía no constituyó provisiones por este concepto, sin embargo, el 16 de abril del 2004, determinó y declaró el Impuesto a la Renta correspondiente al ejercicio fiscal 2003 por un monto de US\$58,837 y cargó este monto con cargo a la provisión de impuesto a la renta por pagar. Durante el año 2005, la Compañía regularizó dicho saldo con cargo a los resultados de ejercicios anteriores. Véase estados de cambios en el patrimonio.

Durante los años 2005 y 2004, la Compañía generó pérdidas por lo cual no constituyó provisión alguna para este concepto.

h) Reserva de capital -

Este rubro incluye los saldos de las cuentas Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión monetaria y la contrapartida de los ajustes por inflación y por corrección de brecha entre inflación y devaluación de las cuentas Capital y Reservas originados en el proceso de conversión de los registros contables de sucres a dólares estadounidenses al 31 de marzo del 2000.

NOTA 3 - CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2005 y 2004 se descompone en:

(Véase página siguiente)

NOTA 3 - CUENTAS POR COBRAR
(Continuación)

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Mercado Público	6,333,775	23,488,185
Mercado Privado	579,281	404,639
Otros menores	<u>7,355</u>	<u>20,794</u>
Subtotal	6,920,411	23,913,618
Provisión para cuentas dudosas	<u>(58,919)</u>	<u>(58,919)</u>
	<u><u>6,861,492</u></u>	<u><u>23,854,699</u></u>

El saldo al 31 de diciembre del 2005 y 2004 corresponde a facturas por órdenes de trabajo emitidas durante los últimos años. Adicionalmente, se mantienen pendientes de aplicación anticipos recibidos para la ejecución de contratos suscritos con un cliente por un monto de aproximadamente US\$2,525,000 (2004 - US\$3,042,622), incluidos dentro del rubro Cuentas por Pagar - Anticipos de clientes. Ver además Nota 15. Los contratos suscritos con dicho cliente se encuentran suspendidos así como las obras vinculadas con los mismos debido a que la Compañía entiende que ciertas cláusulas contractuales fueron incumplidas por el cliente.

A la fecha de emisión de estos estados financieros (22 de mayo del 2006), se han recuperando acreencias por un monto de aproximadamente US\$5.6 millones . Véase además Nota 15.

NOTA 4 - DEUDORES VARIOS

Al 31 de diciembre del 2005 y 2004 se descompone en:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Anticipos entregados (1)	739,361	2,043,264
Retenciones por recuperar (2)	<u>576,454</u>	<u>551,654</u>
	<u><u>1,315,815</u></u>	<u><u>2,594,918</u></u>

- (1) Anticipos entregados a proveedores de servicios de instalación y montaje de equipos en las instalaciones de los clientes de la Compañía.
- (2) La Administración de la Compañía ha iniciado los trámites respectivos ante las autoridades competentes tendientes a la recuperación de los impuestos correspondientes a los años 2002 al 2005.

NOTA 5 - TRABAJOS EN PROCESO

El saldo al 31 de diciembre del 2005 por US\$2,106,628 (2004 - US\$5,415,721) corresponde principalmente a pagos de seguros, transporte, desaduanización de equipos, honorarios a profesionales, contratación de obras civiles, etc., relacionados con los contratos mencionados en la Nota 15 y que corresponden a obras cuya terminación se encuentra pendiente al cierre del ejercicio.

NOTA 6 - ACTIVO FIJO

Al 31 de diciembre del 2005 y 2004 comprende:

	2005	2004	Tasa anual de depreciación %
Equipos de computación	272,182	257,866	20 y 33
Muebles y enseres	114,279	113,756	10
Vehículos	71,224	71,224	20
Maquinarias y herramientas	9,420	9,420	20
	<u>467,105</u>	<u>452,266</u>	
Menos:			
Depreciación acumulada	<u>(379,912)</u>	<u>(326,066)</u>	
Total al 31 de diciembre	<u><u>87,193</u></u>	<u><u>126,200</u></u>	

Movimiento:

	2005	2004
Saldo al 1 de enero	126,200	142,658
Adiciones, netas	14,839	31,874
Depreciación del año	<u>(53,846)</u>	<u>(48,332)</u>
Saldo al 31 de diciembre	<u><u>87,193</u></u>	<u><u>126,200</u></u>

NOTA 7 - OTRAS CUENTAS POR PAGAR

El saldo al 31 de diciembre del 2005 y 2004 corresponde a:

(Véase página siguiente)

NOTA 7 - OTRAS CUENTAS POR PAGAR
(Continuación)

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Provisiones de costos	566,563	8,187,754
Otros pasivos	<u>477,110</u>	<u>1,042,202</u>
	<u>1,043,673</u>	<u>9,229,956</u>

Estos montos corresponden a provisiones que cubren costos incurridos al cierre del año, principalmente con compañías relacionadas y contratistas. Su clasificación como cuentas por pagar a proveedores y compañías relacionadas se efectúa en el año siguiente cuando se recibe la documentación soporte definitiva.

NOTA 8 - PROVISIONES

Composición y movimiento:

	<u>Saldo al inicio</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos y/o utilizaciones</u>	<u>Saldo al final</u>
<u>2005</u>				
Cuentas dudosas	58,919	-	-	58,919
Beneficios sociales (1)	30,511	220,336	215,587	35,260
Impuestos por pagar (2)	3,076,274	8,983,607	11,478,254	581,627
Obligaciones sociales a largo plazo:				
Provisión para jubilación patronal	44,914	20,330	-	65,244
Provisión para desahucio	16,787	3,814	-	20,601
<u>2004</u>				
Cuentas dudosas	58,919	-	-	58,919
Beneficios sociales (1)	43,627	252,491	265,607	30,511
Impuestos por pagar (2)	2,659,711	7,847,636	7,431,073	3,076,274
Obligaciones sociales a largo plazo:				
Provisión para jubilación patronal	39,325	6,057	468	44,914
Provisión para desahucio	13,880	2,907	-	16,787

- (1) Incluye beneficios de Ley: décimo tercer y cuarto sueldos, fondo de reserva y aportes al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social por pagar.
- (2) Incluye retenciones en la fuente por pagar e Impuesto al Valor Agregado.

NOTA 9 - ANTICIPOS DE CLIENTES

Al 31 de diciembre del 2005 y 2004 se compone de anticipos recibidos por los contratos descritos en la Nota 15.

NOTA 10 - IMPUESTOS

Cambios en la legislación -

El Decreto Ejecutivo No. 2430 publicado en el Suplemento al Registro Oficial No. 494 del 31 de diciembre del 2004 incorporó a la legislación tributaria, con vigencia a partir del 2005, nuevas normas sobre la determinación de resultados tributables originados en operaciones con partes relacionadas. Con fecha 16 de enero del 2006 se publicó en el Registro Oficial No. 188 la Resolución del Servicio de Rentas Internas NAC-DGER 2005-640, a través de la cual se estableció el alcance de dichas normas y los requerimientos de información de las autoridades. A la fecha de emisión de los estados financieros la Administración de la Compañía se encuentra analizando los efectos de las referidas normas y, por ello, no se cuenta aún con los elementos necesarios para establecer el monto de los ajustes, si los hubiere, que podría requerir la provisión para el impuesto a la renta del año 2005 a ser contabilizada por la Compañía.

Situación fiscal -

Las declaraciones de los impuestos a la renta (incluyendo retenciones) y al valor agregado correspondientes a los años 2003 al 2005 están sujetos a una posible fiscalización por parte de las autoridades tributarias.

Con fecha 31 de marzo del 2005, el Servicio de Rentas Internas emitió Actas de determinación tributaria que generan glosas por cargos adicionales de Impuesto a la Renta y Anticipos del Impuesto a la Renta de los años 2000 y 2001, Retenciones en la Fuente de Impuesto a la Renta del año 2001 e Impuesto al Valor Agregado del año 2001 por un valor total de aproximadamente US\$100,000, sin incluir los intereses y multas correspondientes. Durante el mes de febrero del 2006, la Compañía decidió, basados en el criterio de sus asesores legales, cancelar el impuesto reclamado por las autoridades y continuar con el trámite administrativo correspondiente.

Amortización de pérdidas fiscales acumuladas -

Para el cálculo del impuesto a la renta, y de acuerdo con las disposiciones legales vigentes, la pérdida de un año puede compensarse con las utilidades que se obtuvieren dentro de los cinco años siguientes, sin exceder en cada año el 25% de las utilidades obtenidas. Al cierre del año 2005 las pérdidas tributarias acumuladas ascienden a US\$389,732.

NOTA 10 - IMPUESTOS
(Continuación)

Impuestos anticipados -

El saldo reflejado en la cuenta del activo al 31 de diciembre del 2005 corresponde básicamente a créditos tributarios del Impuesto al Valor Agregado por US\$623,713 (2004 - US\$2,412,318) los cuales fueron aplicados contra débitos tributarios del mismo impuesto y Retenciones en la Fuente por US\$581,627 (2004: US\$3,076,274) presentados en la cuenta Impuestos por pagar del pasivo en oportunidad de presentarse en enero del 2005 y 2004 la correspondiente declaración del impuesto.

NOTA 11 - OBLIGACIONES SOCIALES A LARGO PLAZO

El saldo de la provisión para jubilación patronal al 31 de diciembre del 2005 y 2004 corresponde al 100% del valor actual de la reserva matemática calculada actuarialmente por un profesional independiente, para todos los empleados que al 31 de diciembre del 2005 y 2004 se encontraban prestando servicios a la Compañía.

En los años 2005 y 2004 se aplicaron tasas financieras de descuento del 7.69%, y las tasas de incremento futuro de sueldos se estimaron en un 3.55% anual, para ambos años.

**NOTA 12 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON
COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS**

Operaciones

Los saldos por pagar presentados en la siguiente sección por US\$9,697,385 (2004 - US\$18,941,972) corresponden en su totalidad a compras de material telefónico y servicios prestados.

Los saldos por cobrar al 31 de diciembre del 2005 incluyen cuentas pendientes de cobro por servicios prestados a entidades relacionadas y por reclamos efectuados por los clientes locales a la Compañía los cuales, de acuerdo con los contratos suscritos, son recuperables de sus entidades relacionadas.

Saldos

Al 31 de diciembre del 2005 y 2004 la Compañía mantenía con compañías relacionadas los siguientes saldos:

**NOTA 12 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON
COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS**
(Continuación)

Compañías	2005		2004	
	Cuentas por		Cuentas por	
	cobrar	pagar	cobrar	pagar
Ericsson AB Sweden (EAB)	1,169,188 (1)	9,192,882	704,500	17,687,693
Ericsson AB (ERA)	83,381	607	-	-
Ericsson Inc. Celular Phones (EUS/C)	-	25,474	-	135,745
Telefonaktiebolaget LM Ericsson(LME)	-	53,438	-	43,024
Ericsson de Colombia S.A. (EDC)	79,284	56,313	200	290,487
Ericsson Telecomunicaciones S.A. (EDB)	-	1,275	6,133	82,868
Ericsson International Services (ISN)	-	25,740	-	7,784
Ericsson Netherlands (ETM)	-	165,975	-	66,015
Ericsson Wireless Communication (EWU)	-	(2,500)	-	20,970
Ericsson Financial Credit (EFC)	-	8,073	-	14,312
Ericsson Shared Services AB (ESG)	-	5,093	-	5,663
Ericsson Caribbean, Inc. (EPR)	38,116	(185)	-	18,558
Ericsson de Argentina (CEA)	-	-	-	20,504
Ericsson Global IT Services (GIS)	-	30,092	-	18,085
Compañía Anónima Ericsson (CEV)	1,500,000 (2)	(1,200)	-	27,217
Ericsson de Costa Rica S.A.	-	3,881	-	-
Ericsson Panamá (EDP)	-	1,199	-	117,128
Ericsson Servicios de Sao Paulo SP (EBS)	-	69,413	-	86,629
Ericsson Canadá (NQL)	-	48,500	-	224,350
Ericsson Canadá INC.(EMC)	-	13,315	-	74,940
	<u>2,869,969</u>	<u>9,697,385 (3)</u>	<u>710,833</u>	<u>18,941,972 (3)</u>

- (1) Corresponde a servicios prestados por cuenta de esta entidad relacionada a un cliente en la ejecución de los contratos para la implementación de una red de telefonía celular en el país. Se espera recuperar dicho monto en el primer semestre del año 2006.
- (2) Corresponde al saldo pendiente de cobro por un convenios de soporte técnico suscrito con esta compañía relacionada por un monto total de US\$1,500,000, con el objeto de brindar soporte a usuarios vía telefónica, reparaciones en línea y asistencia de emergencia durante el año 2005.
- (3) Al 31 de diciembre del 2005, la Administración se encuentra en proceso de aclaración y eventual ajuste de ciertas diferencias entre los saldos de las cuentas pendientes de pago a entidades relacionadas y los montos confirmados por dichas compañías. A la fecha de emisión de los estados financieros adjuntos, las referidas diferencias (monto que excede los valores en libros) ascienden a aproximadamente US\$330,000 (2004 - 360,000).

**NOTA 12 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON
COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS**
(Continuación)

Los saldos por cobrar y pagar a compañías relacionadas no devengan intereses y no tienen plazos definidos de cobro y/o pago, sin embargo la Administración estima que se liquidarán en el corto plazo.

La Compañía no ha efectuado con terceros operaciones equiparables a las mencionadas precedentemente.

NOTA 13 - CAPITAL SOCIAL

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2005 y 2004 comprende 195,000 acciones ordinarias de un valor nominal de US\$0.04 cada una.

NOTA 14 - RESERVA LEGAL

La Compañía no ha apropiado cargos adicionales a la reserva legal en vista de que el saldo de la reserva constituida en años anteriores, supera el mínimo establecido en las disposiciones legales vigentes. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas acumuladas.

NOTA 15 - CONTRATOS

Al 31 de diciembre del 2005, la Compañía mantiene, entre otros, los siguientes contratos vigentes relacionados con los proyectos detallados a continuación:

(Véase página siguiente)

NÓTA 15 - CONTRATOS
(Continuación)

Fecha de suscripción	Objeto del contrato	Contratante	Monto Contratado	Anticipos Recibidos 2004 y 2005	Monto Facturado 2004 y 2005	Observaciones
20 de diciembre del 2001	Suministros, instalación, configuración, montaje, prueba y puesta en funcionamiento del sistema de transmisión para el reemplazo de centrales analógicas	PACIFICTEL S.A.	US\$4,864,771	2004: US\$997,622	-	Anticipos del 20% y el saldo con crédito directo del proveedor. La ejecución del contrato está suspendida.
29 de abril del 2002	Servicios técnicos de soporte y reparación de unidades de telefonía celular	TELEFONICAS MOVILES S.A.(ANTES BELLSOUTH S.A.)	Variable por orden de trabajo	-	2004: S\$1,682,883 2005: S\$3,851,707	Contrato que venció en noviembre el 2004 y fue renovado por un año adicional.
5 de junio del 2002	Adquisición de bienes y prestación de servicios para la instalación de 40,000 líneas rurales	PACIFICTEL S.A.	US\$12,262,864	2004: S\$2,045,000 2005: S\$2,045,000	-	Anticipos del 20% y el saldo con crédito directo del proveedor.
5 de julio del 2002	Suministro e instalación de equipos digitales de conmutación de sistemas de fibra óptica y sistemas de transmisión de radio para el funcionamiento de 58,000 líneas telefónicas	PACIFICTEL S.A.	US\$3,022,139	-	-	Ninguna.
9 de septiembre del 2003	Bienes y servicios para la implementación de la red de telefonía celular. Incluye provisión de repuestos y garantías de los equipos (1).	TELECSA	Fase I: US\$20,701,055 Fase II: US\$31,274,088	-	Fase I y II: 2004: S\$23,070,644 2005: S\$6,712,796	El contrato establece que una entidad del Grupo de Compañías Ericsson concederá a TELECSA el financiamiento de la totalidad del contrato, para ser cancelado en un período de cinco años, con dos de gracia.
29 de octubre del 2004	21 radiobases en el cantón Cuenca y servicios de soporte	TELECSA	US\$4,584,723	-	2004: S\$3,187,991 2005: S\$1,222,286	Ninguna.
9 de diciembre del 2005	Bienes y servicios necesarios para ampliación de capacidad en cincuenta y nueve (59) radiobases.	TELECSA	-	2005: S\$2,556,298	-	Ninguna.

- (1) El Consorcio Ericsson está constituido por Ericsson Wireless Communications Inc. (1% de participación) y la Compañía (99% de participación), la cual actúa como Procurador Común. Según consta en el contrato que ampara la creación del Consorcio, Ericsson Wireless Communications Inc. garantiza el pago de las cuentas por cobrar originados en este contrato. Actuando en carácter de Procurador Común, la Compañía registró en sus estados financieros ventas por un monto de US\$6,712,796 (2004 - US\$23,070,644) y costos por un total de US\$5,974,000 (2004 - US\$20,302,000).

NOTA 16 - GARANTIAS ENTREGADAS

La Compañía mantiene las siguientes garantías a favor de Andinatel S.A. y Pacifictel S.A. otorgadas por medio de las siguientes instituciones financieras:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
<u>Lloyds Bank TSB</u>		
Fiel cumplimiento de contratos	1,357,000	965,273
Buen uso de anticipo y carta de crédito	-	341,693
Seriedad de oferta	-	21,420
<u>Banco del Pichincha C.A.</u>		
Fiel cumplimiento de contratos	696,825	147,526
Buen uso de anticipo	-	61,397
Seriedad de oferta	-	3,400

NOTA 17 - CONTINGENCIAS

La Compañía durante el año 2001, decidió dar por terminado un contrato de arrendamiento de oficinas. Debido a que los arrendadores consideraron que no se habrían cumplido las condiciones establecidas en el contrato para la terminación de relaciones, establecieron un juicio por daños y perjuicios. Dicho proceso legal fue resuelto en contra de la Compañía el 19 de marzo del 2004 generando un pasivo por un monto de aproximadamente US\$200,000, el cual fue registrado con cargo a los resultados del ejercicio.

NOTA 18 - EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2005 y la fecha de emisión de estos estados financieros (22 de mayo del 2006) no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos y que ameriten una mayor exposición.