

PRICEWATERHOUSECOOPERS 

archivo departamento
AD

1061

ERICSSON DE ECUADOR C.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007

ERICSSON DE ECUADOR C.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007

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"

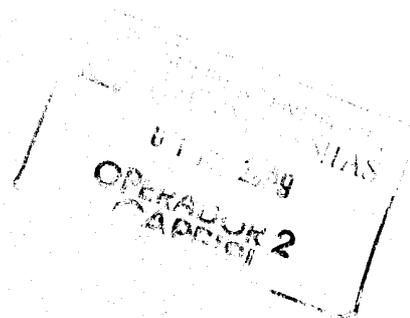
INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES /

A los miembros del Directorio y accionistas de

Ericsson de Ecuador C.A.

Quito, 30 de junio del 2009 /

1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de Ericsson de Ecuador C.A. al 31 de diciembre del 2008 y 2007 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. No logramos obtener respuesta a la solicitud de confirmación de saldos enviada a un cliente con el cual la Compañía informa al 31 de diciembre del 2008 Cuentas por pagar - Anticipos por aproximadamente US\$513,039 (2007: US\$1,485,121 y Cuentas por cobrar por US\$1,039,731). Tal como se explica en las Notas 4 y 10, la ejecución de los contratos que la Compañía mantiene con dicho cliente habían sido suspendidos en años anteriores, reiniciándose en el 2007 y actualmente se encuentran en proceso de conclusión, por lo cual se presenta al 31 de diciembre del 2008 provisiones de costos constituidos por US\$664,704 (2007: US\$1,520,307) (Nota 8). Si bien aplicamos procedimientos alternativos de auditoría sobre dichos saldos, consideramos que en las actuales circunstancias relacionadas con los contratos de este cliente, las referidas confirmaciones son esenciales para permitirnos completar la revisión de los mismos e identificar eventuales ajustes, pasivos contingentes u otros asuntos que puedan afectar la posición financiera y los resultados informados en los estados financieros adjuntos.
4. No hemos recibido respuesta a las solicitudes de confirmación de saldos y transacciones enviadas por la Compañía a ciertas compañías relacionadas. En ausencia de las referidas confirmaciones no nos fue posible determinar la razonabilidad del saldo por cobrar por



A los miembros del Directorio y accionistas de
Ericsson de Ecuador C.A.
Quito, 30 de junio del 2009

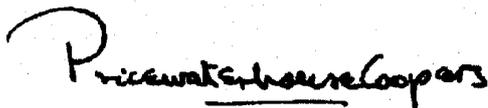
US\$1,538,912 y por pagar por US\$2,154,824 al 31 de diciembre del 2008, incluidos en los saldos informados en la Nota 13, o la eventual existencia de otras transacciones que deberían incluirse en los estados financieros adjuntos.

5. A la fecha de emisión de los estados financieros adjuntos, la Administración de la Compañía no cuenta aún con los resultados de los análisis o estudios de precios de transferencia requeridos por la normativa tributaria vigente sobre los resultados tributarios de las operaciones realizadas con entidades relacionadas del exterior efectuados durante los años 2008, 2007 y 2006. Por este motivo, no están disponibles los elementos necesarios para establecer el monto de los ajustes, si los hubiere, o revelaciones adicionales sobre las cifras presentadas en los estados financieros adjuntos.
6. Al fecha de emisión de los estados financieros adjuntos, la Administración de la Compañía no ha completado el proceso de análisis de las diferencias existentes entre los saldos contables del ejercicio 2008 relacionados con el Impuesto a la renta e Impuesto al valor agregado con la información reportada al Servicio de Rentas Internas por medio de las declaraciones anuales y mensuales según el caso. Por este motivo, no están disponibles los elementos de juicio necesarios para establecer el monto de los ajustes, si los hubiere, y revelaciones que podrían requerir dichas cuentas con los mencionados impuestos.
7. En nuestra opinión, excepto por los efectos de 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, 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 2008 y 2007 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.
8. En la Nota 16 a los estados financieros adjuntos, la Compañía describe información relativa a un contrato firmado entre el Consorcio Ericsson y un cliente para el suministro de bienes y servicios, aclarándose que dicho consorcio está conformado por la Compañía y una entidad relacionada del exterior. Las operaciones llevadas a cabo hasta el 31 de diciembre del 2008 y 2007 en relación al referido contrato 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 separados para el Consorcio; este criterio requiere aprobación por parte de la Superintendencia de Compañías.
9. En la Nota 13 a los estados financieros adjuntos, la Administración explica que al cierre del año los activos incluyen una cuenta por cobrar por servicios prestados a una entidad relacionada, Compañía Anónima Ericsson (CEV) - Venezuela, por US\$2,382,030 (2007:US\$1,513,408) cuya recuperación se ha visto permanentemente dificultada por las

A los miembros del Directorio y accionistas de
Ericsson de Ecuador C.A.
Quito, 30 de junio del 2009

restricciones cambiarias vigentes en el país en el que opera dicha compañía. La Administración de la Compañía se encuentra analizando diversas alternativas de cobro que permitan recuperar este monto.

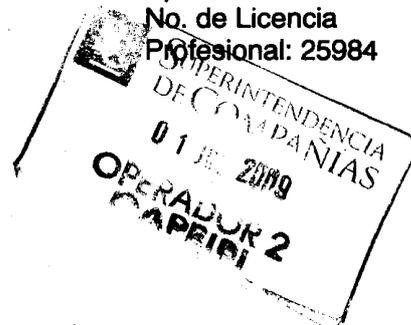
10. Según lo mencionado en las Notas 1 y 13 a los estados financieros adjuntos, las operaciones de la Compañía corresponden principalmente a la venta de equipos de comunicación y tecnología relacionados con las necesidades de las operadoras de redes móviles en Ecuador que son adquiridos a compañías relacionadas, 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



No. de Registro en la
Superintendencia de
Compañías: 011



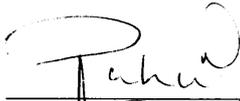
Carlos R. Cruz
Apoderado
No. de Licencia
Profesional: 25984



BALANCES GENERALES
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007
(Expresados en dólares estadounidenses)

Activo	Referencia a Notas	2008	2007	Pasivo y patrimonio	Referencia a Notas	2008	2007
ACTIVO CORRIENTE				PASIVO CORRIENTE			
Caja y bancos		34,224	864,886	Cuentas por pagar			
Inversiones temporales	3	-	2,500,000	Sobregiros Bancarios		245,923	
Documentos y cuentas por cobrar				Proveedores		802,185	482,763
Clientes	4	1,439,511	2,568,541	Compañías relacionadas	13	3,647,417	12,332,700
Compañías relacionadas	13	4,078,751	11,386,301	Anticipos de clientes	10	1,371,064	4,496,482
Deudores varios	5	2,016,117	1,026,118	Otras	8	2,672,250	3,662,604
Empleados		5,277	6,286			8,738,839	20,974,549
Impuestos anticipados	11	610,811	960,779				
		8,150,467	15,948,025	Pasivos acumulados			
Provisión para cuentas dudosas	4 y 9	(58,919)	(58,919)	Beneficios sociales	9	166,156	109,613
		8,091,548	15,889,106	Impuestos por pagar	9 y 11	414,967	88,124
Gastos pagados por anticipado		11,090	333,483			581,123	197,737
Trabajos en proceso	6	1,405,046	1,898,971	Total del pasivo corriente		9,319,962	21,172,286
Total del activo corriente		9,541,908	21,486,446	OBLIGACIONES SOCIALES A LARGO PLAZO	9 y 12	126,682	118,767
ACTIVO FIJO	7	175,679	37,857	PATRIMONIO (Véanse estados adjuntos)		270,943	233,250
		9,717,587	21,524,303			9,717,587	21,524,303

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


Paola Cobo
Country Controller Representante Legal


Jorge Aguilar
Contador General



ERICSSON DE ECUADOR C.A.

ESTADOS DE RESULTADOS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007
(Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Ingresos		
Ventas y servicios netos	11,085,469	9,393,801
Costo de ventas y servicios	<u>(8,977,528)</u>	<u>(6,648,064)</u>
Utilidad bruta	<u>2,107,941</u>	<u>2,745,737</u>
Gastos de operación		
De venta	(1,740,687)	(1,291,860)
De administración	<u>(1,113,794)</u>	<u>(725,451)</u>
Utilidad operacional	(746,540)	728,426
Otros ingresos y egresos		
Intereses pagados	(94,266)	(898,770)
Otros, neto	<u>1,008,309</u>	<u>(5,057)</u>
	<u>914,043</u>	<u>(903,827)</u>
Utilidad (pérdida) antes de la participación de los trabajadores en las utilidades y del impuesto a la renta	167,503	(175,401)
Participación de los trabajadores en las utilidades	(25,125)	-
Impuesto a la renta	<u>(104,685)</u>	-
Utilidad (Pérdida) neta del año	<u><u>37,693</u></u>	<u><u>(175,401)</u></u>

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

Paola Cobo
Country Controller - Representante
Legal

Jorge Aguilar
Contador General



ERICSSON DE ECUADOR C.A.

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007
(Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>Capital suscrito y pagado</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Reserva de capital</u>	<u>Utilidades no distribuidas</u>	<u>Total</u>
Saldos al 1 de enero del 2007	7,800	4,306	(1,026,668)	1,423,213	408,651
Pérdida neta del año	-	-	-	(175,401)	(175,401)
Saldos al 31 de diciembre del 2007	7,800	4,306	(1,026,668)	1,247,812	233,250
Utilidad neta del año	-	-	-	37,693	37,693
Saldos al 31 de diciembre del 2008	<u>7,800</u>	<u>4,306</u>	<u>(1,026,668)</u>	<u>1,285,505</u>	<u>270,943</u>

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


Paola Cobo
Country Controller - Representante Legal


Jorge Aguilar
Contador General



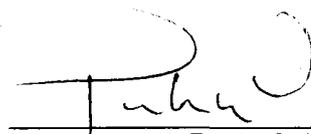
ERICSSON DE ECUADOR C.A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007
(Expresados en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	2008	2007
Flujos de efectivo de las actividades de operación:			
Utilidad (pérdida) neta del año		37,693	(175,401)
Más cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Depreciación	7	30,740	28,587
Provisión para obligaciones sociales	9	32,648	13,306
Cambios en activos y pasivos:			
Documentos y cuentas por cobrar		(1,806,294)	4,465,573
Gastos pagados por anticipado		322,393	108,340
Trabajos en proceso		493,925	3,365,120
Cuentas por pagar		(2,877,781)	(4,066,380)
Obligaciones sociales a largo plazo		(24,733)	(502)
Pasivos acumulados		<u>383,386</u>	<u>(539,580)</u>
Efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de operación		<u>(3,408,023)</u>	<u>3,199,063</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:			
Incremento de Activo fijo - neto	7	<u>(168,562)</u>	<u>-</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión		<u>(168,562)</u>	<u>-</u>
Incremento (disminución) neto de efectivo		(3,576,585)	3,199,063
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año (1)		<u>3,364,886</u>	<u>165,823</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al fin de año (1)		<u>(211,699)</u>	<u>3,364,886</u>

(1) Incluye Caja y bancos e Inversiones temporales, neto de sobregiros bancarios.

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


Paola Cobo
Country Controller - Representante
Legal


Jorge Aguilar
Contador General



ERICSSON DE ECUADOR C.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007**

NOTA 1 - ANTECEDENTES Y OPERACIONES

La Compañía se constituyó en 1960. Su objetivo principal es el equipamiento tecnológico y servicios relacionados a los operadores de redes móviles y fijas.

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, 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 ejecución e instalación de soluciones para telecomunicaciones con equipos adquiridos 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. Ver Nota 13.

En el último semestre del 2008 la crisis económica mundial ha incidido en la economía del país principalmente en lo relacionado a: la disminución en el precio del petróleo ecuatoriano, principal fuente de ingresos del Presupuesto General del Estado; caída en las remesas de los migrantes que recibe el país; moratoria en el pago de ciertos tramos de deuda externa pública, incremento en el gasto corriente y déficit presupuestario en proceso de financiamiento, entre otros factores, los cuales han hecho que el país atraviese por una etapa de ajuste económico caracterizado, entre otros aspectos, por un aumento en: tasas de inflación, calificación de riesgo del país, costos de líneas internacionales de crédito (en algunos casos restricción a las mismas) y, por una disminución en el nivel de empleo. Las autoridades económicas están diseñando alternativas para hacer frente a la indicada situación, tales como: ajustes al Presupuesto General del Estado, disminución en el gasto corriente, financiamiento del déficit fiscal mediante la emisión de bonos del Estado o a través de organismos internacionales, entre otros. No se cuenta aún con todos los elementos que permitan prever razonablemente la evolución futura de la situación antes comentada, sus posibles repercusiones en la economía nacional y, eventualmente, en la posición económica y financiera de la Compañía. Los estados financieros adjuntos deben ser leídos a la luz de las circunstancias descritas en este párrafo.

NOTA 1 - ANTECEDENTES Y OPERACIONES

(Continuación)

La Administración de la Compañía considera que la situación antes indicada no ha originado impactos significativos en las operaciones de la Empresa por el año terminado el 31 de diciembre del 2008. Para el año 2009 se efectuará un seguimiento oportuno y proactivo a la evolución de la situación antes descrita con el fin de evaluar las medidas presupuestarias y financieras a seguir, acorde a las circunstancias.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

Las principales políticas contables aplicadas en la preparación de los estados financieros se detallan a continuación. Estas políticas han sido aplicadas uniformemente en todos los años presentados, a menos que se indique lo contrario.

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 Administración de Compañía con el objeto de uniformar la presentación de los estados financieros del 2008 y 2007, ha efectuado ciertas reagrupaciones en estos estados financieros.

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.

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.

(2) 

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

(Continuación)

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: Jubilación patronal -

El costo del beneficio jubilatorio a cargo de la Compañía, determinado con base al 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 costo de crédito unitario proyectado.

f) Obligaciones sociales a largo plazo: Desahucio -

El costo de este beneficio a cargo de la compañía, determinado con base en estudio actuarial practicado por un profesional independiente, se provisiona con cargo a los costos y gastos (resultados) del ejercicio.

g) Participación de los trabajadores en las utilidades -

El 15% de la utilidad anual que se 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. Debido a que la Compañía generó pérdidas en el ejercicio 2007 no se registraron provisiones por este concepto.

(3) 

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

(Continuación)

h) Impuesto a la renta -

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.

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. La Compañía calculó la provisión para dicho impuesto a la tasa del 25% para los años 2008 y 2007.

i) Reserva de capital -

Esto rubro incluye los saldos que la Compañía ha registrado en 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 - INVERSIONES TEMPORALES

Al 31 de diciembre del 2007 la Compañía mantuvo inversiones a corto plazo ("overnights") por un monto de US\$2,500,000, las cuales correspondían a: i) US\$2,000,000 invertidos en Citibank N.A. (Sucursal Ecuador) a una tasa de interés del 3.1% anual y cuyo vencimiento se produjo en enero del 2008 y ii) US\$500,000 invertidos en Lloyds TSB Bank (Sucursal Ecuador) a una tasa de interés del 3% anual y con vencimiento en febrero del 2008. Estas reservas de liquidez fueron temporales y se emplearon, principalmente, en la liquidación de pasivos con entidades relacionadas efectuadas en el primer trimestre del año 2008.

NOTA 4 - CUENTAS POR COBRAR

El saldo al 31 de diciembre, comprende:

(Véase página siguiente)



(4)

NOTA 4 - CUENTAS POR COBRAR
(Continuación)

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Mercado Público (1)	-	1,067,779
Mercado Privado	1,392,527	1,484,034
Otros menores	<u>46,984</u>	<u>16,728</u>
	1,439,511	2,568,541
Provisión para cuentas dudosas	<u>(58,919)</u>	<u>(58,919)</u>
	<u><u>1,380,592</u></u>	<u><u>2,509,622</u></u>

La Compañía tiene registrado varios anticipos derivados de sus contratos (ver Nota 10), los cuales pueden ser compensados con las cuentas por cobrar de acuerdo con las características de cada uno.

- (1) Al 31 de diciembre del 2007, incluye US\$1,039,731 por cobrar a Pacifictel S.A. (la fecha de preparación de los estados financieros se conoce como Corporación Nacional de Telecomunicaciones CNT S.A.) con el cual según se explica en la Nota 10, la ejecución de los contratos fueron suspendidos en años anteriores, reiniciándose en el 2007 y en la actualidad se encuentran en proceso de conclusión. Durante el año 2008, este saldo fue compensado con los anticipos mantenidos.

NOTA 5 - DEUDORES VARIOS

El saldo al 31 de diciembre, comprende:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Retenciones por recuperar (1)	473,951	780,883
Anticipos entregados (2)	135,199	203,321
Notas de Crédito (3)	377,190	-
Partidas por identificar - PARI (Nota 13 (3))	613,986	-
Facturas por aplicar - Compañías relacionadas y otros (4)	<u>415,791</u>	<u>41,914</u>
	<u><u>2,016,117</u></u>	<u><u>1,026,118</u></u>

- (1) Durante el año 2008 la Compañía recibió del Servicio de Rentas Internas, una nota de crédito por US\$476,192 correspondiente a la aceptación del reclamo por pago indebido de retenciones en la fuente del año 2004, incluye intereses US\$27,732. Así también ha registrado retenciones del año 2008 por un monto de US\$143,345, cuyo reclamo se

(5) *Ru*

NOTA 5 - DEUDORES VARIOS

(Continuación)

encuentra en proceso. Al 31 de diciembre del 2008 el saldo está constituido por retenciones de los años 2005 al 2008. (2007: de los años 2004 al 2007). Ver adicionalmente numeral (3) de esta nota.

- (2) Anticipos entregados a proveedores de servicios de instalación y montaje de equipos en las instalaciones de los clientes de la Compañía.
- (3) Incluye la nota de crédito recuperada, indicada en el numeral (1) de esta nota (US\$476,192), neto de compensaciones de retenciones de impuestos efectuadas en el año 2008 (US\$99,002).
- (4) Incluye: i) US\$470,500 por facturas de compañías relacionadas pendientes de aplicación a sus cuentas individuales. Este monto fue regularizado en el año 2009. Ver Nota 13; ii) Saldos netos acreedores por US\$54,709 pendientes de análisis y depuración por parte de la Compañía.

NOTA 6 - TRABAJOS EN PROCESO /

El saldo al 31 de diciembre del 2008 por US\$1,405,046 (2007: US\$1,898,971) corresponde principalmente material de telecomunicaciones en tránsito, pagos de seguros, transporte, desaduanización de equipos, honorarios a profesionales, contratación de obras civiles, entre otros, relacionados con los contratos mencionados en la Nota 16 y que corresponden a obras cuya terminación se encuentra pendiente al cierre del ejercicio o no se han suscrito las actas de entrega-recepción de las obras realizadas. Dicho saldo incluye US\$440,514 de partidas por identificar (PARI) con compañías relacionadas, cuya contra partida se presenta en el rubro Cuentas por pagar compañías relacionadas (Ver Nota 13 (4)).

NOTA 7 - ACTIVO FIJO

El saldo al 31 de diciembre, comprende:

(Véase página siguiente)

(6) 

NOTA 7 - ACTIVO FIJO
(Continuación)

	<u>2008</u>	<u>2007</u>	<u>Tasa anual de depreciación</u> %
Equipos de computación	117,660	44,949	33
Muebles y enseres	193,759	97,909	10
Vehículos	46,579	46,579	20
	<u>357,998</u>	<u>189,437</u>	
Menos:			
Depreciación acumulada	<u>(182,319)</u>	<u>(151,580)</u>	
Total al 31 de diciembre	<u><u>175,679</u></u>	<u><u>37,857</u></u>	
Movimiento:		<u>2008</u>	<u>2007</u>
Saldo al 1 de enero		37,857	66,444
Adiciones, netas		168,562	-
Depreciación del año		<u>(30,740)</u>	<u>(28,587)</u>
Saldo al 31 de diciembre		<u><u>175,679</u></u>	<u><u>37,857</u></u>

NOTA 8 - OTRAS CUENTAS POR PAGAR

El saldo al 31 de diciembre, comprende:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Provisiones de costos (1)	1,635,449	3,028,819
Otros pasivos (2)	<u>1,036,801</u>	<u>633,785</u>
	<u><u>2,672,250</u></u>	<u><u>3,662,604</u></u>

- (1) Estos montos corresponden principalmente 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. Durante el año 2007, la Administración de la Compañía efectuó un proceso de revisión de la naturaleza, integridad y formalización de la documentación que soporta los saldos de las cuentas de provisiones de costos y trabajos en proceso, así como también efectuó una depuración sustancial de las órdenes de trabajo pendientes y obtuvo la

(7) 

NOTA 8 - OTRAS CUENTAS POR PAGAR
(Continuación)

mayoría de actas de entrega/recepción de los contratos ejecutados, para de esta manera efectuar la liquidación y regularización de las cuentas contables involucradas. (Ver también Nota 6). El saldo del rubro incluye provisiones de costos constituidas en años anteriores por US\$664,704 (2007: US\$1,520,307) vinculadas con los proyectos relacionados con Pacifictel S.A. (la fecha de preparación de los estados financieros se conoce como Corporación Nacional de Telecomunicaciones CNT S.A.) con el cual se mantienen en proceso de liquidación los contratos suscritos así como las obras vinculadas con los mismos. Hasta la fecha de emisión de los estados financieros, la Administración de la Compañía no ha logrado obtener la confirmación de los saldos y transacciones mantenidas con dicho cliente. (Ver Nota 10).

- (2) Al 31 de diciembre del 2007 incluye US\$125,023 de ingresos cobrados por anticipado provenientes de un contrato suscrito con un cliente. Al 31 de diciembre del 2008 incluye principalmente provisiones efectuadas por US\$877,059 correspondientes a órdenes de compra emitidas a compañías relacionadas que al cierre del ejercicio no cuentan con la documentación soporte definitiva, las mismas que fueron registradas con contrapartida en los rubros, Cuentas por cobrar - Compañías relacionadas y Trabajos en proceso. Estas cuentas fueron regularizadas en el mes de enero del 2009.

NOTA 9 - PROVISIONES

El saldo al 31 de diciembre, comprende:

	Saldo al inicio	Incrementos	Pagos y/o utilizaciones	Saldo al final
2008				
Cuentas dudosas	58,919	-	-	58,919
Beneficios sociales (1)	109,613	471,146	414,603	166,156
Impuestos por pagar (2)	88,124	1,994,491	1,667,648	414,967
Obligaciones sociales a largo plazo:				
Provisión para jubilación patronal	94,028	26,959	20,567	100,420
Provisión para desahucio	24,739	5,689	4,166	26,262
2007				
Cuentas dudosas	58,919	-	-	58,919
Beneficios sociales (1)	125,000	267,217	282,604	109,613
Impuestos por pagar (2)	612,317	7,740,029	8,264,222	88,124
Obligaciones sociales a largo plazo:				
Provisión para jubilación patronal	82,838	11,692	502	94,028
Provisión para desahucio	23,125	1,614	-	24,739

NOTA 9 - PROVISIONES

(Continuación)

- (1) Incluye beneficios de Ley: décimo tercer y cuarto sueldos, fondo de reserva y aportes al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social por pagar. En el 2008, se incluye adicionalmente, la provisión para Participación de los trabajadores en las utilidades.
- (2) Incluye retenciones en la fuente por pagar e Impuesto al valor agregado. En el 2008, adicionalmente incluye parte de la provisión por Impuesto a la renta del año (US\$104,685). Con posterioridad al cierre del ejercicio, la Compañía determinó una diferencia de US\$92,689 en la determinación del referido impuesto, que no fue incluido en sus registros contables, a la fecha aun se esta analizando esta diferencia.

NOTA 10 - ANTICIPOS DE CLIENTES

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Mercado Público (1)	666,640	1,490,664
Mercado Privado	<u>704,424</u>	<u>3,005,818</u>
	<u>1,371,064</u>	<u>4,496,482</u>

- (1) Incluyen un monto recibido de un cliente por US\$513,039 (2007: US\$1,485,121) con el cual en años anteriores se mantuvieron suspendidos ciertos contratos suscritos así como las obras vinculadas con los mismos, debido a que la Compañía entendía que ciertas cláusulas contractuales fueron incumplidas por el cliente. A partir del año 2007, la Administración de la Compañía logró acordar con la Administración de dicho cliente reiniciar el proceso de conclusión de dichos trabajos. El referido anticipo también incluye un cobro efectuado por la Compañía por cuenta de Ericsson AB Sweden (EAB) por aproximadamente US\$638,000. Ver adicionalmente Nota 16.

NOTA 11 - IMPUESTOS

Situación fiscal -

Los años 2006 al 2008 están sujetos a una posible fiscalización por parte de las autoridades tributarias.

Cambios en la legislación, precios de transferencia -

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, normas sobre la determinación de resultados tributables originados en operaciones con partes relacionadas. Adicionalmente, durante el año 2008 la normativa fue modificada mediante Resolución No. NAC-DGER2008-0464 publicada el 25 de abril del 2008 en el Registro Oficial No. 324, en la cual, el Servicio de Rentas Internas (SRI) estableció que los

NOTA 11 - IMPUESTOS
(Continuación)

requisitos para la presentación de información con referencia a dicha normativa tiene relación únicamente para las operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$5,000,000.

A la fecha de emisión de los estados financieros adjuntos, la Administración de la Compañía no cuenta aún con los estudios requeridos por la normativa tributaria vigente sobre los resultados tributarios de las operaciones con entidades relacionadas del exterior (estudio de precios de transferencia) efectuados para los ejercicios económicos 2007 y 2006. Tampoco ha preparado un análisis preliminar sobre este asunto para determinar la posible existencia de efectos significativos de las referidas normas sobre el monto de tributos contabilizados por la Compañía al 31 de diciembre del 2008.

Impuesto a la salida de divisas -

Mediante Decreto Ejecutivo No. 1058 publicado el 14 de mayo del 2008, con relación a la Ley Reformatoria para la Equidad Tributaria, se estableció la aplicación de un impuesto del 0,5% sobre la salida de capitales (ISD). El 30 de diciembre del 2008 mediante modificación a dicha Ley, inscrita en el Registro Oficial No. 497, se estableció que el valor de dicho impuesto será del 1%, eliminando cualquier exención, incluso para pagos en importaciones.

Amortización de pérdidas fiscales acumuladas -

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. Durante el año terminado al 31 de diciembre del 2008 la Compañía dedujo del ingreso imponible US\$263,164 correspondientes a la amortización de pérdidas fiscales acumuladas, por lo que la provisión para Impuesto a la Renta del año se redujo en aproximadamente US\$158,000. Al cierre del 2008 las pérdidas tributarias acumuladas ascienden a US\$301,359 (2007: US\$564,524) las mismas que están sujetas a confirmación por parte de las autoridades competentes.

Impuestos anticipados, Crédito tributario -

El saldo reflejado en la cuenta del activo al 31 de diciembre del 2008 corresponde básicamente a créditos tributarios del Impuesto al valor agregado por US\$610,811 (2007: US\$960,779). La Administración considera que el referido crédito tributario será recuperable en el mediano plazo mediante el giro normal del negocio.

NOTA 12 - OBLIGACIONES SOCIALES A LARGO PLAZO

Jubilación patronal -

El saldo de la provisión para jubilación patronal al 31 de diciembre del 2008 y 2007 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 2008 y 2007 se encontraban prestando servicios a la Compañía.

Dicho estudio está basado en las normas que sobre este beneficio contiene el Código de Trabajo, y ha utilizado la metodología de cálculo denominado "método actuarial de costeo unitario proyectado" habiéndose aplicado una tasa anual de descuento del 4% para la determinación del valor actual de la reserva matemática.

Desahucio -

Esta provisión cubre los beneficios de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador. Al 31 de diciembre del 2008, dichos pasivos se determinan con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se provisionan con cargo a los resultados del ejercicio.

NOTA 13 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS

Operaciones

Los saldos por pagar presentados en la siguiente sección por US\$3,647,417 (2007: US\$12,332,700) se originan principalmente por compras de material para telecomunicaciones, servicios prestados y financiamiento de corto plazo.

Saldos

Al 31 de diciembre del 2008 y 2007 la Compañía mantenía con compañías relacionadas los siguientes saldos:

(Véase página siguiente)

**NOTA 13 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON
COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS**
(Continuación)

Compañías	2008		2007	
	Cuentas por		Cuentas por	
	cobrar	pagar	cobrar	pagar
Ericsson AB Sweden (EAB)	1,014,965 (1)	483,215	9,642,617 (1)	10,199
Compañía Anónima Ericsson (CEV) - Venezuela	2,382,030 (2)	-	1,513,408 (2)	-
Ericsson de Guatemala (EDG)	157,809	-	135,018	-
Ericsson AB (ERA)	-	-	83,381	-
Ericsson de Costa Rica S.A.	-	-	11,877	-
Telefonaktiebolaget LM Ericsson(LME)	-	1,504,000 (3)	-	9,899,877 (3)
Ericsson Enterprise AB (EBC)	-	-	-	726,950
Ericsson de Colombia S.A. (EDC)	219,076	208,646	-	31,086
Ericsson España S.A.	23,103	-	-	27,103
Ericsson Inc. Celular Phones (EUS/C)	-	87,239	-	(2,500)
Ericsson Caribbean, Inc. (EPR)	270,444	-	-	-
Ericsson Netherlands (ETM)	-	49,052	-	-
Ericsson Canadá INC.(EMC)	-	95,152	-	-
Ericsson Servicios de Sao Paulo SP (EBS)	-	3,771	-	-
Ericsson Panamá (EDP)	11,324	19,625	-	-
Ericsson International Services (ISN)	-	6,113	-	-
Ericsson Telecommunicatie BV	-	-	-	(50,161)
Ericsson Credit AB	-	569	-	(145)
Ericsson Brasil (EAC)	-	180,657	-	-
Otras menores	-	(45,122)	-	-
Partidas por identificar (4)	-	1,054,500 (4)	-	1,690,291 (4)
	<u>4,078,751</u>	<u>3,647,417</u>	<u>11,386,301</u>	<u>12,332,700</u>

- (1) Al 31 de diciembre del 2008, el saldo incluye principalmente US\$1,000,000 por un convenio de aceptación firmado con Ericsson AB Sweden (EAB) (Casa Matriz), este monto fue reconocido como Otros ingresos en el Estado de resultados del ejercicio 2008, mediante el cual dicha entidad acepta reconocer costos de marketing y promoción asociados con el suministro de hardware, software, y asistencia técnica brindada por la Compañía a su cliente Telecomunicaciones Móviles del Ecuador "Telecsa S.A.". Al 31 de diciembre del 2007, el monto pendiente de cobro corresponde a reclamos efectuados por clientes por equipos en periodo de garantía los cuales, de acuerdo con los contratos suscritos, son recuperables de entidades relacionadas; este saldo fue compensado contablemente. CR.
- (2) Incluye: (i) el saldo pendiente de cobro por un convenio de soporte técnico suscrito con esta compañía relacionada de Venezuela por un monto total de US\$1,500,000 (sin intereses), con el objeto de brindar soporte a usuarios vía telefónica, reparaciones en línea y asistencia de emergencia hasta el año 2006, (ii) US\$700,000 correspondiente a un convenio suscrito con el objeto de brindar a los usuarios soporte remoto y servicios de postprocesamiento de radio frecuencia y optimización de redes móviles hasta el año 2008, y (iii) US\$163,609 por absorción de costos generados por Ericsson de Ecuador C.A., en conexión con servicios prestados a su cliente Telecomunicaciones Móviles del Ecuador "Telecsa S.A.", que son recuperables de entidades relacionadas,

**NOTA 13 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON
COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS**

(Continuación)

de acuerdo con los contratos suscritos. La Administración de la Compañía se encuentra analizando diversas alternativas de cobro que permitan recuperar estos montos, debido a que en el país en el cual opera esta entidad existe restricción para la remesa de divisas al exterior.

- (3) Corresponde a una obligación financiera contraída con Telefonaktiebolaget LM Ericsson (LME) en el mes de marzo del 2007 por US\$14,500,000, a una tasa de interés del 8% y con vigencia hasta diciembre del 2007. Este crédito fue renovado a su vencimiento por un monto de aproximadamente US\$9,900,000, el cual fue cubierto por Ericsson AB Sweden (EAB), punto 1 anterior, y la diferencia fue pagada por la Compañía. En el mes de junio del 2008 se contrajo una nueva obligación por US\$1,500,000, a una tasa de interés que oscila entre 2% y 4% anual. Durante el 2008, producto de estos créditos se devengaron intereses por un monto de US\$74,000 (2007: US\$889,333), que fueron registrados como parte de los resultados del año.
- (4) Al 31 de diciembre del 2008, la Administración de la Compañía efectuó un análisis de las diferencias identificadas entre los saldos de las cuentas pendientes de pago a entidades relacionadas y los montos informados por dichas compañías mediante el resumen anual (PARI) preparado por la Administración Central de la Compañía en Suecia y decidió reconocer las partidas pendientes de identificación por un monto de US\$1,054,500 (2007:US\$1,690,291) en los registros financieros y cuya contrapartida principalmente fueron los rubros Trabajos en proceso y Deudores varios. La referida provisión fue reversada a cada cuenta individual de las compañías relacionadas en el año 2009 (2007: en el año 2008), una vez recibida la factura correspondiente, así como la depuración de partidas duplicadas.

Los saldos por cobrar y pagar a compañías relacionadas, excepto por lo mencionado en el numeral 3) anterior, 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 14 - CAPITAL SOCIAL

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2008 y 2007 comprende 195,000 acciones ordinarias de un valor nominal de US\$0.04 cada una.

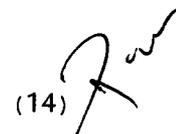
NOTA 15 - RESERVA LEGAL

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

NOTA 16 - CONTRATOS

Al 31 de diciembre del 2008, la Compañía mantiene, entre otros, los siguientes contratos vigentes relacionados con los proyectos detallados a continuación:

<u>Fecha de suscripción</u>	<u>Objeto del contrato</u>	<u>Contratante</u>	<u>Observaciones</u>
2002	Contrato VPJ-005/2002 Suministro, instalación, Configuración, Montaje, Pruebas y Puesta en Funcionamiento del Sistema de Transmisión para el reemplazo de Centrales Analógicas, Plan regional 82.250 líneas	PACIFICTEL S.A.	Anticipo del 20% del valor del contrato. Puesta en Operación comercial 2004 y 2005.
2001	Contrato VPJ-025/2001 Suministro e instalación de 58.036 líneas digitales, sistemas de fibra óptica y sistemas de transmisión a través de radio enlaces necesarios para instalación y puesta en servicio de centrales regionales de Pacifictel.	PACIFICTEL S.A.	Anticipo del 20% del valor del contrato. Puesta en Operación comercial a partir del 2002.
2001	VPJ -056/2001 Suministro , instalación, montaje, prueba y puesta en funcionamiento del equipamiento digital necesario para la actualización e implementación del sistema Engine. Implementación de interface V5.2 para las centrales Tandem de Guayaquil Norte, Centro 3 y Bellavista.	PACIFICTEL S.A.	Anticipo del 20% del valor del contrato. Puesta en Operación comercial a partir del 2002.



NOTA 16 - CONTRATOS

(Continuación)

<u>Fecha de suscripción</u>	<u>Objeto del contrato</u>	<u>Contratante</u>	<u>Observaciones</u>
2001	VPJ-057/2001 Suministro, Instalación, Montaje, Prueba y Puesta en funcionamiento digital necesario para la implementación de 44.830 líneas telefónicas así como todos los servicios y unidades accesorias solicitadas.	PACIFICTEL S.A.	Anticipo del 20% del valor del contrato. Puesta en Operación comercial a partir del 2002.
2002	VPJ-082/2002 Contrato para la ampliación y modernización de la central de tránsito internacional de Pacifictel S.A.	PACIFICTEL S.A.	Anticipo del 20% del valor del contrato. Puesta en Operación comercial en 2005.
2002	VPJ-114/2002 Contrato de adquisición de Bienes y Prestación de servicios para el proceso denominado Pacifictel CC/Cero tres/Dos mil uno cuarenta mil ochenta líneas telefónicas para sectores rurales.	PACIFICTEL S.A.	Anticipo del 20% del valor del contrato. Puesta en Operación comercial en 2004/2007.
2008	SLA – Contrato de soporte	PACIFICTEL S.A.	El proyecto tiene fecha de vigencia hasta el mes de Julio 2009
9 de septiembre del 2003	(1) Bienes y servicios para la implementación de la red de telefonía celular. Incluye provisión de repuestos y garantías de los equipos.	TELECSA	El proyecto se encuentra culminado. FAC pendiente de firma por parte de Telecsa.
Varios 2008	Soporte Emm, Manage services, Optimización & Benchmarking, Initial Tuning, Tisa revenue assurance	OTECEL	Contratos de servicios de facturación recurrente mensual. Fecha de culminación de contratos Ene-10.

NOTA 16 - CONTRATOS

(Continuación)

<u>Fecha de suscripción</u>	<u>Objeto del contrato</u>	<u>Contratante</u>	<u>Observaciones</u>
12 de septiembre del 2007	Bienes y servicios para la implementación de proyectos en la red de telefonía celular. Incluye garantía de los equipos.	TELECSA	El cliente canceló anticipadamente la totalidad del contrato y se encuentra en ejecución.
2008	SLA, Licencias MOIP	TELECSA	El proyecto se encuentra en ejecución.

- (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 las ventas y costos involucrados. A la fecha de emisión de estos estados financieros, la Compañía ha regularizado todos los aspectos formales establecidos por la Superintendencia de Compañías y se encuentra efectuando gestiones tendientes a la liquidación del referido Consorcio una vez que los servicios amparados por dicho contrato están próximos a terminarse.

NOTA 17 - GARANTIAS ENTREGADAS

La Compañía mantiene las siguientes garantías a favor de sus clientes otorgadas por medio de las siguientes instituciones financieras:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
<u>Lloyds Bank TSB</u>		
Fiel cumplimiento de contrato y buen uso de anticipo	2,020,706	2,290,105
<u>Citybank</u>		
Fiel cumplimiento de contrato y buen uso de anticipo	868,680	-

NOTA 18 - EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2008 y la fecha de emisión de estos estados financieros (30 de junio del 2009) no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.

ERICSSON DE ECUADOR C.A.

**MEMORANDUM CON RECOMENDACIONES
SOBRE CONTROLES INTERNOS Y
PROCEDIMIENTOS CONTABLES**

31 DE DICIEMBRE 2008

**MEMORANDUM CON RECOMENDACIONES
SOBRE CONTROLES INTERNOS Y
PROCEDIMIENTOS CONTABLES**

A los miembros del Directorio y accionistas de

Ericsson de Ecuador C.A.

Quito, 30 de junio del 2009

Con relación al examen de los estados financieros de Ericsson de Ecuador C.A. al 31 de diciembre del 2008, efectuamos un estudio y evaluación del sistema de control interno contable de la Compañía en la extensión que consideramos necesaria para evaluar dicho sistema como lo requieren las normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Dichos estudio y evaluación tuvieron como único propósito establecer la naturaleza, extensión y oportunidad de los procedimientos de auditoría necesarios para expresar una opinión sobre los estados financieros de la Compañía. Nuestro estudio y evaluación fueron más limitados que lo necesario para expresar una opinión sobre el sistema de control interno contable en su conjunto.

La Administración de Ericsson de Ecuador C.A. es la única responsable por el diseño y operación del sistema de control interno contable. En cumplimiento de esa responsabilidad, la Administración realiza estimaciones y formula juicios para determinar los beneficios esperados de los procedimientos de control interno y los costos correspondientes. El objetivo del sistema de control interno contable es proporcionar a la Administración una razonable (no absoluta) seguridad de que los activos están salvaguardados contra pérdidas por uso o disposición no autorizados, y que las transacciones han sido efectuadas adecuadamente para permitir la preparación de los estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

En vista de las limitaciones inherentes a cualquier sistema de control interno contable, es posible que existan errores e irregularidades no detectados. Igualmente, la proyección de cualquier evaluación del sistema hacia períodos futuros está sujeta al riesgo de que los procedimientos se tornen inadecuados por cambios en las condiciones o que el grado de cumplimiento con los mismos se deteriore.

Nuestro estudio y evaluación, realizados con el exclusivo propósito descrito en el primer párrafo, no necesariamente tienen que haber revelado todas las debilidades significativas en el sistema. Consecuentemente, no expresamos una opinión sobre el sistema de control interno contable de Ericsson de Ecuador C.A., tomado en su conjunto.

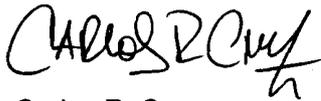
A los miembros del Directorio y accionistas de
Ericsson de Ecuador C.A.
Quito, 30 de junio del 2009

Basados en nuestra revisión de ciertas áreas seleccionadas, hemos redactado algunas recomendaciones tendientes a mejorar el sistema de control interno contable, las cuales están incluidas en el Anexo I. Dichas recomendaciones no incluyen todas las posibles mejoras que un examen pormenorizado podría haber revelado, sino las de aquellas áreas que requieren mejoramiento potencial y que llamaron nuestra atención durante nuestras visitas.

La Administración de la Compañía ha conocido las recomendaciones efectuadas y estudiará la conveniencia o no de implantarlas de acuerdo a la estructura de la Compañía y sus necesidades específicas de control.

Atentamente,

PricewaterhouseCoopers del Ecuador Cía. Ltda.



Carlos R. Cruz
Apoderado

**ANEXO I - RECOMENDACIONES DESTINADAS A FORTALECER EL SISTEMA
CONTABLE Y DE CONTROL INTERNO A TRAVÉS DE LA
MODIFICACIÓN Y/O LA IMPLANTACIÓN DE NUEVOS SISTEMAS Y
PROCEDIMIENTOS**

RECOMENDACIONES DESTINADAS A FORTALECER EL SISTEMA CONTABLE Y DE CONTROL INTERNO A TRAVÉS DE LA MODIFICACIÓN Y/O LA IMPLANTACIÓN DE NUEVOS SISTEMAS Y PROCEDIMIENTOS.

Consideramos que la estructura contable y de control interno implantada por la Compañía, en algunos aspectos, requiere ser mejorada para proporcionar el nivel de seguridad y efectividad que la Administración necesita para reducir los riesgos que afectan a la Compañía, a niveles aceptables. Recomendamos evaluar nuestras observaciones a la luz del costo/beneficio para la Compañía. Si, luego de efectuarse dicha evaluación la Administración considera que los cambios sugeridos no son necesarios o convenientes, recomendamos documentar dicha decisión y mantenerla en los archivos de la Compañía.

1. Función de Contraloría / Auditoría Interna -

La Compañía desde el año anterior se encuentra atravesando un proceso de reestructuración de sus procesos y operaciones. Este tipo de iniciativas origina riesgos incrementales debido a la reasignación de funciones, que puede derivar en una concentración en una o pocas personas en funciones que son incompatibles desde el punto de vista de control interno. Frente a esta situación es necesario establecer controles independientes que aseguren una segregación de funciones adecuada.

2. Coordinación y supervisión de las transacciones registradas por el Share Service Center -

De acuerdo con la estructura definida por la Casa Matriz se ha establecido que el registro de las transacciones de Ericsson de Ecuador C.A., sea efectuada por una de sus compañías relacionadas que actúa como un centro de servicios compartidos.

Creemos conveniente llamar la atención de la Administración en relación a que la responsabilidad por la información que es procesada en el centro de servicios compartidos, en cuanto a integridad y razonabilidad de los registros continúa siendo de la Administración Local.

En este sentido recomendamos instaurar prácticas constantes de validación de cumplimiento efectivo del ambiente de control de la Compañía, tomando en cuenta las siguientes consideraciones:

- Establecer como política de control un procedimiento formalizado para el monitoreo y la evaluación de los controles mantenidos por la compañía.
- Efectuar revisiones periódicas relativas al cumplimiento de procedimientos de conciliación de las cifras presentadas en los estados financieros.

ANEXO I

- Efectuar pruebas sobre el archivo y adecuada documentación de soporte de las transacciones.
- Efectuar revisiones de cumplimiento de los aspectos impositivos, disposiciones y resoluciones relacionadas.
- Enviar periódicamente estados de cuenta a terceras personas con el propósito de confirmar los saldos registrados y realizar un seguimiento periódico de los mismos.
- Definir áreas de la Organización que son de mayor importancia para la Administración y que son susceptibles de errores o mayores pérdidas.

3. Programas Anti-fraude -

La Compañía a nivel Corporativo cuenta programas Anti-fraude. Sin embargo, localmente no ha establecido y/o documentado como estos programas pueden ser aplicados e incorporados en los controles y procedimientos de la Compañía. Los siguientes aspectos son ejemplos de asuntos que pueden ser tomados en cuenta para prevenir situaciones de fraude:

i) fortalecer programas y controles anti-fraude; ii) capacitación en programas anti-fraude a las unidades de control; iii) preparar una evaluación de riesgo de fraude; iv) identificar esquemas y escenarios potenciales de fraude y mala conducta; v) vincular las actividades anti-fraude (con los riesgos identificados); vi) evaluar y probar el diseño y efectividad operativa de los controles; vii) incorporar en el plan de controles, la auditoría de fraude; viii) establecer un proceso estándar para responder a alegatos o sospechas de fraude o mala conducta; ix) tomar acciones disciplinarias y de recuperación y aprender del incidente para asegurar que no ocurra de nuevo.

Adicionalmente, i) solicitar que los empleados efectúen una confirmación anual relacionada con la recepción, conocimiento y cumplimiento con el código de conducta, de manera formal.

Recomendamos considerar los asuntos mencionado y aplicar los procedimientos necesarios

4. Preparación de estados financieros y notas -

- Existen ciertas diferencias entre los estados financieros provenientes de los sistemas de información de la Compañía y los que finalmente son emitidos, debido a que en ciertos casos la Entidad efectúa agrupaciones diferentes para mejorar su presentación. Este tipo de situaciones puede generar el riesgo de que la información que se reporta a los diferentes usuarios de los estados financieros no sea consistente.

ANEXO I

Recomendamos efectuar conciliaciones periódicas de la información financiera que estará disponible para los diferentes usuarios con el fin de evitar diferencias e inconsistencias de la misma.

- La adopción de IFRS "International Financial Reporting Standards" a que las Compañías en Ecuador estarán sujetas introducirá una nueva base de reportaje que involucrará, la necesidad de desarrollar nuevos conocimientos y habilidades para la preparación de los reportes financieros. Este proceso incluye una etapa inicial de entrenamiento del personal sobre los cambios en presentación, exposición y medición de estados financieros y otros requeridos por las IFRSs, creación de sus propios expertos en la materia, reestructuración o cambio de los sistemas de reportes financieros, involucramiento del staff de todos los niveles de la compañía para asegurar que los objetivos en este aspecto se alcancen y que el ambiente de control alrededor de los estados financieros se ajuste a esta nueva base, entre otros. Es imprescindible considerar la necesidad de desarrollar tan pronto sea posible conocimientos y habilidades especializados y diferenciados.

Recomendamos considerar los asuntos mencionados e iniciar un proceso de análisis sobre las acciones necesarias que la Compañía debe efectuar para prepararse a la adopción de IFRSs y sus efectos en los Estados Financieros.

5. Requerimientos de información financiera -

Debido a un proceso de reorganización interna experimentada durante los últimos años, la Compañía ha tenido cierta dificultad en proporcionar la información financiera necesaria para los reguladores y para llevar a cabo el proceso de auditoría, dentro de los plazos inicialmente establecidos.

Este tipo de situaciones (información entregada con tardanza y/o con errores) puede generar multas con los reguladores y una inversión de tiempo adicional no previsto en los procesos normales de revisión; como resultado de ello, los tiempos y plazos planificados con anterioridad deben sufrir aplazamientos que por otra parte repercuten en que asuntos identificados no puedan ser reportados en forma temprana.

Recomendamos a la Administración considerar los asuntos mencionados y aplicar los correctivos necesarios para que la información financiera sea disponibilizada en forma completa y oportuna, a fin de evitar penalidades por parte de los reguladores y en el proceso de auditoría lograr mayores beneficios para la Compañía producto de una Auditoría temprana.

6. Conciliaciones bancarias -

- Al 31 de diciembre del 2008 la compañía no mantenía la conciliación del saldo bancario de la cuenta No. 11145-7 en Lloyds Bank. Por otra parte los saldos registrados en la cuenta contable 192001 - "Bank deposits unrestricted, 01" correspondía al saldo conciliado al 30 de noviembre del 2008.

ANEXO I

- En las conciliaciones bancarias proporcionadas, se identificaron cheques girados y no cobrados con una antigüedad superior a 13 meses por aproximadamente US\$2,700.
- Evidenciamos un de pago duplicado a un proveedor por aproximadamente US\$11,000 que según nos fue informado ocurrió debido a que la Compañía efectúa las cancelaciones a través de débitos bancarios y/o cheques simultáneamente.
- Se evidenció que en la cuenta 192101 - "Bank deposits, unrestricted, 31" se registran US\$162 correspondientes a comisiones por transferencias bancarias del año 2007.

Recomendamos efectuar el proceso de conciliación bancaria en forma periódica y previo al cierre de mes, así como efectuar la depuración de aquellas partidas conciliatorias antiguas, con el fin de presentar saldos depurados en los estados financieros.

7. Cuentas por cobrar – Clientes locales -

- En la cuenta 1.5.1.1.02- "Trade receivable external, domestic", se identificó una cuenta por cobrar por US\$6,704 otorgada, según el detalle de antigüedad de cartera, en el año 2003, bajo la referencia "To beupQuito", la misma que supera los cinco años de vencimiento de acuerdo a la Ley de Régimen Tributario Interno.
- La Compañía no ha formalizado su política para la constitución de la provisión para cuentas incobrables, con base en la capacidad de pago del deudor; la misma tampoco considera los parámetros establecidos por la Ley de Régimen Tributario Interno.

Recomendamos considerar los asuntos mencionados y aplicar los correctivos necesarios.

8. Cuentas por cobrar – Deudores varios -

En la cuenta 171902-" Prepaid exp, unalloc supplier inv", se registra una parte de la contrapartida de las cuentas por pagar a compañías relacionadas por aproximadamente US\$470,500, reconocida en los estados financieros como partidas pendientes de alocar (documentos parqueados) a cada cuenta individual en el año 2008. El referido saldo es regularizado en el año 2009, una vez recibidos todos los documentos que amparan la regularización individual. De la revisión de la regularización de esta documentación evidenciamos que la Administración duplicó un pago por US\$21,967.

Recomendamos a la Administración realizar un control minucioso sobre los estados de cuenta mensual por pagos a relacionadas, a fin de evitar duplicaciones de los mismos.

9. Activo fijo -

Se identificaron adquisiciones de activo fijo registradas en el 2008, cuya factura correspondía al 2009 por un valor de US\$22,014. La Administración realizó los registros contables de acuerdo a la fechas de las órdenes de compra (PO), las mismas que

ANEXO I

constituyen un documento interno mas no aquel documento que respalda la transacción de traspaso de los riesgos y beneficio de los bienes.

Recomendamos a la Administración coordinar adecuadamente entre el departamento de compras y el departamento contable el manejo de los documentos que respalden las transacciones de compra. Creemos conveniente realizar una revisión de la política de compras a fin de no distorsionar los períodos de registro de las transacciones en los estados financieros

10. Proveedores -

Mediante la revisión del anexo de cuentas por pagar a proveedores pudimos identificar registros correspondientes a anticipos a proveedores por un valor de US\$87,001 que debieron ser registrados en cuentas del activo.

Recomendamos revisar el tratamiento de estos conceptos con el fin de efectuar el registro de los anticipos a proveedores en una cuenta por separado en el activo o de corresponder a notas de débito, aplicar las mismas a los saldos de los proveedores correspondientes, tanto en los anexos como en los registros contables.

11. Jubilación patronal y desahucio -

Jubilación Patronal: De acuerdo con el cálculo actuarial del año 2008, el incremento del de jubilación patronal del año ascendía a US\$26,959, mientras que la Compañía registró en sus libros un gasto por US\$6,844 en la cuenta 741102- "Pension expenses, provision", valor que correspondió al monto neto entre el gasto del año (US\$26,959) y la disminución por salida de trabajadores sin jubilación por US\$20,087 (según estudio actuarial).

Recomendamos a la Administración considerar el registro con base en la naturaleza de la transacción. El reverso debió registrarse como un ingreso que no debe netearse del gasto del año.

Desahucio: De acuerdo con el estudio actuarial sobre desahucio practicado por profesional independiente, el gasto que la Compañía debía asumir para el año 2008 ascendía a US\$5,689, sin embargo registró un incremento de US\$24,403. Adicionalmente evidenciamos que en la misma cuenta, la compañía registra otros gastos por liquidación por US\$48,296

Recomendamos considerar los asuntos mencionados y aplicar los correctivos necesarios.

12. Proceso de confirmaciones a terceros -

Durante el proceso de confirmaciones a terceros no se obtuvo un nivel aceptable de confirmaciones recibidas especialmente de relacionadas, clientes y proveedores. Así:

ANEXO I

No logramos obtener respuesta a la solicitud de confirmación de saldos enviada a un cliente con el cual la Compañía informa al 31 de diciembre del 2008 Cuentas por pagar - Anticipos por aproximadamente US\$513,039 y Cuentas por cobrar por US\$1,039,731. La ejecución de los contratos que la Compañía mantiene con dicho cliente habían sido suspendidos en años anteriores, reiniciándose en el 2007 y actualmente se encuentran en proceso de conclusión, por lo cual se presenta al 31 de diciembre del 2008 provisiones de costos constituidos por US\$664,704. Si bien aplicamos procedimientos alternativos de auditoría sobre dichos saldos, consideramos que en las actuales circunstancias relacionadas con los contratos de este cliente, las referidas confirmaciones son esenciales para permitirnos completar la revisión de los mismos e identificar eventuales ajustes, pasivos contingentes u otros asuntos que puedan afectar la posición financiera y los resultados informados en los estados financieros de la Compañía.

Tampoco recibimos respuesta a las solicitudes de confirmación de saldos y transacciones enviadas por la Compañía a ciertas compañías relacionadas. En ausencia de las referidas confirmaciones no nos fue posible determinar la razonabilidad del saldo por cobrar por US\$1,538,912 y por pagar por US\$2,154,824 al 31 de diciembre del 2008, o la eventual existencia de otras transacciones que deberían incluirse en los estados financieros.

Recomendamos a la Administración se haga el seguimiento oportuno de las cartas enviadas a terceros, a fin de que el proceso de confirmaciones pueda culminarse satisfactoriamente. Un proceso de confirmaciones periódico permite a la compañía asegurarse de que los saldos involucrados se encuentren bien presentados.

13. Revisión de ingresos -

En la revisión de las facturas emitidas se identificó dos saltos de secuencia correspondientes a las facturas No. 001-001-0001679 y 001-001-0001748

Recomendamos a la Administración llevar un control mensual de las facturas emitidas y la secuencia de las mismas para evitar omisiones o pérdidas de la documentación física.

14. Cuentas por pagar Intercompany -

- La Compañía a través de un proceso denominado "MT", mediante el cual en forma mensual efectúa comparaciones de saldos a favor y en contra entre compañías relacionadas del grupo, a través del reporte denominado "Partidas pendientes de Identificación - (PARI)", preparado por Casa Matriz, y establece diferencias por pagar que son registradas en el rubro Cuentas por pagar - Compañías relacionadas, con el fin de reconocer pasivos no registrados.

En dicho proceso no se ha formalizado o documentado el análisis mensual que se efectúa a dichas partidas con el fin de dejar evidencia de las disposiciones efectuadas para su registro, una vez que se ha identificado su naturaleza.

ANEXO I

- Al 31 de diciembre del 2007 la Compañía mantenía registrados en el rubro Documentos y cuentas por cobrar – Compañías relacionadas, saldos con Ericsson AB Sweden (EAB) (Casa Matriz de la Compañía) por US\$9,642,617, que correspondían a reclamos efectuados por clientes por equipos en período de garantía los cuales, de acuerdo con los contratos suscritos, eran recuperables de entidades relacionadas. Asimismo, el rubro Cuentas por pagar – Compañías relacionadas incluía saldos por pagar a Telefonaktiebolaget LM Ericsson (LME) por US\$9,899,877, que correspondía a una obligación financiera contraída en el mes de marzo del 2007 por US\$14,500,000, a una tasa de interés del 8% y con vigencia hasta diciembre del 2007. Este crédito fue renovado a su vencimiento por un monto de aproximadamente US\$9,900,000. Durante el año 2008, la Compañía, amparada en autorizaciones recibidas mediante correos electrónicos de su Casa Matriz efectuó una compensación entre dichos saldos, sin haber utilizado para la liquidación de dicha cuenta por pagar a Telefonaktiebolaget LM Ericsson (LME), una institución del sistema financiero nacional. Debido a esta situación los intereses generados por dicha deuda pierden su deducibilidad. La Administración no habría reconocido el 0,5% de impuesto de salida de divisas vigentes a esa fecha por aproximadamente US\$46,000. Por otro lado, el acto de compensación no contaba con un convenio formalmente establecido.

Recomendamos considerar los asuntos mencionados y aplicar los correctivos necesarios.

15. Aspectos Tributarios -

- Cuentas por cobrar – Crédito Tributario

En el análisis y revisión del movimiento de crédito tributario se identificó una diferencia de US\$2,848 entre el saldo registrado en libros en las cuentas: 165101-“VAT receivables, input tax – 1”, 165201-“VAT receivable”, 261101 – “VAT payable, output tax – 1”, 261199-“VAT payable, output tax – adjustments” por US\$610,811 y el saldo declarado al 31 de diciembre del 2008 por US\$613,659.

- Impuestos por pagar

En nuestra revisión de declaraciones de impuestos, se identificaron diferencias materiales entre los montos presentados en las declaraciones comparados con los libros contables.

- Precios de Transferencia y asuntos tributarios

No estuvieron disponibles para nuestra revisión los análisis y estudios de precios de transferencia requeridos por las normas tributarias vigentes para las operaciones realizadas por la Compañía durante los ejercicios 2007 y 2006 con sus partes relacionadas del exterior. Tampoco, la Administración no había preparado un análisis preliminar sobre este asunto para el ejercicio 2008. Por lo tanto, no contamos con los elementos de juicio necesarios para establecer el monto de los ajustes, si los hubiere, reclasificaciones o revelaciones adicionales sobre las cifras presentadas en los estados financieros al 31 de diciembre del 2008 y 2007.

ANEXO I

Por otra parte, hasta la fecha de emisión de este informe, la Administración de la Compañía no había completado el proceso de análisis de las diferencias existentes entre los saldos contables del ejercicio 2008 relacionados con el Impuesto a la renta e Impuesto al valor agregado con la información reportada al Servicio de Rentas Internas por medio de las declaraciones anuales y mensuales según el caso. Por este motivo, no están disponibles los elementos de juicio necesarios para establecer el monto de los ajustes, si los hubiere, y revelaciones que podrían requerir dichas cuentas con los mencionados impuestos.

- **Gastos no deducibles**

En el análisis de las cuentas de gastos operativos, identificamos gastos que no contaban con facturas, retenciones o cualquier otro documento que ampare la deducibilidad de gasto, y que adicionalmente no fue identificado en la conciliación contable tributaria al cierre de ejercicio 2008. Cabe mencionar que la Administración presentó este tipo de situaciones en las cuentas de: Nómina, Gastos de telecomunicaciones, Bonos, Beneficios Jubilatorios, Compras a relacionadas, entre los más importantes.

Recomendamos efectuar un análisis riguroso sobre el cumplimiento de los requerimientos tributarios con el fin de aplicar los correctivos necesarios y considerar los asuntos arriba expuestos.