

Guayaquil, 11 de julio de 2008

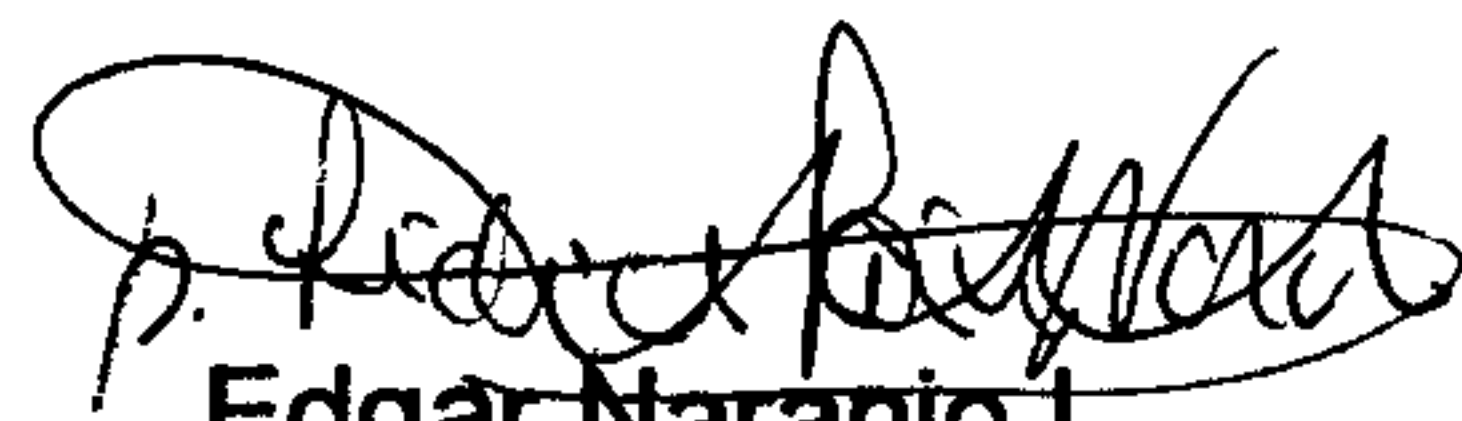
Señores
SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS
Guayaquil.

Estimados Señores:

Adjunto sírvase encontrar el informe de auditoría sobre el examen de los estados financieros de la siguiente compañía:

COMPañÍA	Años Terminados	Expediente No.
• GLOBALNET S.A.	Al 31 de diciembre de 2007 y 2006	124020

Muy atentamente,
PKF & Co.


Edgar Naranjo L.
Socio Principal
C.C. 170390950-5



DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas
GLOBALNET S.A.
Guayaquil, Ecuador

1. Hemos revisado los balances generales de **GLOBALNET S.A.** al 31 de diciembre del 2007 y 2006, y los estados conexos de resultados, inversión de los socios y flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas (Expresados en USDólares). Estos estados con sus notas explicativas son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los mencionados estados financieros basándonos en nuestra auditoria.
2. Nuestros exámenes se efectuaron de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Auditoria. Estas normas requieren de la planeación y ejecución de una auditoria que tenga como objetivo obtener una seguridad razonable y determinar si los estados financieros se encuentran libres de errores importantes. La auditoria incluyó aquellas pruebas de los registros de contabilidad y otros procedimientos de auditoria que respaldan las transacciones registradas y su revelación en los estados financieros. La auditoria también incluyó la determinación del uso de los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador y de las estimaciones importantes realizadas por la Gerencia, así como la evaluación en conjunto de la presentación de los estados financieros. Creemos que la auditoria efectuada establece bases razonables para nuestra opinión.
3. En nuestra opinión, los estados financieros anteriormente referidos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **GLOBALNET S.A.** al 31 de diciembre del 2007 y 2006, los resultados de sus operaciones, inversión de los socios y flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con los principios de contabilidad descritos en la Nota B.
4. La Compañía afronta problemas de liquidez, que le impiden honrar sus pasivos a corto plazo, tan pronto concluyan el proceso de fiscalización de las obras la Administración espera recibir el segundo desembolso por parte del Estado Ecuatoriano, como contrapartida de financiamiento al proyecto.

PKF & Co.

19 de mayo del 2008
Guayaquil Ecuador



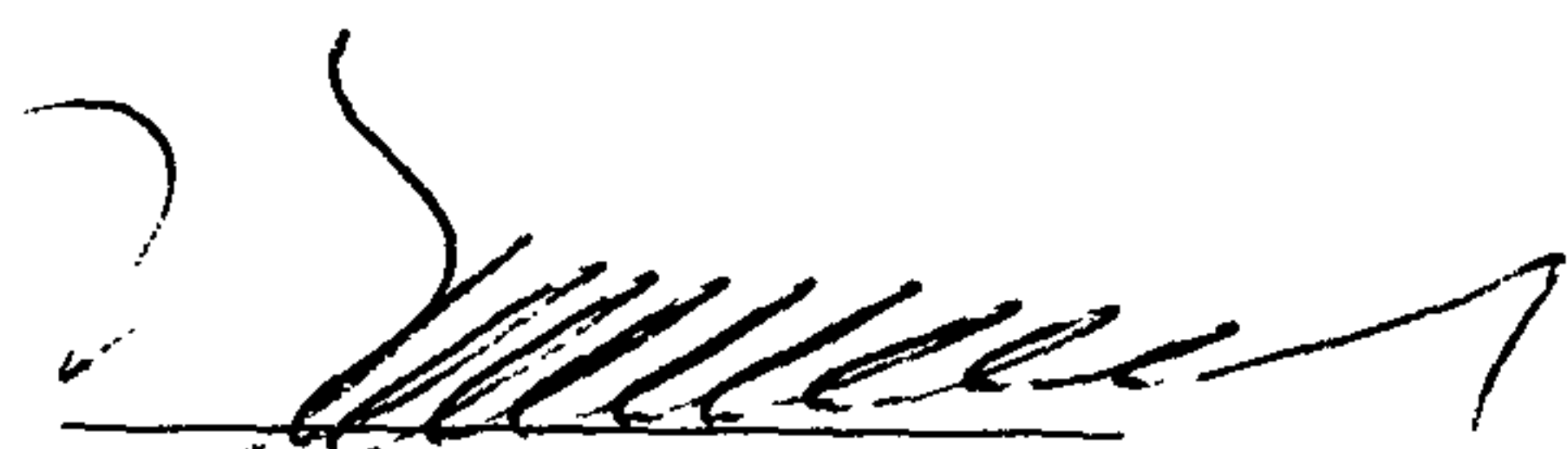
Edgar Naranjo L.
Edgar Naranjo L.

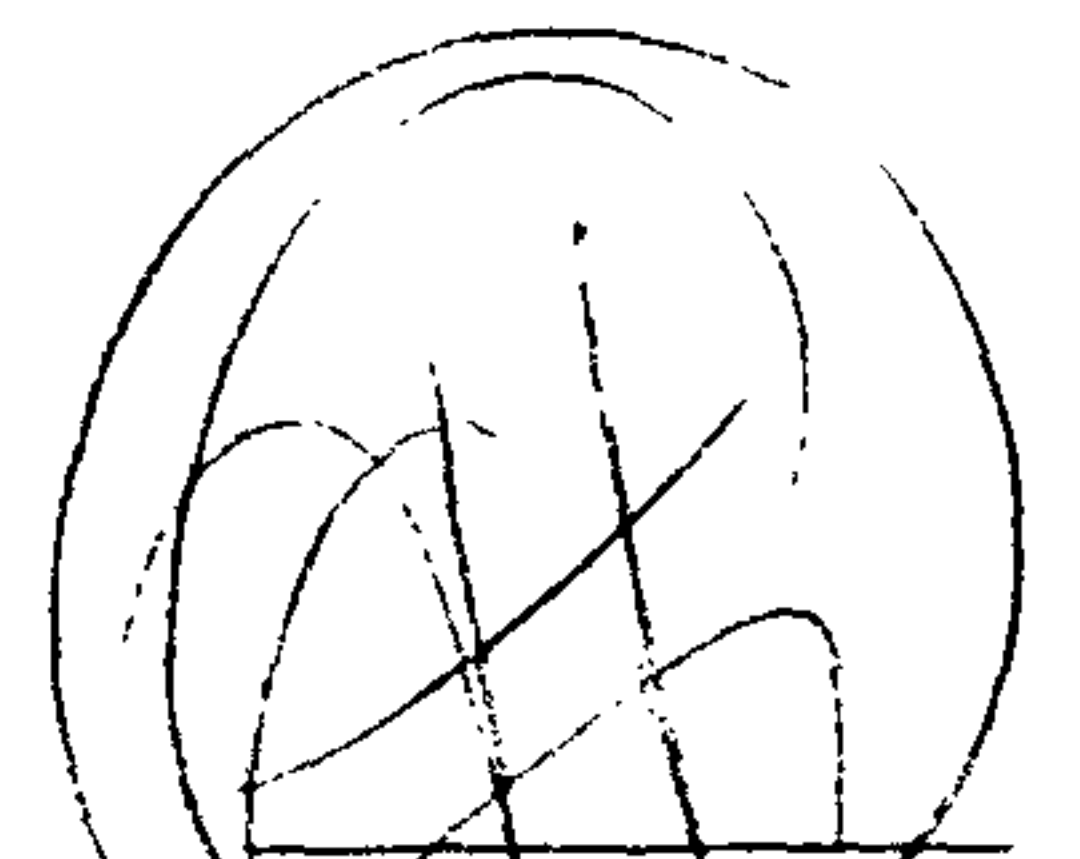
Licencia Profesional No.16.485
Superintendencia de Compañías No.015

GLOBALNET S.A.**BALANCE GENERAL**

(Expresados en USDólares)

	Al 31 de diciembre del	
	2007	2006
<u>ACTIVO</u>		
ACTIVO CIRCULANTE		
Efectivo (Nota C)	15,387.18	35,508.74
Inversiones (Nota D)		207,500.00
Cuentas por cobrar (Nota E)	3,825,968.07	220,846.17
Gastos pagados por anticipado (Nota F)	19,088.98	29,812.28
Otros activos circulantes (Nota G)	5,722.00	602,000.00
	<u>3,866,166.23</u>	<u>1,095,667.19</u>
ACTIVOS FIJOS (Nota H)	7,218,732.50	1,446,173.21
ACTIVOS DIFERIDOS Y OTROS (Nota I)	<u>495,488.29</u>	<u>439,443.02</u>
TOTAL ACTIVO	<u><u>11,580,387.02</u></u>	<u><u>2,981,283.42</u></u>
<u>PASIVO E INVERSIÓN DE LOS ACCIONISTAS</u>		
PASIVO CIRCULANTE		
Obligaciones bancarias (Nota J)	40,129.48	68,914.81
Cuentas por pagar (Nota K)	5,156,736.18	410,169.50
Impuestos por pagar	63,509.05	1,295.98
Porción corriente del pasivo a largo plazo (Nota L)	59,580.00	
	<u>5,319,954.71</u>	<u>480,380.29</u>
PASIVO A LARGO PLAZO (Nota L)	3,768,497.84	1,318,728.13
INVERSIÓN DE LOS ACCIONISTAS (Nota M)		
Capital pagado	144,675.00	144,675.00
Subsidio del Estado	4,150,000.00	1,037,500.00
Pérdidas Acumuladas	(1,802,740.53)	
	<u>2,491,934.47</u>	<u>1,182,175.00</u>
TOTAL PASIVO E INVERSIÓN DE LOS ACCIONISTAS	<u><u>11,580,387.02</u></u>	<u><u>2,981,283.42</u></u>


 Francisco Giler
 Gerente General


 Juan Ayala
 Contador General

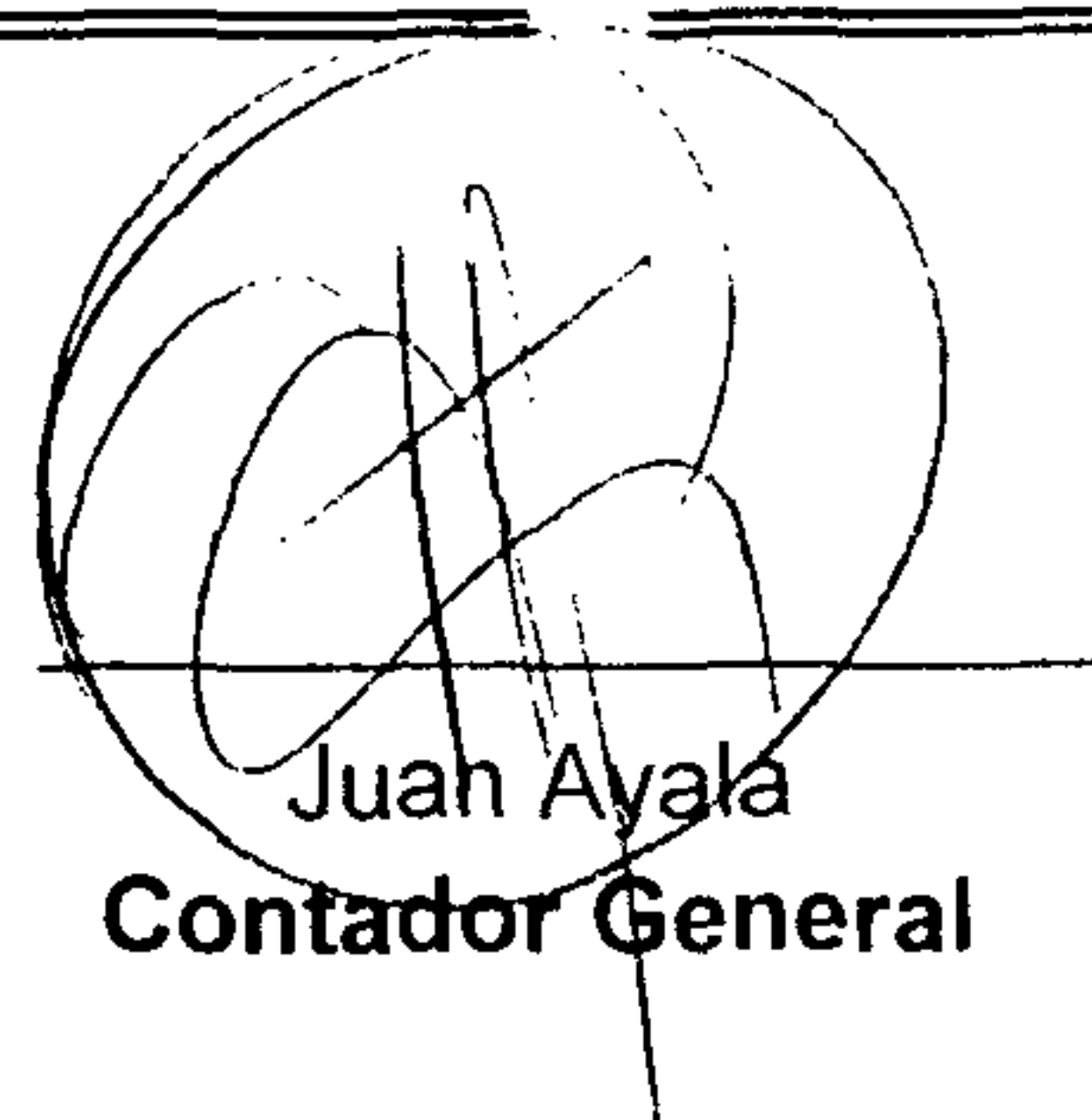
GLOBALNET S.A.**ESTADOS DE RESULTADOS**

(Expresados en USDólares)

	Año terminado al 31 de diciembre del	
	2007	2006
<u>INGRESOS</u>		
Telefonía desde Estaciones Remotas	306,743.12	
Internet desde Estaciones Remotas	46,266.34	
Otros ingresos	3,850.60	
Rendimientos Financieros	3,138.94	
	<u>359,999.00</u>	
<u>GASTOS</u>		
Costo de Prestación Servicios	664,166.71	
Gastos Administrativos	1,049,758.75	
Gastos Financieros	436,301.91	
Otros Gastos	12,512.16	
	<u>2,162,739.53</u>	
UTILIDAD (PERDIDA DEL EJERCICIO)	<u>(1,802,740.53)</u>	



Francisco Giler
Gerente General

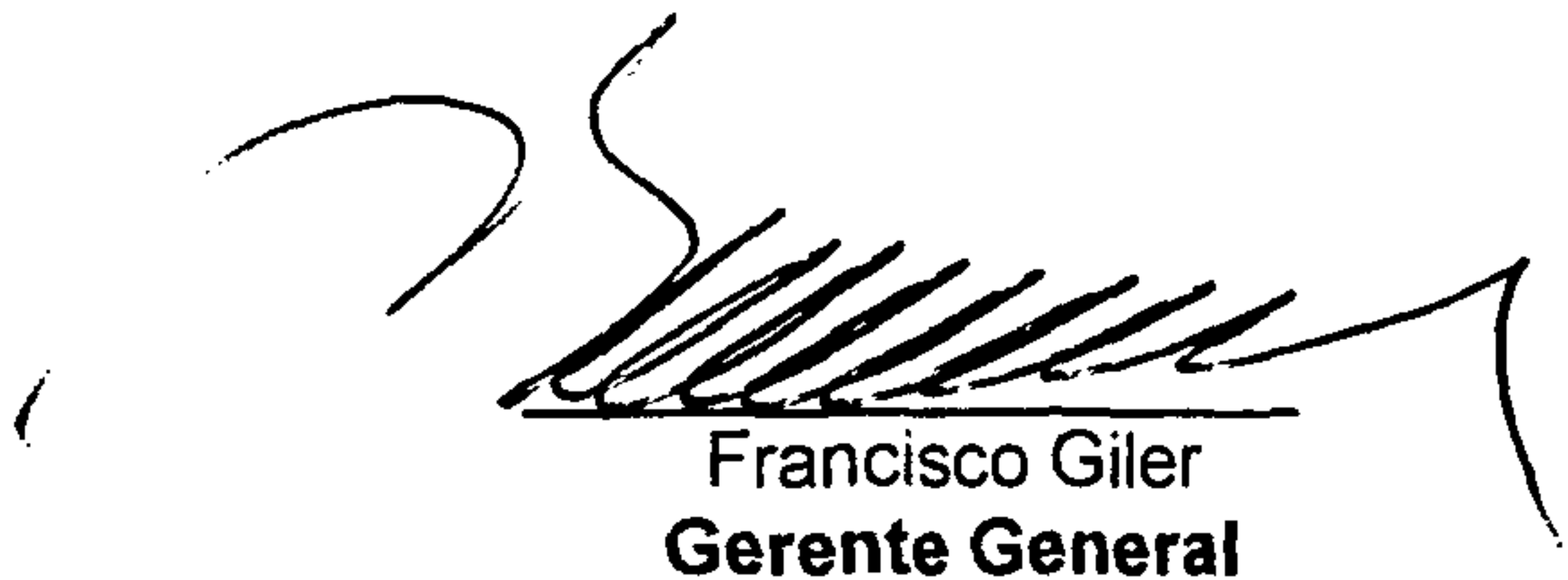


Juan Ayala
Contador General

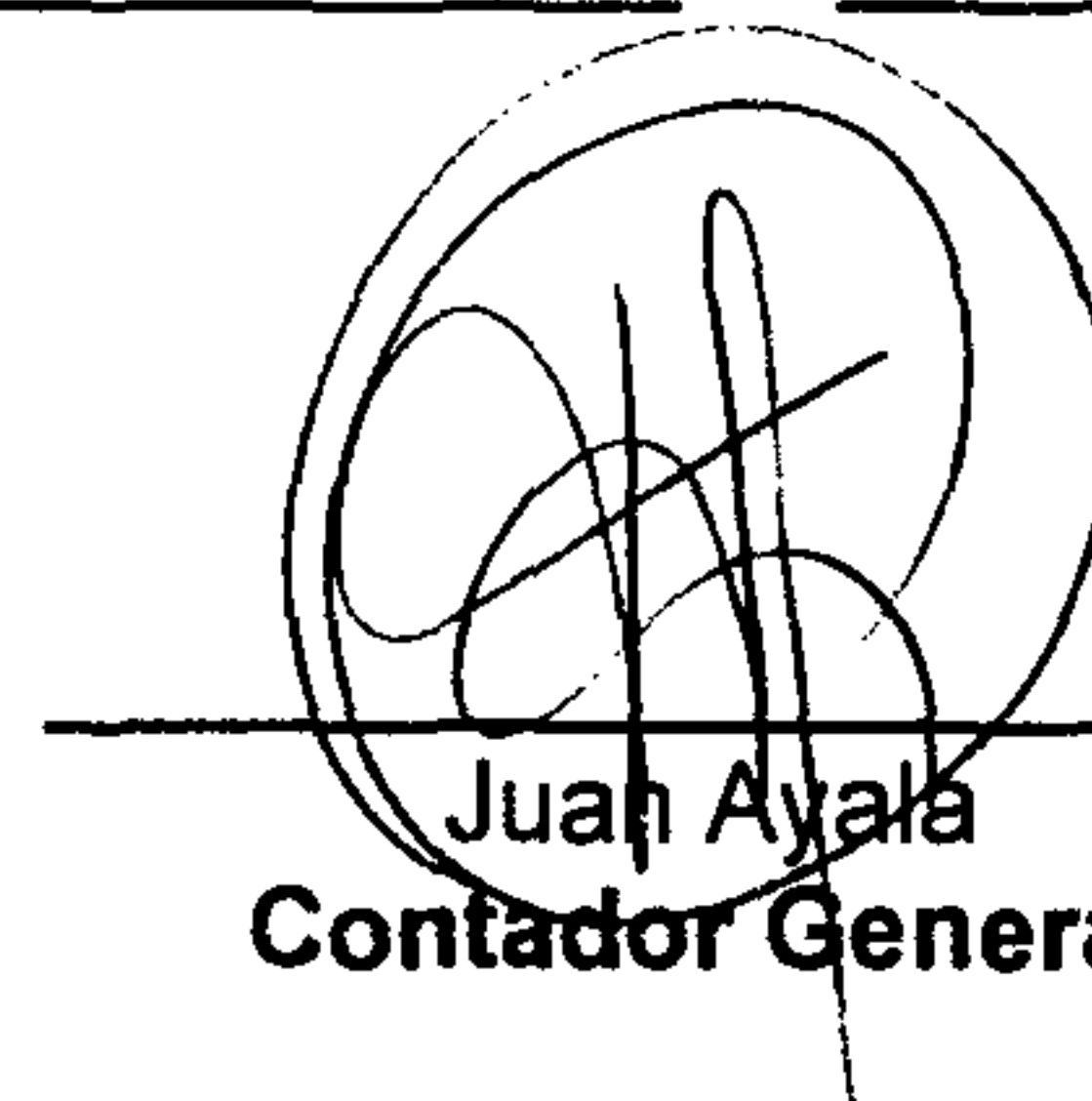
GLOBALNET S.A.ESTADOS DE INVERSIÓN DE LOS SOCIOSAÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006

(Expresados en USDólares)

	<u>Capital pagado</u>	<u>Subsidio del del Estado</u>	<u>Perdidas acumulados</u>
Aporte de los Accionistas	144,675.00		
Reconocimiento subsidio proyecto		1,037,500.00	
Saldo al 31 de diciembre del 2006	144,675.00	1,037,500.00	
Aumento de capital			
Pérdida del ejercicio			(1,802,740.53)
Reconocimiento subsidio proyecto		3,112,500.00	
Saldo al 31 de diciembre del 2007	<u>144,675.00</u>	<u>4,150,000.00</u>	<u>(1,802,740.53)</u>



Francisco Giler
Gerente General



Juan Ayala
Contador General

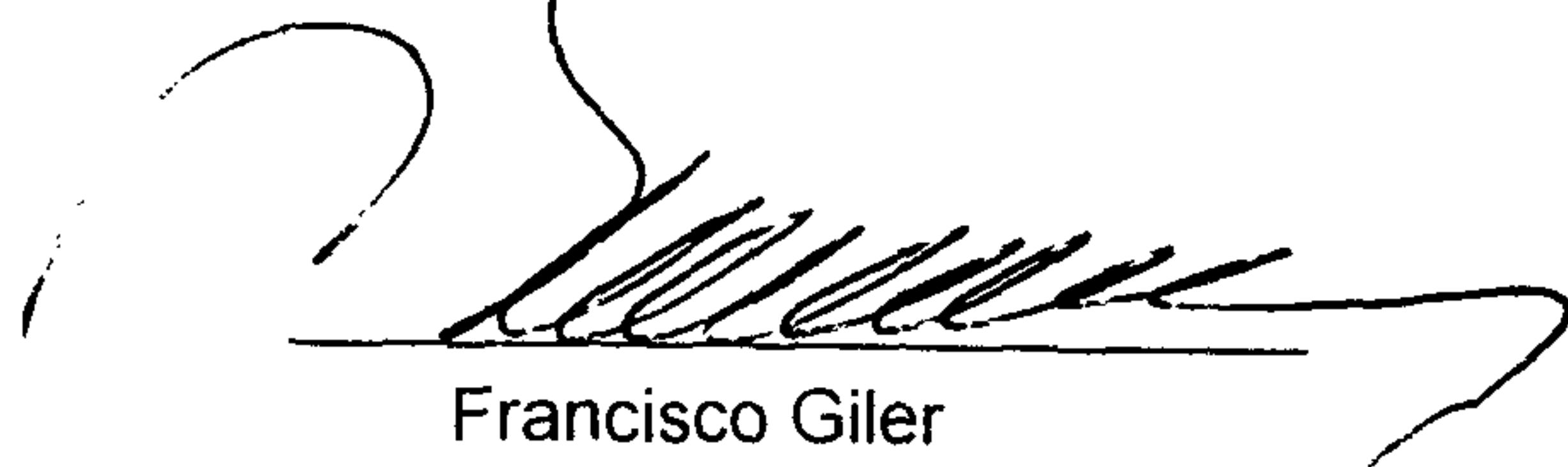
Vea notas a los estados financieros

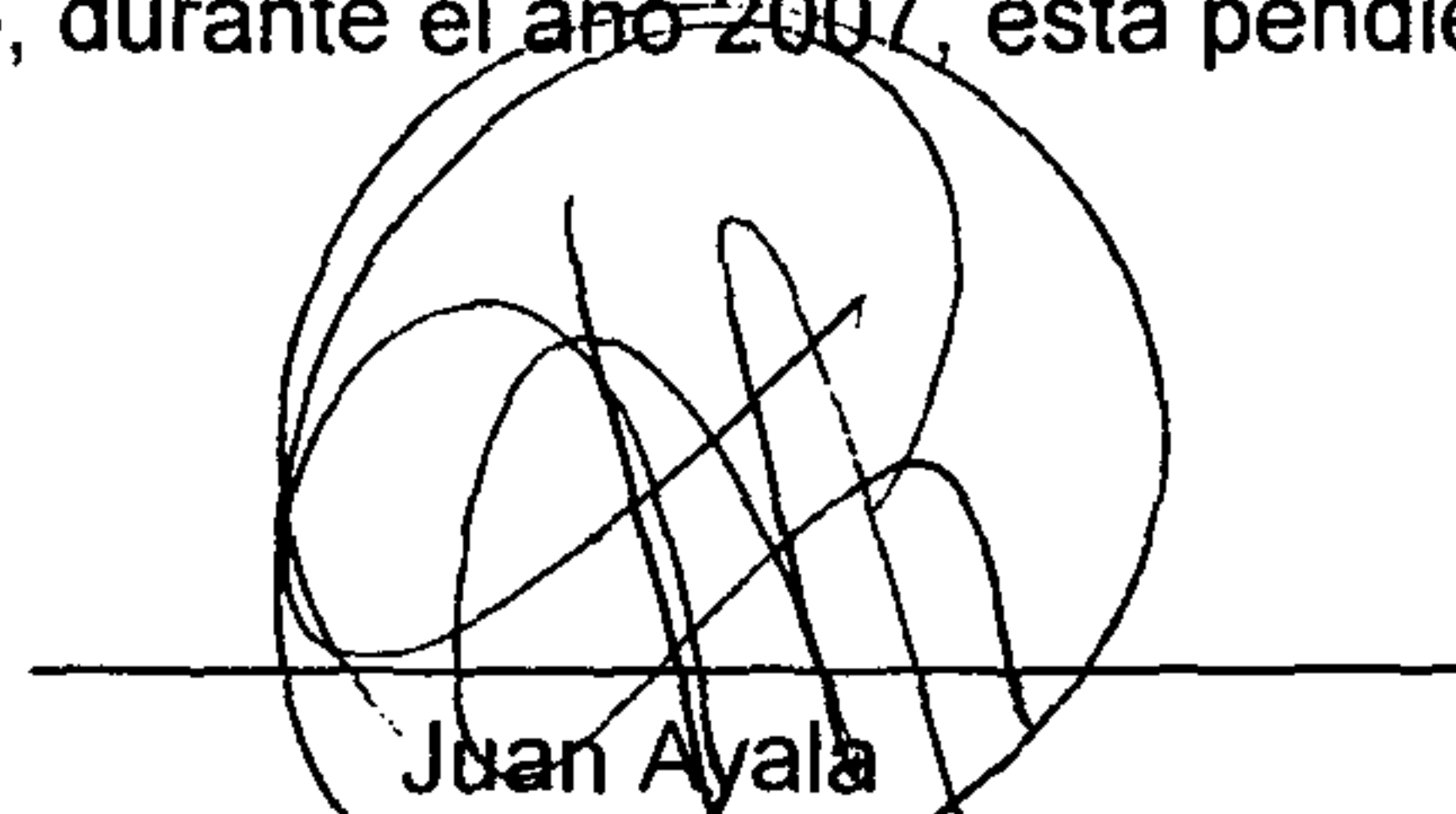
GLOBALNET S.A.**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO**

(Expresados en USDólares)

	Años terminados al	
	31 de diciembre del	
	2007	2006
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Efectivo recibido de clientes	306,743.12	
Efectivo pagado proveedores y empleados	(2,552,929.29)	
Otros ingresos	6,989.54	
Efectivo neto proveniente de las actividades de operación	<u>(2,239,196.63)</u>	<u>0.00</u>
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Subsidio del Estado Ecuatoriano		1,037,500.00
Aporte accionistas		144,675.00
Adquisición de activos fijos	<u>(3,560,971.37)</u>	<u>(1,446,173.41)</u>
Efectivo neto (usado en) proveniente de las actividades de inversión	<u>(3,560,971.37)</u>	<u>(263,998.41)</u>
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Aumento del Pasivo	<u>5,780,046.44</u>	<u>299,507.15</u>
Efectivo neto usado en las actividades de financiamiento	<u>5,780,046.44</u>	<u>299,507.15</u>
AUMENTO (DISMINUCIÓN) DEL EFECTIVO	(20,121.56)	35,508.74
Saldo del efectivo al inicio del año	<u>35,508.74</u>	<u> </u>
SALDO DEL EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	<u>15,387.18</u>	<u>35,508.74</u>

Nota: El aporte registrado por el subsidio del estado, durante el año 2007, esta pendiente de cobro y, no se presenta en el flujo de efectivo


Francisco Giler
Gerente General


Juan Ayala
Contador General

Vea notas a los estados financieros

GLOBALNET S.A.**NOTAS AL BALANCE GENERAL****AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006**

(Expresadas en USDólares)

A. GLOBALNET S.A.:

La Compañía se constituyó en la ciudad de Guayaquil mediante escritura pública emitida el 31 de julio del año 2006 y fue inscrita en el Registro Mercantil el 4 de agosto del mismo año.

Su objetivo es la prestación de servicios de telefonía pública, Internet y otros en áreas rurales y urbano marginales del Ecuador, en los que se permita a los usuarios realizar llamadas: locales, regionales, nacionales e internacionales a teléfonos fijos y móviles, así como acceder a internet y otros servicios de valor agregado.

El 4 de septiembre del 2006 se firmó con la SENATEL el convenio de concesión de Servicios Públicos de Telecomunicaciones; el servicio se prestará en áreas rurales y urbano marginales del País. Actualmente se puso en funcionamiento el 50% del total del proyecto. El 1 de junio del 2007 se inició la actividad operativa de la compañía, contando actualmente con 560 telecentros comunitarios.

B. RESUMEN DE LOS PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD MAS IMPORTANTES:

La Compañía mantiene sus registros contables en USDólares y de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, que son los mismos utilizados en la preparación de los estados financieros. A continuación mencionamos los principios contables más importantes que se han utilizado:

Inversiones se registran al costo, y los intereses generados son reconocidos en el momento de su cobro.

Activos fijos están registrados al costo. Las erogaciones por mantenimiento y reparaciones se cargan a gastos al incurrirse en ellas, mientras que las mejoras de importancia se capitalizan. La depreciación de estos bienes comenzó a cargarse a resultados desde junio del 2007 y se calcula por el método de línea recta.

La vida útil estimada de los activos fijos son las siguientes:

ACTIVOS	AÑOS
Equipos e Instalaciones	10
Muebles y Enseres	10
Equipos de Computación	3
Inmuebles	20
Vehículos	5

GLOBALNET S.A.**B. RESUMEN DE LOS PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD MAS IMPORTANTES**
(Continuación):

Activos diferidos: Se contabilizan los gastos pre-operacionales del negocio y los costos de las inversiones para poner en marcha los telecentros comunitarios. La amortización de estos bienes comenzó a cargarse a resultados desde junio del 2007, durante un período de 5 años.

Moneda local: El USDólar es la moneda de uso local en la República del Ecuador.

C. EFFECTIVO:

El saldo del efectivo conciliado al 31 de diciembre está conformado de la siguiente manera:

	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Caja	300.00	78.54
Banco local	15,087.18	35,430.20
	<u>15,387.18</u>	<u>35,508.74</u>

D. INVERSIONES:

Al 31 de diciembre del 2006 corresponde a un Certificado de Depósito a Plazo con el Banco Amazonas por US\$207,500.00, contratado el 3 de septiembre del 2006, a un año plazo y genera un interés del 7% anual. Esta inversión fue entregada en contra garantía a Sur América Compañía de Seguros, para que emita una póliza de fiel cumplimiento del contrato a favor de SENATEL.

E. CUENTAS POR COBRAR:

Al 31 de diciembre corresponde a:

		<u>Al 31 de diciembre del</u>	
		<u>2007</u>	<u>2006</u>
Deudores por contratos de concesión	(1)	3,112,500.00	
Anticipos al Personal		600.00	23,889.16
Crédito Tributario	(2)	681,156.35	164,860.88
Otros		31,711.72	32,096.13
		<u>3,825,968.07</u>	<u>220,846.17</u>

(1) Corresponde al valor total pendiente de cobro al Estado Ecuatoriano, por la subvención del estado ecuatoriano al proyecto (Ver Nota N).

(2) Corresponde al IVA acumulado por las adquisiciones efectuadas. Por encontrarse en etapa pre-operativa estos cargos aún no se han compensado.

GLOBALNET S.A.**F. GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO:**

Al 31 de diciembre del 2007 y 2006 se conforma así:

	Al 31 de diciembre del	
	2007	2006
Seguros pagados por anticipado	3,721.38	
Anticipo a operadores	1,191.40	
Alquileres	3,208.20	347.20
Anticipo a proveedores	(1) 10,968.00	29,465.08
	<u>19,088.98</u>	<u>29,812.28</u>

(1) Corresponde a los valores entregados a la Organización San Gabriel para la construcción de muebles para los Telecentros de Comunicación. (En el 2006 US\$21,572.75).

G. OTROS ACTIVOS CIRCULANTES:

Corresponde a garantías por alquiler. En el 2006 incluía principalmente US\$600,000.00 desembolsos entregados a un proveedor de servicios.

H. ACTIVOS FIJOS:

El saldo de esta cuenta al 31 de diciembre del 2007 está conformado de la siguiente manera:

	Saldo al 31/12/2006	Adiciones	Transferencia	Saldo al 31/12/2007
Terrenos y Edificaciones		254,391.13	(1)	254,391.13
Equipos Telecomunicación	1,240,595.24	4,507,549.30		5,748,144.54
Muebles y Enseres	6,046.89	291,398.39		297,445.28
Equipos de Computación	6,773.88	849,464.80	(2)	856,238.68
Letreros y Bibliotecas	87.50	15,588.49		15,675.94
Instalación Telecentros	96,182.08	532,602.68	(58,427.25)	570,357.51
Vehículos	96,487.62			96,487.62
	<u>1,446,173.21</u>	<u>6,450,994.59</u>	<u>(58,427.25)</u>	<u>7,838,740.55</u>
Depreciación Acumulada		<u>(620,008.05)</u>		<u>(620,008.05)</u>
	<u>1,446,173.21</u>	<u>5,830,986.54</u>	<u>(58,427.25)</u>	<u>7,218,732.50</u>

(1) Corresponde a la adquisición del inmueble donde funciona el HUB control y oficinas administrativas; esto esta hipotecado con el Banco Amazonas (Ver Nota L (1)).

(2) Corresponde a los equipos adquiridos para la instalación y funcionamiento de los Telecentros Comunitarios y Estaciones Remotas.

GLOBALNET S.A.**I. ACTIVOS DIFERIDOS Y OTROS:**

Corresponde a los pagos efectuados y funcionamientos por concepto de gastos de constitución, investigaciones, análisis generados durante la etapa pre-operacional del negocio.

		Al 31 de diciembre del	
		2007	2006
Gastos de Organización y constitución	(1)	524,384.35	181,075.86
Gastos de Investigación y estudio	(1)	49,538.59	33,067.16
Otros		20,075.17	225,300.00
		593,998.11	439,443.02
(-) Amortización		(98,509.82)	
		495,488.29	439,443.02

(1) Corresponden a los gastos en que se han incurrido para iniciar las operaciones y puesta en marcha de los Telecentros Comunitarios y Estaciones Remotas.

J. OBLIGACIONES BANCARIAS:

Corresponde al saldo del contrato arrendamiento mercantil de 3 vehículos a 22 meses plazo, los cánones mensuales son de US\$3,008.91. La opción de compra pactada es de US\$12,358.05.

K. CUENTAS POR PAGAR:

		Al 31 de diciembre del	
		2007	2006
Proveedores locales		985,979.86	5,066.57
Proveedores extranjeros	(1)	1,264,205.94	
Operadoras telefónica	(2)	323,101.05	
Contratos con terceros por pagar	(3)	15,178.50	175,150.00
Consultorías personas naturales por pagar		8,534.00	4,334.00
Otras obligaciones comerciales por pagar		7,472.65	1,241.96
Obligaciones laborales		14,669.38	
Préstamos	(4)	2,537,594.80	224,376.97
		5,156,736.18	410,169.50

(1) Corresponde a las deudas contraídas con proveedores extranjeros de equipos de telecomunicación y a operadores satelitales del exterior, para la prestación de los servicios de Internet y telefonía.

(2) Corresponde a los saldos pendientes por interconexión con otros operadores.

(3) En el 2006, Incluyó principalmente US\$175,000.00 pendientes de pago a la compañía Zeta Producciones por la adquisición del edificio (Ver Nota I (2)).

GLOBALNET S.A.**K. CUENTAS POR PAGAR (Continuación):**

(4) Corresponde a las deudas contraídas por capital de trabajo con compañías relacionadas, el saldo de esta cuenta se desglosa así:

	Al 31 de diciembre del	
	2007	2006
UNETE Telecomunicaciones S.A.	1,872,581.72	
Pacific Telecom U.S.A.	110,333.46	94,753.20
Scorpo Claudio	100,000.00	100,000.00
Ayora Juan	42,999.83	29,623.77
Clay Pacific	411,679.79	
	<u>2,537,594.80</u>	<u>224,376.97</u>

L. PASIVO A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2007 y 2006 esta cuenta está conformada de la siguiente manera:

		Al 31 de diciembre del	
		2007	2006
Banco Amazonas	(1)	119,160.00	
Via Sat Inc	(2)	3,708,917.84	265,112.54
Unete Telecomunicaciones S.A.	(3)		899,728.79
Clay Pacific S.R.L	(3)		153,886.80
		<u>3,828,077.84</u>	<u>1,318,728.13</u>
Porción Corriente		(59,580.00)	
		<u>3,768,497.84</u>	<u>1,318,728.13</u>

(1) Corresponde al saldo de la hipoteca contraída para la adquisición del inmueble donde opera la Compañía. Esta obligación genera un 11% de interés anual y su vencimiento es en julio del 2009.

(2) Corresponde al saldo por pagar a este proveedor, por los equipos de los telecentros comunitarios.

(3) Corresponde a la deuda contraída por la compra de equipos de telecomunicación. Estos saldos no generan intereses del 8% anual y no tienen fechas específicas de vencimiento.

M. INVERSION DE LOS ACCIONISTAS:

Acciones comunes: El capital suscrito asciende a US\$578,700.00 que representan acciones ordinarias y nominativas al valor nominal de US\$100.00 cada una. De este se ha pagado US\$144,675.00

Según lo establecido en el Contrato de Concesión, firmado con el Estado Ecuatoriano, la Compañía debe mantener un capital pagado de aproximadamente US\$578,700.00. Este valor solo ha sido cubierto en un 25%.

GLOBALNET S.A.**M. INVERSION DE LOS ACCIONISTAS (Continuación):**

Subsidio del estado: La compañía recibió del Estado Ecuatoriano US\$1,037,500.00 como aporte al proyecto de Telecentros Comunitarios (Ver Nota N).

Pérdidas Acumuladas: La Ley de Régimen Tributario Interno permite la amortización de pérdidas obtenidas en el ejercicio, con las ganancias que obtuvieron dentro de los cinco periodos impositivos siguientes, sin que exceda en cada período del 25% de dichas ganancias.

N. CONTRATO DE CONCESIÓN PARA LA PRESTACIÓN DEL SERVICIO PÚBLICO DE TELECOMUNICACIONES, A TRAVÉS DE TELECENTROS COMUNITARIOS:

- | | | |
|------------------------------|---|---|
| <i>Comparecientes</i> | : | <p><i>En representación del Estado Ecuatoriano:</i></p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ Consejo Nacional de Modernización CONAM. ▪ Secretaría Nacional de Telecomunicaciones SENATEL <p>Globalnet S.A. (La Concesionaria)</p> |
| Fecha de suscripción | : | Quito, 4 de septiembre del 2006 |
| Antecedentes | : | La República del Ecuador y el Banco Internacional de Reconstrucción y Fomento (BIRF), suscribieron un convenio de préstamo, para financiar principalmente el Proyecto de Modernización de los Sectores Eléctricos, de Telecomunicaciones y Servicios Rurales. |
| Objetivo | : | El Concesionario adjudicado podrá prestar los servicios de telefonía pública que permita realizar llamadas locales, nacionales e internacionales a teléfonos fijos y móviles. |
| Área de Concesión | : | Áreas rurales y urbano marginales. |
| Plazo | : | <p>10 años</p> <p>8 meses tomará la construcción de Telecentros y estaciones, desde la fecha de vigencia del contrato.</p> |
| Inversiones y Financiamiento | : | <p>El Estado compensará la prestación del servicio con la entrega de una subvención de US\$4,150,000.00, que serán desembolsados así:</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ 25% Con la suscripción del contrato ▪ 25% A la instalación y operación de la mitad de los telecentros. ▪ 50% Cuando se entreguen listos y operando todos los telecentros acordados. |
| Cláusula Societaria | : | <ul style="list-style-type: none"> ▪ Las acciones de la Compañía deberán ser siempre nominativas, no convertibles al portador y no podrán ser cedidas, enajenadas, gravadas o prendadas. ▪ El capital pagado de la Compañía deberá mantenerse durante la duración del contrato, por lo menos en el 5% de la inversión presupuestada de US\$11,573,478.76. |
| Amortización | : | Los bienes adquiridos durante la concesión se registraran contablemente y se amortizarán durante el plazo de vigencia del contrato o su vida útil, el menor. |

GLOBALNET S.A.**N. CONTRATO DE CONCESIÓN PARA LA PRESTACIÓN DEL SERVICIO PÚBLICO DE TELECOMUNICACIONES, A TRAVÉS DE TELECENTROS COMUNITARIOS:**

Pliego Tarifario : Las tarifas tope aplicables para cada tipo de tráfico por minuto:

Local	US\$	0.000
Regional		0.070
Larga Distancia Nacional		0.150
Larga Distancia Internacional		0.350
A móviles		0.200
Internet		0.500

Garantías : Póliza de Fiel cumplimiento de contrato por US\$207,500.00.

O. HECHOS SUBSECUENTES:

A la fecha de presentación de estos estados financieros por el período terminado al 31 de diciembre del 2007, no han ocurrido eventos o circunstancias que puedan afectar la presentación de los estados financieros a la fecha mencionada.