

**American Telecommunication
Inc. Ecuador - ATIECUADOR
S.A.**

V 50106

*Estados Financieros por el Año Terminado
el 31 de Diciembre del 2004 e Informe
de los Auditores Independientes*

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas de
American Telecommunication Inc. Ecuador ATIECUADOR S.A.:

Hemos auditado el balance general adjunto de American Telecommunication Inc. Ecuador ATIECUADOR S.A. al 31 de diciembre del 2004 y los correspondientes estados de resultados, de patrimonio de los accionistas y de flujos de caja por el año terminado en esa fecha. Dichos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros basada en nuestra auditoría.

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Dichas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes hechas por la gerencia, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para nuestra opinión.

En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la posición financiera de American Telecommunication Inc. Ecuador ATIECUADOR S.A. al 31 de diciembre del 2004, el resultado de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de caja por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

La Compañía prepara sus estados financieros en base a Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales podrían diferir en ciertos aspectos de las Normas Internacionales de Información Financiera. Por lo tanto, los estados financieros adjuntos no tienen como propósito presentar la posición financiera, resultados de operación y flujos de caja de American Telecommunication Inc. Ecuador ATIECUADOR S.A. de conformidad con principios de contabilidad y prácticas generalmente aceptadas en países y jurisdicciones diferentes a los de la República del Ecuador.



Marzo 25, 2005
Registro No. 019



Rodolfo Játiva
Licencia No. 15238

AMERICAN TELECOMMUNICATION INC. ECUADOR ATIECUADOR S.A.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004

(Expresado en U.S. dólares)

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	
ACTIVOS CORRIENTES:		
Caja y bancos		2,534
Cuentas por cobrar	3	2,770,983
Inventarios		30,266
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	4	<u>122,500</u>
Total activos corrientes		<u>2,926,283</u>
PROPIEDADES Y EQUIPO:		
Muebles y enseres	5	14,897
Equipo de computación		<u>17,349</u>
Total		32,246
Menos depreciación acumulada		<u>4,233</u>
Propiedades y equipo, neto		<u>28,013</u>
TOTAL		<u>2,954,296</u>

PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

PASIVOS CORRIENTES:		
Cuentas por Pagar	6	2,920,065
Participación a trabajadores	7	1,550
Impuesto a la renta	8	2,312
Otros gastos acumulados y otras cuentas por pagar		<u>14,084</u>
Total pasivos corrientes		<u>2,938,011</u>
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:		
Capital social	9	200
Aporte para futuras capitalizaciones		100,000
Déficit acumulado		<u>(83,915)</u>
Patrimonio de los accionistas		<u>16,285</u>
TOTAL		<u>2,954,296</u>

Ver notas a los estados financieros

AMERICAN TELECOMMUNICATION INC. ECUADOR ATIECUADOR S.A.

ESTADO DE RESULTADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004

(Expresado en U.S. dólares)

	<u>Notas</u>	
VENTAS NETAS		2,328,826
COSTO DE VENTAS		<u>1,992,264</u>
MARGEN BRUTO		<u>336,562</u>
GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS:		
Gastos de administración		132,968
Gastos de ventas		<u>213,765</u>
Total		<u>346,733</u>
PERDIDA DE OPERACIONES		(10,171)
OTROS INGRESOS		<u>20,501</u>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA		<u>10,330</u>
MENOS:		
Participación a trabajadores	7	1,550
Impuesto a la renta	8	<u>2,312</u>
Total		<u>3,862</u>
UTILIDAD NETA		<u>6,468</u>

Ver notas a los estados financieros

AMERICAN TELECOMMUNICATION INC. ECUADOR ATIECUADOR S.A.

**ESTADO DE PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS AL 31 DE DICIEMBRE DEL
2004**

(Expresado en U.S. dólares)

	<u>Capital Social</u>	<u>Aportes para Futuras Capitalizaciones</u>	<u>Déficit Acumulado</u>	<u>Total</u>
Saldos al comienzo del año	200		(90,383)	(90,183)
Aportes		100,000		100,000
Utilidad Neta	—	—	<u>6,468</u>	<u>6,468</u>
Saldos al fin del año	<u>200</u>	<u>100,000</u>	<u>(83,915)</u>	<u>16,285</u>

Ver notas a los estados financieros

AMERICAN TELECOMMUNICATION INC. ECUADOR ATIECUADOR S.A.

**ESTADO DE FLUJOS DE CAJA
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004**

(Expresado en U.S. dólares)

FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE OPERACION:

Recibido de clientes	1,016,920
Pagado a proveedores y empleados	(1,040,559)
Otros ingresos neto	<u>20,501</u>

Efectivo neto utilizado en actividades de operación (3,138)

FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE INVERSION:

Adquisición de propiedades y equipo y efectivo utilizado en actividades de inversión (14,326)

CAJA Y BANCOS:

Disminución neta durante el año	(17,464)
Comienzo del año	<u>19,998</u>

FIN DEL AÑO 2,534

**CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO
NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACION:**

Utilidad neta	6,468
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto utilizado en actividades de operación:	
Depreciación de propiedades y equipo	3,416
Cambios en activos y pasivos:	
Cuentas por cobrar comerciales	(1,311,906)
Inventarios	955,290
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	29,833
Cuentas por pagar	312,548
Otros gastos acumulados y otras cuentas por pagar	<u>1,213</u>

EFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACION (3,138)

Ver notas a los estados financieros

AMERICAN TELECOMMUNICATION INC. ECUADOR ATIECUADOR S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004

1. OPERACIONES Y ENTORNO ECONOMICO

American Telecommunication Inc. Ecuador ATIECUADOR S.A. está constituida y opera en el Ecuador desde el 13 de junio del 2003 y su actividad principal es la venta de software, hardware y prestación de servicios de instalación e importación de toda clase de equipos de telecomunicaciones.

Los estados financieros han sido preparados en U.S. dólares como resultado del proceso de dolarización de la economía a través del cual el Gobierno Ecuatoriano fijó como moneda de curso legal del país, el dólar de los Estados Unidos de América.

Si bien el proceso de dolarización incorpora el dólar de los Estados Unidos de América como una moneda estable, la variación en los índices de precios al consumidor en la República del Ecuador, afecta la comparabilidad de ciertos importes incluidos en los estados financieros adjuntos por el año terminado el 31 de diciembre del 2004. Por lo tanto, el análisis comparativo de tales estados financieros debe hacerse considerando dicha circunstancia.

2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Las políticas contables de la Compañía son las establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Estas políticas están basadas en Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales requieren que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

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

Caja y Bancos - Representa el efectivo disponible y saldos en bancos.

Reconocimiento de ingresos - Los ingresos del área de sistemas corresponden a contratos de soluciones tecnológicas suscritos con clientes, los cuales incluyen software provistos por terceros bajo la modalidad de llave en mano. Se registran en base a la emisión de las facturas a los clientes y a la entrega de la mercadería.

Propiedades y Equipo y Depreciación - El activo fijo se presenta al costo de adquisición. El costo de propiedades y equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de 10 para muebles y enseres y 33 para equipos de computación.

3. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Un resumen de cuentas por cobrar comerciales es como sigue:

	(en U.S. dólares)
Otecel S.A.	2,745,960
Conecel S.A.	<u>25,023</u>
Total	<u>2,770,983</u>

4. GASTOS ANTICIPADOS Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de gastos anticipados y otras cuentas por cobrar es como sigue:

	(en U.S. dólares)
Impuesto al valor agregado	62,077
Retención en la fuente	15,055
Otras cuentas por cobrar	<u>45,368</u>
Total	<u>122,500</u>

5. PROPIEDADES Y EQUIPO

Los movimientos de propiedades y equipo fueron como sigue:

	(en U.S. dólares)
Saldo neto al comienzo	17,103
Adquisiciones	14,326
Depreciación	<u>(3,416)</u>
Saldo neto al fin del año	<u>28,013</u>

6. CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de las cuentas por pagar es como sigue:

	(en U.S. dólares)
Comverse Ltd.	2,258,291
Compañía Relacionada - ATI Chile	623,467
Otros Proveedores del Exterior	8,699
Proveedores locales	<u>29,608</u>
Total	<u>2,920,065</u>

Comverse Ltd. - Corresponde a las obligaciones que mantiene la Compañía con el proveedor del exterior por la importación de los equipos de telecomunicaciones.

7. PARTICIPACION A TRABAJADORES

De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades anuales de la empresa en un 15% de la utilidad neta considerada para efectos del cálculo del impuesto a la renta.

8. IMPUESTO A LA RENTA

De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 25% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 15% sobre las utilidades sujetas a capitalización. Los dividendos en efectivo que se declaren o distribuyan a favor de accionistas nacionales o extranjeros no se encuentran sujetos a retención adicional alguna. Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

	(en U.S. dólares)
Utilidad según estados financieros, neta de participación a trabajadores	8,780
Gastos no deducibles	<u>468</u>
Utilidad gravable	<u>9,248</u>
Impuesto a la renta cargado a resultados	<u>2,312</u>

9. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Capital Social - El capital social autorizado consiste de 16,000 acciones de US\$1.00 valor nominal unitario y el capital pagado consiste de 200 acciones de US\$1.00 valor nominal unitario.

10. EVENTO SUBSECUENTE

Entre el 31 de diciembre del 2004 y la fecha del informe de los auditores independientes (marzo 25 del 2005) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.