

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Al Representante Legal de
Alcatel CIT (Sucursal en el Ecuador):

1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de Alcatel CIT (Sucursal en el Ecuador) al 31 de diciembre del 2006 y 2005 y los correspondientes estados de resultados, de patrimonio y de flujos de caja por los años terminados en esas fechas. Dichos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la Sucursal. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros basada en nuestras auditorías.
2. Excepto por lo que se menciona en el párrafo 3, nuestras auditorías fueron efectuadas 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 nuestras auditorías proveen una base razonable para nuestra opinión.
3. Al 31 de diciembre del 2006, la Sucursal no ha conciliado el saldo de cuentas por cobrar por US\$138 mil, con su relacionada Alcatel del Ecuador. Consecuentemente, no nos ha sido factible determinar los efectos sobre los estados financieros por el año terminado en esa fecha si tal conciliación de saldos hubiese sido realizada.
4. En nuestra opinión, excepto por los efectos de aquellos ajustes, de haberse requerido alguno, que pudieran haberse determinado que son necesarios, si no hubiera existido la limitación en el alcance de nuestro trabajo, comentada en el párrafo 3, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la posición financiera de Alcatel CIT (Sucursal en el Ecuador) al 31 de diciembre del 2006 y 2005, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de caja por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

5. Tal como se explica con más detalle en la Nota 2, los estados financieros adjuntos fueron preparados sobre bases contables aplicables a una empresa en marcha, las que prevén la realización de activos y cancelación de pasivos en el curso normal del negocio. Al 31 de diciembre del 2006, el déficit acumulado asciende a US\$783 mil, el cual representa más del 50% del capital asignado, condición que de acuerdo con disposiciones legales es causal de cancelación del permiso de operación en el país. Esta situación indica a nuestro juicio, que la continuación de la Sucursal como empresa en marcha y la generación de operaciones rentables dependen de eventos futuros, que incluyen la capitalización de la Sucursal por parte de su Casa Matriz y la habilidad de la Administración para generar suficientes fondos para cubrir sus obligaciones inmediatas y lograr resultados satisfactorios. Los estados financieros adjuntos no incluyen ajustes relacionados con la posibilidad de recuperación y clasificación de los importes en libros de los activos o el importe y la clasificación de los pasivos que pudieran ser necesarios si la Sucursal no pudiera continuar como negocio en marcha.
6. La Sucursal 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, cambios en el patrimonio y flujos de caja de Alcatel CIT (Sucursal en el Ecuador) de conformidad con principios de contabilidad y prácticas generalmente aceptadas en países y jurisdicciones diferentes a los de la República del Ecuador.


Abril 20, 2007
Registro No. 019




Basem Bader
Licencia No. 18398

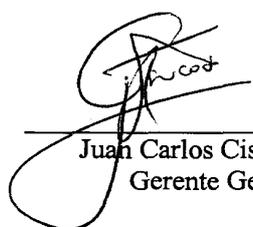
ALCATEL CIT (Sucursal en el Ecuador)

BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 y 2005

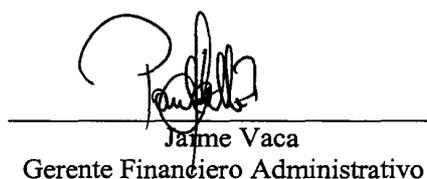
(Expresados en miles de U.S. dólares)

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>2006</u>	<u>2005</u>
ACTIVOS CORRIENTES:			
Bancos		993	52
Cuentas por cobrar comerciales	4	6,183	2,988
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	5,13	191	389
Cuentas por cobrar compañías relacionadas	6	<u>520</u>	<u>346</u>
Total activos corrientes y total activos		<u>7,887</u>	<u>3,775</u>
 <u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>			
PASIVOS CORRIENTES:			
Anticipos de clientes	7		684
Otras cuentas por pagar	8,13	132	7
Compañías relacionadas	9	<u>8,408</u>	<u>2,954</u>
Total pasivos corrientes		<u>8,540</u>	<u>3,645</u>
 PATRIMONIO:			
Capital asignado	10	10	10
Contribuciones de Casa Matriz		106	106
Reserva de capital		14	14
Déficit acumulado		<u>(783)</u>	<u> </u>
Total patrimonio		<u>(653)</u>	<u>130</u>
 TOTAL		 <u>7,887</u>	 <u>3,775</u>

Ver notas a los estados financieros



Juan Carlos Cisneros
Gerente General



Jaime Vaca
Gerente Financiero Administrativo

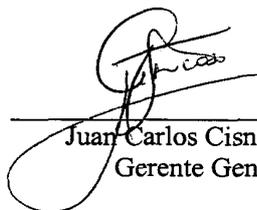
ALCATEL CIT (Sucursal en el Ecuador)

**ESTADOS DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 y 2005**

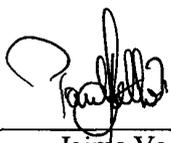
(Expresados en miles de U.S. dólares)

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
INGRESOS POR SERVICIOS	4,185	1,487
COSTO DE SERVICIOS	<u>4,980</u>	<u>1,428</u>
MARGEN BRUTO (PERDIDA)	(795)	59
OTROS INGRESOS	<u>12</u>	—
UTILIDAD (PERDIDA) ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA	(783)	59
MENOS IMPUESTO A LA RENTA	—	<u>15</u>
UTILIDAD (PERDIDA) NETA	<u>(783)</u>	<u>44</u>

Ver notas a los estados financieros



Juan Carlos Cisneros
Gerente General



Jaime Vaca
Gerente Financiero Administrativo

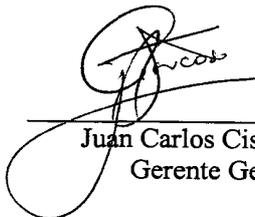
ALCATEL CIT (Sucursal en el Ecuador)

**ESTADOS DE PATRIMONIO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 y 2005**

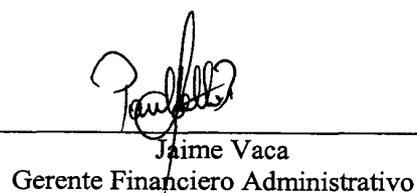
(Expresados en miles de U.S. dólares)

	<u>Capital Asignado</u>	<u>Contribuciones de Casa Matriz</u>	<u>Reserva de Capital</u>	<u>Déficit Acumulado</u>	<u>Total</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2004	10	106	14	(44)	86
Utilidad neta	—	—	—	<u>44</u>	<u>44</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2005	10	106	14		130
Pérdida neta	—	—	—	<u>(783)</u>	<u>(783)</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2006	<u>10</u>	<u>106</u>	<u>14</u>	<u>(783)</u>	<u>653</u>

Ver notas a los estados financieros



Juan Carlos Cisneros
Gerente General



Jaime Vaca
Gerente Financiero Administrativo

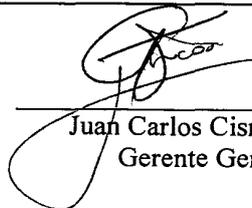
ALCATEL CIT (Sucursal en el Ecuador)

**ESTADOS DE FLUJOS DE CAJA
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 y 2005**

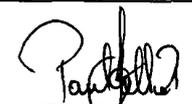
(Expresados en miles de U.S. dólares)

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
FLUJOS DE CAJA DE (EN) ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Recibido de clientes	990	490
Pagado a proveedores y compañías relacionadas	(54)	(510)
Impuesto a la renta	(7)	(19)
Otros gastos	<u>12</u>	<u>—</u>
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de operación e incremento (disminución) neto durante el año	941	(39)
Comienzo del año	<u>52</u>	<u>91</u>
FIN DEL AÑO	<u>993</u>	<u>52</u>
 CONCILIACION DE LA UTILIDAD (PERDIDA) NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE (UTILIZADO EN) ACTIVIDADES DE OPERACION		
Utilidad (Pérdida) neta	(783)	44
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar comerciales	(3,195)	(1,265)
Cuentas por cobrar compañías relacionadas	(174)	166
Otras cuentas por cobrar	198	(246)
Anticipos de clientes	(684)	268
Impuesto a la renta	(7)	(4)
Otras cuentas por pagar	132	(11)
Compañías relacionadas	<u>5,454</u>	<u>1,009</u>
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE (UTILIZADO EN) ACTIVIDADES DE OPERACION	<u>941</u>	<u>(39)</u>

Ver notas a los estados financieros



Juan Carlos Cisneros
Gerente General



Jaime Vaca
Gerente Financiero Administrativo

ALCATEL CIT (Sucursal en el Ecuador)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2006 y 2005

1. OPERACIONES

Alcatel CIT (Sucursal en el Ecuador) es una sociedad constituida bajo las leyes de Francia y está autorizada a operar como sucursal en el Ecuador para realizar actividades de estudio, montaje, comercialización y todas las operaciones inherentes a las industrias eléctricas, electrónicas, de telecomunicaciones o conexas.

Los documentos relativos a la concesión de permiso para que pueda ejercer sus actividades en Ecuador se protocolizaron el 12 de marzo de 1992, y fue inscrita y autorizada por la Superintendencia de Compañías el 10 de junio de 1992 para su funcionamiento en el Ecuador en calidad de Sucursal de una compañía del exterior.

2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Los estados financieros han sido preparados en U.S. dólares. Las políticas contables de la sucursal 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 Sucursal, 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:

Bases de Presentación - Los estados financieros adjuntos fueron preparados sobre bases contables aplicables a una empresa en marcha, las que prevén la realización de activos y cancelación de pasivos en el curso normal del negocio. Al 31 de diciembre del 2006, el déficit acumulado asciende a US\$783 mil, el cual representa más del 50% del capital asignado, condición que de acuerdo con disposiciones legales es causal de cancelación del permiso de operación en el país. Esta situación indica a nuestro juicio, que la continuación de la Sucursal como empresa en marcha y la generación de operaciones rentables dependen de eventos futuros, que incluyen la capitalización de la Sucursal por parte de su Casa Matriz y la habilidad de la Administración para generar suficientes fondos para cubrir sus obligaciones inmediatas y lograr resultados satisfactorios. Los estados financieros adjuntos no incluyen ajustes relacionados con la posibilidad de recuperación y clasificación de los importes en libros de los activos o el importe y la clasificación de los pasivos que pudieran ser necesarios si la Sucursal no pudiera continuar como negocio en marcha.

Ingresos y Costos - Los ingresos por servicios y los correspondientes costos se reconocen durante el período de los respectivos contratos, en función al avance de obra.

Impuesto a la Renta - Se reconoce en los resultados del año en función de su devengamiento.

3. INDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

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 preparados en U.S. dólares por el año terminado el 31 de diciembre del 2006. Por lo tanto, el análisis comparativo de tales estados financieros debe hacerse considerando tal circunstancia.

El siguiente cuadro presenta información relacionada con el porcentaje de variación en los índices de precios al consumidor preparado por el Instituto Nacional de Estadística y Censos.

<u>Año Terminado</u> <u>Diciembre 31</u>	<u>Variación</u> <u>Porcentual</u>
2003	6
2004	2
2005	3
2006	3

4. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Un resumen de cuentas por cobrar comerciales es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Otecel	4,648	
Andinatel S.A.	1,420	2,873
Pacifictel S.A.	<u>115</u>	<u>115</u>
Total	<u>6,183</u>	<u>2,988</u>

Otecel - Constituye la cuenta por cobrar del Proyecto MW PDH - SDH TME, firmado entre Otecel y la Sucursal, el 21 de Abril del 2006 (Ver Nota 11).

Andinatel - Constituye el registro de los avances de obra por los contratos 19.9 KL y NMC2 que la Sucursal mantiene suscritos con Andinatel S.A. (Ver Nota 11).

5. GASTOS ANTICIPADOS Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

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

	... Diciembre 31,...	
	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Impuesto al valor agregado (1)		268
Otras cuentas por cobrar	<u>191</u>	<u>121</u>
Total	<u>191</u>	<u>389</u>

- (1) Corresponde al impuesto al valor agregado generado en la importación de equipos que se utilizaron para realizar los trabajos correspondientes a los contratos 19.9 KL y NMC2 que la Sucursal ya se utilizaron mantiene firmados con Andinatel S.A. Estos valores serán compensados en el momento de la facturación de los servicios prestados a este cliente.

6. CUENTAS POR COBRAR COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Un resumen de cuentas por cobrar compañías relacionadas es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Casa Matriz	346	346
Alcatel Ecuador	<u>174</u>	—
Total	<u>520</u>	<u>346</u>

Casa Matriz - Corresponde principalmente al ingreso asignado por Casa Matriz a la Sucursal por la ejecución del contrato 54 KL suscrito con Pacifictel S.A. (Ver Nota 11).

7. ANTICIPOS DE CLIENTES

Al 31 de diciembre del 2005, corresponden a anticipos recibidos de Andinatel S.A. para la ejecución de los contratos 19.9 KL y NMC 2, los cuales culminaron en el año 2006.

8. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de otras cuentas por pagar es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Impuesto al Valor Agregado - IVA	122	
Proveedores	10	
Impuesto a la renta por pagar	—	<u>7</u>
Total	<u>132</u>	<u>7</u>

9. COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Un resumen de compañías relacionadas es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Alcatel CIT Francia (Casa Matriz)	8,381	2,291
Alcatel del Ecuador S.A.	27	659
Alcatel España (Sucursal en el Ecuador)	—	<u>4</u>
Total	<u>8,408</u>	<u>2,954</u>

10. PATRIMONIO

Capital Asignado - Alcatel CIT (Sucursal en el Ecuador) fue inscrita y autorizada por la Superintendencia de Compañías para su funcionamiento en el Ecuador en calidad de Sucursal con un capital asignado de US\$10,000.

Contribuciones de Casa Matriz - Corresponden a entregas de efectivo efectuadas por Casa Matriz en años anteriores, para absorber eventuales pérdidas que podría generar la Sucursal.

Reserva de Capital - Incluye los valores de las cuentas Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria originadas en la corrección monetaria del patrimonio y de los activos y pasivos no monetarios de años anteriores, respectivamente, transferidos a esta cuenta. Esta reserva puede ser total o parcialmente capitalizada. El saldo de esta cuenta no es disponible para el pago de utilidades en efectivo.

11. COMPROMISOS

Contrato con Otecel - Este contrato tiene por objeto la compra de equipos SDH y PDH, software, y la realización de servicios de instalación.

Contrato con Andinatel S.A. (19.9 KL) - Este contrato tiene por objeto el suministro, instalación, puesta en funcionamiento, pruebas y mantenimiento del equipamiento y recursos necesarios para la ampliación de 19,860 líneas a las capacidades de las centrales Alcatel, así como de los correspondientes enlaces de transmisión. Los trabajos se realizarán en las provincias de Carchi, Esmeraldas y Tungurahua. El valor del contrato es por US\$1.6 millones.

Contrato con Pacifictel S.A. (54 KL) - Este contrato tiene por objeto la ampliación de 54,000 líneas telefónicas para Pacifictel S.A..

12. IMPUESTO A LA RENTA

Precios de Transferencia - De conformidad con disposiciones legales vigentes a partir del año 2005, los contribuyentes sujetos al impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal por un importe acumulado superior a US\$300 mil, están obligados a presentar un estudio de Precios de Transferencia. A la fecha de emisión de los estados financieros adjuntos, la Administración de la Compañía se encuentra realizando los estudios al 31 de diciembre de 2006 y 2005 y de acuerdo con la opinión de la Administración, los efectos derivados de dichos estudios, en caso de existir, carecerían de importancia relativa respecto de los estados financieros tomados en conjunto.

13. DIFERENCIAS ENTRE ESTADOS FINANCIEROS Y REGISTROS CONTABLES

A continuación se incluye la reclasificación efectuada para propósitos de presentación de los estados financieros al 31 de diciembre del 2006:

	(en miles de U.S. dólares)
GASTOS ANTICIPADOS Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR:	
Según registros contables	765
Reclasificación	<u>(574)</u>
Según estados financieros adjuntos	<u>191</u>
OTRAS CUENTAS POR PAGAR:	
Según registros contables	706
Reclasificación	<u>(574)</u>
Según estados financieros adjuntos	<u>132</u>

Estos ajustes fueron registrados en los estados financieros de la Sucursal en el año 2007.

14. EVENTO SUBSECUENTE

Entre el 31 de diciembre del 2006 y la fecha del informe de los auditores independientes (abril 20, 2007) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.
