

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas y Junta de Directores de
Comunicaciones Marconi S.A.:

1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de Comunicaciones Marconi S.A. al 31 de diciembre del 2006 y 2005 y los correspondientes estados de resultados, de patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Dichos estados financieros son responsabilidad de la administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros basados en nuestras auditorías.
2. 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 significativos. Una auditoría incluye el examen, sobre una base de pruebas selectivas de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. También incluye 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. En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la posición financiera de Comunicaciones Marconi S.A. al 31 de diciembre del 2006 y 2005, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

Astrileg

Abril 20, 2007
Registro No. 341



Cristina Trujillo

Dra. Cristina Trujillo
Licencia No. 28301

COMUNICACIONES MARCONI S.A.**BALANCES GENERALES****AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005**

(Expresados en miles de U.S. dólares)

ACTIVOS**ACTIVOS CORRIENTES:**

	<u>Notas</u>	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Caja y equivalentes de caja		7,301	50,377
Cuentas por cobrar comerciales, netas	3	160,400	179,578
Inventarios	4	33,029	59,345
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	5	67,073	246,243
Total activos corrientes		<u>267,803</u>	<u>535,543</u>

INSTALACIONES, MUEBLES Y EQUIPOS:

Instalaciones, muebles y equipos		1,861,826	1,726,063
Menos depreciación acumulada		<u>(1,303,910)</u>	<u>(1,140,332)</u>
Instalaciones, muebles y equipos neto	6	<u>557,916</u>	<u>585,731</u>

OTROS ACTIVOS:

	7	<u>231,000</u>	<u>-</u>
--	---	----------------	----------

TOTAL ACTIVOS

	<u>1,056,719</u>	<u>1,121,274</u>
--	------------------	------------------

PASIVOS Y PATRIMONIO**PASIVO CORRIENTE:**

Cuentas por pagar comerciales		3,512	1,864
Participación a trabajadores	8	10,737	41,837
Impuesto a la renta	9	5,053	63,773
Gastos acumulados y otras cuentas por pagar	10	230,643	106,838
Total pasivo corriente		<u>249,945</u>	<u>214,312</u>

PASIVO LARGO PLAZO:

Reserva para jubilación patronal	11	10,151	10,151
Reserva para reparaciones mayores	12	80,216	80,216
Total pasivos largo plazo		<u>90,367</u>	<u>90,367</u>

TOTAL PASIVOS

<u>340,312</u>	<u>304,679</u>
----------------	----------------

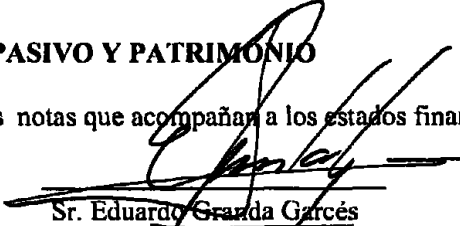
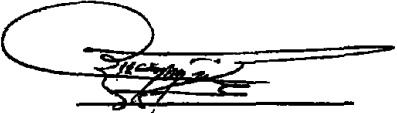
PATRIMONIO:

Capital social	13	170,470	170,470
Reserva legal	14	29,677	12,346
Reserva de capital	15	508,753	508,753
Resultados acumulados		7,507	125,026
Total patrimonio		<u>716,407</u>	<u>816,595</u>

TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO

<u>1,056,719</u>	<u>1,121,274</u>
------------------	------------------

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros

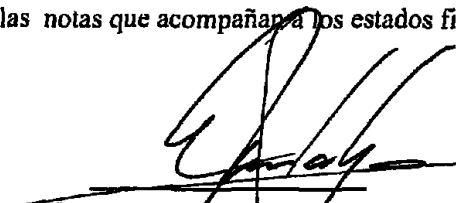
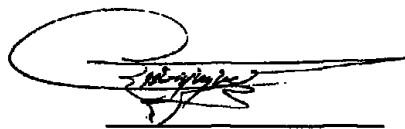

Sr. Eduardo Granda Garcés
Presidente Ejecutivo
Sr. Diego Trujillo
Contador General

COMUNICACIONES MARCONI S.A.**ESTADOS DE RESULTADOS****POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005**

(Expresados en miles de U.S. dólares)

	<u>Notas</u>	<u>2006</u>	<u>2005</u>
VENTAS NETAS		1,109,697	1,239,606
COSTO DE VENTAS:			
Materiales		123,997	136,753
Mano de obra directa		101,142	136,354
Gastos generales		<u>323,020</u>	<u>353,040</u>
Total costo de ventas		<u>548,159</u>	<u>626,147</u>
UTILIDAD BRUTA		<u>561,538</u>	<u>613,459</u>
GASTOS OPERACIONALES:			
Administración		357,166	241,232
Venta		<u>154,655</u>	<u>147,140</u>
Total Gastos Operacionales		<u>511,821</u>	<u>388,372</u>
UTILIDAD OPERACIONAL		<u>49,717</u>	<u>225,087</u>
OTROS INGRESOS/(GASTOS):			
Financieros		(4,748)	(2,548)
Otros gastos		(75,297)	(46,684)
Otros ingresos		<u>101,905</u>	<u>103,061</u>
Total otros ingresos /(gastos), netos		<u>21,860</u>	<u>53,829</u>
Utilidad del ejercicio antes de participación a trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta		<u>71,577</u>	<u>278,916</u>
Menos:			
Participación trabajadores	8	10,737	41,837
Impuesto a la renta	9	<u>5,053</u>	<u>63,773</u>
Total		<u>15,790</u>	<u>105,610</u>
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO		<u>55,787</u>	<u>173,306</u>

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros

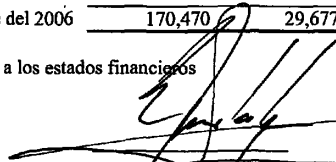

Sr. Eduardo Granda Garcés
Presidente Ejecutivo
Sr. Diego Trujillo
Contador General

COMUNICACIONES MARCONI S.A.

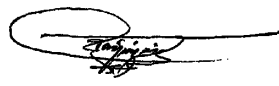
**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005**
(Expresados en miles de U.S. dólares)

	Capital Social (nota 13)	Reserva Legal (nota 14)	Reserva de Capital (nota 15)	Resultados Acumulados	Total
Saldos al 31 de diciembre del 2004	170,470	6,756	508,753	7,624	693,603
Transferencia a Reserva Legal	-	5,590	-	(5,590)	-
Utilidad del ejercicio	-	-	-	173,306	173,306
Pago de dividendos	-	-	-	(50,314)	(50,314)
Saldos al 31 de diciembre del 2005	170,470	12,346	508,753	125,026	816,595
Transferencia a Reserva Legal	-	17,331	-	(17,331)	-
Utilidad del ejercicio	-	-	-	55,787	55,787
Pago de dividendos	-	-	-	(155,975)	(155,975)
Saldos al 31 de diciembre del 2006	170,470	29,677	508,753	7,507	716,407

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros



Sr. Eduardo Granda Garcés
Presidente Ejecutivo



Sr. Diego Trujillo
Contador General

COMUICACIONES MARCONI S.A.

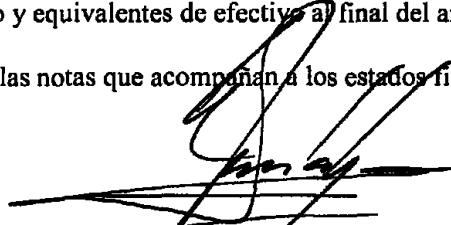
ESTADOS DE FLUJOS DE CAJA

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 EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Utilidad neta	55,787	173,306
Ajustes por:		
Depreciación instalaciones, muebles y equipos	186,961	208,018
Provisión participación trabajadores	10,737	41,837
Provisión impuesto a la renta	5,053	63,773
Reserva para cuentas incobrables	1,626	-
Amortización otros activos	16,500	-
Efectivo proveniente de actividades operativas antes de cambios en el capital de trabajo:		
Disminución en cuentas por cobrar comerciales	17,552	4,444
Disminución / (Aumento) en inventarios	26,316	(25,236)
Aumento / (Disminución) en cuentas por pagar a proveedores	1,648	(94,880)
Disminución en otros activos y pasivos	<u>(50,135)</u>	<u>(317,413)</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>272,045</u>	<u>53,849</u>
FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSION:		
Adquisición de instalaciones, muebles y equipos	(172,877)	(70,752)
Producto de la baja de activos fijos	<u>13,731</u>	<u>22,528</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de inversión	<u>(159,146)</u>	<u>(48,224)</u>
FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Dividendos pagados	<u>(155,975)</u>	<u>(50,314)</u>
Efectivo neto usado en actividades de financiamiento	<u>(155,975)</u>	<u>(50,314)</u>
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO:		
Aumento neto del efectivo y sus equivalentes	(43,076)	(44,689)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	<u>50,377</u>	<u>95,066</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	<u>7,301</u>	<u>50,377</u>

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros


Sr. Eduardo Granda Garcés
Presidente Ejecutivo


Sr. Diego Trujillo
Contador General

COMUNICACIONES MARCONI S.A.

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

1. OPERACIONES Y ENTORNO ECONOMICO

Comunicaciones Marconi S.A. es una compañía de nacionalidad ecuatoriana, cuyo objeto social es la prestación de servicios de telecomunicaciones y de radios en el Sistema Troncalizado; efectuar la importación, comercialización y renta de equipos con sus respectivas partes y piezas de accesorios para el desarrollo de su objeto social y demás actividades relacionadas con las telecomunicaciones.

La Compañía prepara sus estados financieros en U.S. dólares, moneda de curso legal del Ecuador.

La inflación registrada del 3% por la variación en los índices de precios al consumidor, afecta la comparabilidad de determinados importes contenidos en los estados financieros adjuntos por el año que terminó el 31 de diciembre del 2006. Por esta razón, dichos estados financieros deben ser leídos considerando esta circunstancia, principalmente si se los analiza comparativamente.

2. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

Principios contables ecuatorianos

La Compañía está sujeta al control de la Superintendencia de Compañías y a las políticas contables autorizadas por esta y establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador. Estas políticas se basan en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad - NEC, las mismas requieren que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos propios a la actividad económica de la empresa, con el fin de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. Dichas estimaciones y supuestos en opinión de la Administración, se basaron en la mejor utilización de la información disponible al momento, los mismos podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

Las principales políticas contables seguidas por la Compañía son las siguientes:

Efectivo y equivalentes de efectivo.- Constituyen el efectivo disponible y saldos en bancos

Ingresos y Costos por Ventas.- Se registran en base a la emisión de las facturas a los clientes y a la entrega de la mercadería.

Ingresos.- Los ingresos por servicios son reconocidos en los resultados del año en función a la prestación del servicio.

Valuación de Inventarios.- Están valorados al costo de adquisición o producción que no excede a los valores de mercado. Las importaciones en tránsito están registradas a su costo de adquisición.

Valuación de Instalaciones, muebles y equipos.- Al costo de adquisición. El costo de propiedades, planta y equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada, de acuerdo a los siguientes porcentajes:

<u>Activos</u>	<u>%</u>
Edificios	5
Instalaciones, muebles y enseres, equipo de oficina; repetidoras y herramientas	10
Equipos de computación y Software	20 y 33
Vehículos	20
Radios	20

Participación a Trabajadores e Impuesto a la Renta - Se reconocen en los resultados del año en función a su devengamiento (Ver Notas 8 y 9).

Porcentajes de Variación de los Índices de Precios al Consumidor

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

<u>Año</u>	<u>Variación porcentual</u>
2003	6
2004	2
2005	3
2006	3

3. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Las cuentas por cobrar comerciales al 31 de diciembre del 2006 y 2005 se resumen:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	<u>En U.S. dólares</u>	
Clientes locales	162,603	223,756
Provisión para cuentas incobrables	<u>(2,203)</u>	<u>(44,178)</u>
Total	<u>160,400</u>	<u>179,578</u>

Los movimientos de la provisión para cuentas incobrables fueron como sigue:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	<u>En U.S dólares</u>	
Saldos al inicio del año	44,178	44,178
Bajas	(43,601)	-
Provisión del año	<u>1,626</u>	<u>-</u>
Saldos al final del año	<u>2,203</u>	<u>44,178</u>

4. INVENTARIOS

El detalle de inventarios al 31 de diciembre del 2006 y 2005 es el siguiente:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	<u>En U.S. dólares</u>	
Equipos	5,437	7,638
Repuestos	27,305	27,908
Baterías	1,762	4,985
Compras en tránsito	2,626	22,915
Provisión baja de inventarios	<u>(4,101)</u>	<u>(4,101)</u>
Total	<u>33,029</u>	<u>59,345</u>

5. GASTOS ANTICIPADOS Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Los gastos anticipados y otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2006 y 2005 son los siguientes:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	<u>En U.S. dólares</u>	
Anticipos proveedores	-	161,500
Préstamos empleados	2,789	3,750
Préstamos accionistas (ver nota 16)	-	24,241
Garantías y otros	8,469	8,092
Impuestos anticipados	28,799	43,933
Impuesto al Valor Agregado	12,187	3,268
Gastos pagados por anticipado	<u>14,829</u>	<u>1,459</u>
Total	<u>67,073</u>	<u>246,243</u>

6. INSTALACIONES, MUEBLES Y EQUIPOS

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005 comprenden:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	<u>En U.S. dólares</u>	
Pinacoteca	471	471
Edificios	12,266	10,086
Adecuaciones	-	1,700
Vehículos	38,847	44,638
Muebles y enseres	32,734	27,061
Equipo de computación	63,296	60,029
Equipo de oficina	18,786	16,236
Repetidoras	1,048,485	988,405
Radios rentados	626,803	558,718
Herramientas	8,533	7,414
Software de computación	<u>11,605</u>	<u>11,305</u>
Total	<u>1,861,826</u>	<u>1,726,063</u>
Depreciación acumulada	<u>(1,303,910)</u>	<u>(1,140,332)</u>
Total instalaciones, muebles y equipos, netos	<u>557,916</u>	<u>585,731</u>

El movimiento de las instalaciones, muebles y equipos fue como sigue:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	<u>En U.S. dólares</u>	
Saldos netos al inicio del año	585,731	745,525
Adquisiciones	172,877	70,752
Bajas y/o ajustes	(13,731)	(22,528)
Depreciación	<u>(186,961)</u>	<u>(208,018)</u>
Saldos netos al fin del año	<u>557,916</u>	<u>585,731</u>

7. OTROS ACTIVOS

Los otros activos al 31 de diciembre del 2006 y 2005 se resumen:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	<u>En U.S. dólares</u>	
Frecuencia Senatel (Ver nota 18)	247,500	-
Amortización acumulada	<u>(16,500)</u>	<u>-</u>
Total	<u>231,000</u>	<u>-</u>

El movimiento de otros activos fue como sigue:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	<u>En U.S. dólares</u>	
Saldo al inicio del año	-	-
Reclasificación	161,500	-
Adiciones	86,000	-
Amortización	<u>(16,500)</u>	<u>-</u>
Saldo al final del año	<u>231,000</u>	<u>-</u>

8. PARTICIPACION A TRABAJADORES

De conformidad con disposiciones legales vigentes, 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. Al 31 de diciembre del 2006 y 2005 los movimientos de la provisión para participación a trabajadores fueron como sigue:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	<u>En U.S. dólares</u>	
Saldos al inicio del año	41,837	19,444
Provisión del año	10,737	41,837
Pagos efectuados	<u>(41,837)</u>	<u>(24,563)</u>
Saldos al finalizar el año	<u>10,737</u>	<u>41,837</u>

9. IMPUESTO A LA RENTA

Conforme a disposiciones legales vigentes, el impuesto a la renta se calcula a la tarifa del 25% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 15% sobre las utilidades sujetas de capitalización. Los dividendos en efectivo que se declaren o distribuyan a favor de accionistas no se encuentran sujetos a retención adicional alguna.

La conciliación de la utilidad según estados financieros al 31 de diciembre del 2006 y la utilidad gravable es la siguiente:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	<u>En U.S dólares</u>	
Utilidad según estados financieros	71,577	278,916
Gastos no deducibles	45,375	18,015
Menos ingresos exentos	(86,000)	-
Menos participación a trabajadores	<u>(10,737)</u>	<u>(41,837)</u>
Utilidad gravable	<u>20,215</u>	<u>255,094</u>
Impuesto a la renta cargado a resultados	<u>5,053</u>	<u>63,773</u>

Los movimientos de la provisión para impuesto a la renta al 31 de diciembre del 2006 y 2005 fueron como sigue:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	<u>(en U. S. Dólares)</u>	
Saldos al comienzo del año	(19,841)	(66,600)
Impuestos anticipados del año	(28,799)	(43,932)
Provisión del año	5,053	63,773
Pagos del año	<u>19,841</u>	<u>66,600</u>
Saldos al fin del año	<u>(23,746)</u>	<u>19,841</u>

10. OTROS GASTOS ACUMULADOS Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de otros gastos acumulados y otras cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2006 y 2005 es el siguiente:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	<u>En U.S dólares</u>	
Dividendos por pagar (ver nota 16)	115,664	10,221
Impuestos por pagar	44,884	22,410
Cuentas por pagar accionistas (ver nota 16)	-	40,000
IESS	4,440	3,614
Beneficios sociales	44,196	27,094
Otras cuentas por pagar	<u>21,459</u>	<u>3,499</u>
Total	<u>230,643</u>	<u>106,838</u>

11. PROVISION PARA JUBILACION

De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social. Al 31 de diciembre del 2005 la Compañía tiene registrada una provisión por dicho concepto sustentada en un estudio actuarial preparado por un profesional independiente. Al 31 de diciembre del 2006 la provisión para jubilación patronal no tuvo movimiento.

12. RESERVA PARA REPARACIONES MAYORES

Al 31 de diciembre del 2005 la Compañía efectuó esta provisión en base a un estudio técnico realizado por un consultor independiente, con el objetivo de efectuar el mantenimiento mayor o reparaciones o mayores de las antenas y repetidoras, gasto que ha sido considerado como partida no deducible.

13. CAPITAL SOCIAL

El capital social de la Compañía es de USD 170,470 dividido en 170.470 acciones ordinarias nominativas de USD 1,00 cada una.

14. RESERVA LEGAL

La ley de Compañías establece que por lo menos el 10% de la utilidad neta del ejercicio sea apropiado como reserva legal hasta que ésta alcance como mínimo el 50% del capital social en las compañías anónimas. Esta reserva puede ser parcial o totalmente capitalizada, pero no es disponible para el pago de dividendos en efectivo.

15. RESERVA DE CAPITAL

Esta cuenta incluye los valores de las cuentas Reexpresión Monetaria y Reserva por Revalorización del Patrimonio de años anteriores originadas por la corrección monetaria de los activos y pasivos no monetarios y del patrimonio y transferidos a esta cuenta. Esta reserva puede ser total o parcialmente capitalizada, compensar pérdidas o devolverse en caso de liquidación de la compañía. El saldo de esta cuenta no está disponible para el pago de dividendos en efectivo.

16. TRANSACCIONES SIGNIFICATIVAS CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Las principales transacciones con compañías relacionadas, durante los años 2006 y 2005, se desglosan como sigue:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	<u>En U.S dólares</u>	
ACTIVOS		
Préstamos accionistas (ver nota 5)	-	24,241
PASIVOS (ver nota 10)		
Dividendos por pagar	115,665	10,221
Cuentas por pagar accionistas	-	40,000

Estas transacciones se realizan en condiciones similares que con terceros.

17. GARANTIAS

Al 31 de diciembre del 2006 existe un contrato de prenda suscrito entre la Compañía y el Banco del Pichincha para garantizar obligaciones del Sr. Eduardo Granda Garcés y de la Compañía, contrato con el que están prendadas al banco la totalidad de las acciones pertenecientes al Sr. Granda Garcés, el mismo que mantiene todos los derechos y obligaciones como accionista de la Compañía. Esta garantía es adicional ya que dichas obligaciones se encuentran respaldadas por otras fianzas.

18. COMPROMISOS

En el presente año la Compañía suscribió un Contrato de Concesión con SENATEL para el uso de Frecuencias Radioeléctricas.

19. EVENTOS SUBSECUENTES

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