

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 2007 y 2006 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 2007 y 2006, 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.


Abril 17, 2008
Registro No. 341


Dra. Cristina Trujillo
Licencia No. 28301

COMUNICACIONES MARCONI S.A.

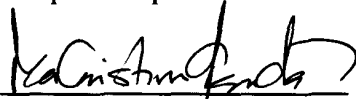
BALANCES GENERALES

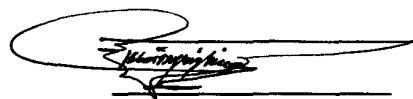
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006

(Expresados en U.S. dólares)

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>2007</u>	<u>2006</u>
ACTIVOS CORRIENTES:			
Caja y equivalentes de caja		5,147	7,301
Cuentas por cobrar comerciales, netas	3	162,771	160,400
Inventarios	4	59,709	33,029
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	5	79,321	67,073
Total activos corrientes		<u>306,948</u>	<u>267,803</u>
PROPIEDAD, MUEBLES Y EQUIPOS:			
Propiedad, muebles y equipos		2,073,342	1,861,826
Menos depreciación acumulada		<u>(1,437,580)</u>	<u>(1,303,910)</u>
Propiedad, muebles y equipos neto	6	<u>635,762</u>	<u>557,916</u>
OTROS ACTIVOS:	7	<u>206,250</u>	<u>231,000</u>
TOTAL ACTIVOS		<u><u>1,148,960</u></u>	<u><u>1,056,719</u></u>
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>			
PASIVO CORRIENTE:			
Cuentas por pagar comerciales		22,884	3,512
Participación a trabajadores	8	9,253	10,737
Impuesto a la renta	9	9,457	5,053
Gastos acumulados y otras cuentas por pagar	10	<u>157,570</u>	<u>230,643</u>
Total pasivo corriente		<u>199,164</u>	<u>249,945</u>
PASIVO LARGO PLAZO:			
Reserva para jubilación patronal e indemnizaciones	11	10,151	10,151
Reserva para reparaciones mayores	12	<u>60,000</u>	<u>80,216</u>
Total pasivos largo plazo		<u>70,151</u>	<u>90,367</u>
TOTAL PASIVOS		<u><u>269,315</u></u>	<u><u>340,312</u></u>
<u>PATRIMONIO:</u>			
Capital social	13	340,940	170,470
Reserva legal	14	35,255	29,677
Reserva de capital	15	508,753	508,753
Resultados acumulados		<u>(5,303)</u>	<u>7,507</u>
Total patrimonio		<u>879,645</u>	<u>716,407</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		<u><u>1,148,960</u></u>	<u><u>1,056,719</u></u>

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros


Srta. María Cristina Granda I.
Gerente General

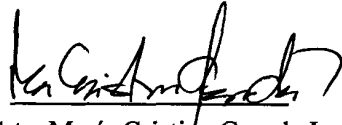

Sr. Diego Trujillo
Contador General

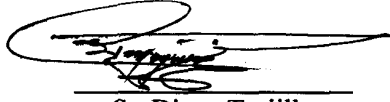
COMUNICACIONES MARCONI S.A.

ESTADOS DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006
(Expresados en U.S. dólares)

	<u>Notas</u>	<u>2007</u>	<u>2006</u>
VENTAS NETAS		1,057,343	1,109,697
COSTO DE VENTAS:			
Materiales		136,683	123,997
Mano de obra directa		93,305	101,142
Gastos generales		<u>338,814</u>	<u>323,020</u>
Total costo de ventas		<u>568,802</u>	<u>548,159</u>
UTILIDAD BRUTA		<u>488,541</u>	<u>561,538</u>
GASTOS OPERACIONALES:			
Administración		303,743	357,166
Venta		<u>170,836</u>	<u>154,655</u>
Total Gastos Operacionales		<u>474,579</u>	<u>511,821</u>
UTILIDAD OPERACIONAL		<u>13,962</u>	<u>49,717</u>
OTROS INGRESOS/(GASTOS):			
Financieros		(4,820)	(4,748)
Otros gastos		(13,324)	(75,297)
Otros ingresos		<u>65,869</u>	<u>101,905</u>
Total otros ingresos /(gastos), netos		<u>47,725</u>	<u>21,860</u>
Utilidad del ejercicio antes de participación a trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta		<u>61,687</u>	<u>71,577</u>
Menos:			
Participación trabajadores	8	9,253	10,737
Impuesto a la renta	9	<u>9,457</u>	<u>5,053</u>
Total		<u>18,710</u>	<u>15,790</u>
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO		<u>42,977</u>	<u>55,787</u>

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros


Srta. María Cristina Granda I.
Gerente General

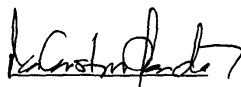

Sr. Diego Trujillo
Contador General

COMUNICACIONES MARCONI S.A.

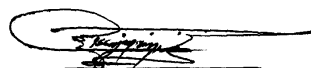
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006
(Expresados en U.S. dólares)

	Capital Social (nota 13)	Reserva Legal (nota 14)	Reserva de Capital (nota 15)	Resultados Acumulados	Total
Saldos al 31 de diciembre del 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
Transferencia a reserva legal	-	5,578	-	(5,578)	-
Aumento de capital	170,470	-	-	-	170,470
Utilidad del ejercicio	-	-	-	42,977	42,977
Pago de dividendos	-	-	-	(50,209)	(50,209)
Saldos al 31 de diciembre del 2007	<u>340,940</u>	<u>35,255</u>	<u>508,753</u>	<u>(5,303)</u>	<u>879,645</u>

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros



Srta. María Cristina Granda I.
Gerente General



Sr. Diego Trujillo
Contador General

COMUNICACIONES MARCONI S.A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006
(Expresados en U.S. dólares)

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Recibido de Clientes	1,053,215	1,127,249
Pagado a proveedores y empleados	(968,884)	(771,454)
Intereses pagados	(4,820)	(4,748)
Participación a trabajadores	(10,737)	(41,837)
Impuesto a la renta	(5,053)	(63,773)
Otros ingresos y (gastos) neto	<u>52,545</u>	<u>26,608</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>116,266</u>	<u>272,045</u>
FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSION:		
Adquisición de propiedad, muebles y equipos	(242,114)	(172,877)
Producto de la baja de activos fijos	<u>3,433</u>	<u>13,731</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de inversión	<u>(238,681)</u>	<u>(159,146)</u>
FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Dividendos pagados	(50,209)	(155,975)
Capitalización	<u>170,470</u>	<u>-</u>
Efectivo neto usado en actividades de financiamiento	<u>120,261</u>	<u>(155,975)</u>
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO:		
Aumento neto del efectivo y sus equivalentes	(2,154)	(43,076)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	<u>7,301</u>	<u>50,377</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	<u><u>5,147</u></u>	<u><u>7,301</u></u>

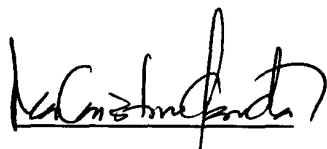
(Continúa.....)

COMUNICACIONES MARCONI S.A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO (Continuación)
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006
(Expresados en U.S. dólares)

CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Utilidad neta	42,977	55,787
Ajustes por:		
Depreciación propiedad, muebles y equipos	160,835	186,961
Provisión participación trabajadores	9,253	10,737
Provisión impuesto a la renta	9,457	5,053
Reserva para cuentas incobrables	1,757	1,626
Provisión reparaciones mayores	(20,216)	-
Amortización otros activos	24,750	16,500
Efectivo proveniente de actividades operativas antes de cambios en el capital de trabajo:		
(Aumento) / Disminución en cuentas por cobrar comerciales	(4,128)	17,552
(Aumento) / Disminución en inventarios	(26,680)	26,316
Aumento en cuentas por pagar a proveedores	19,372	1,648
Disminución en otros activos y pasivos	<u>(101,111)</u>	<u>(50,135)</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>116,266</u>	<u>272,045</u>

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros



Srta. María Cristina Granda I.
Gerente General



Sr. Diego Trujillo
Contador General

COMUNICACIONES MARCONI S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006

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 2007. 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 propiedad, 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	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>
2004	2
2005	3
2006	3
2007	3

3. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Las cuentas por cobrar comerciales al 31 de diciembre del 2007 y 2006 se resumen:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
	<u>(en U.S. dólares)</u>	
Clientes locales	166,731	162,603
Provisión para cuentas incobrables	<u>(3,960)</u>	<u>(2,203)</u>
Total	<u>162,771</u>	<u>160,400</u>

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

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
	<u>(en U.S. dólares)</u>	
Saldos al inicio del año	2,203	44,178
Bajas	-	(43,601)
Provisión del año	<u>1,757</u>	<u>1,626</u>
Saldos al final del año	<u>3,960</u>	<u>2,203</u>

4. INVENTARIOS

El detalle de inventarios al 31 de diciembre del 2007 y 2006 es el siguiente:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
	<u>(en U.S. dólares)</u>	
Equipos	23,295	5,437
Repuestos	25,129	27,305
Baterías	4,184	1,762
Compras en tránsito	11,202	2,626
Provisión baja de inventarios	<u>(4,101)</u>	<u>(4,101)</u>
Total	<u>59,709</u>	<u>33,029</u>

5. GASTOS ANTICIPADOS Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Los gastos anticipados y otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2007 y 2006 son los siguientes:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
	<u>(en U.S. dólares)</u>	
Préstamos empleados	1,326	2,789
Garantías y otros	7,526	8,469
Impuestos anticipados (ver nota 9)	27,084	28,799
Impuesto al Valor Agregado	11,450	12,187
Gastos pagados por anticipado	<u>31,935</u>	<u>14,829</u>
Total	<u>79,321</u>	<u>67,073</u>

6. PROPIEDAD, MUEBLES Y EQUIPOS

Al 31 de diciembre del 2007 y 2006 comprenden:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
	<u>(en U.S. dólares)</u>	
Terreno	170,470	-
Pinacoteca	471	471
Edificios	12,788	12,266
Vehículos	24,347	38,847
Muebles y enseres	33,004	32,734
Equipo de computación	64,795	63,296
Equipo de oficina	22,024	18,786
Repetidoras	1,076,040	1,048,485
Radios rentados	645,250	626,803
Herramientas	12,548	8,533
Software de computación	<u>11,605</u>	<u>11,605</u>
Total	<u>2,073,342</u>	<u>1,861,826</u>
Depreciación acumulada	<u>(1,437,580)</u>	<u>(1,303,910)</u>
Total propiedad, muebles y equipos, netos	<u>635,762</u>	<u>557,916</u>

Los movimientos de la propiedad, muebles y equipos fueron como sigue:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
	<u>(en U.S. dólares)</u>	
Saldos netos al inicio del año	557,916	585,731
Adquisiciones	242,114	172,877
Bajas y/o ajustes	(3,433)	(13,731)
Depreciación	<u>(160,835)</u>	<u>(186,961)</u>
Saldos netos al fin del año	<u>635,762</u>	<u>557,916</u>

7. OTROS ACTIVOS

Los otros activos al 31 de diciembre del 2007 y 2006 se resumen:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
	<u>(en U.S. dólares)</u>	
Frecuencia Senatel (Ver nota 18)	247,500	247,500
Amortización acumulada	<u>(41,250)</u>	<u>(16,500)</u>
Total	<u>206,250</u>	<u>231,000</u>

El movimiento de otros activos fue como sigue:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
	<u>(en U.S. dólares)</u>	
Saldos al inicio del año	231,000	-
Reclasificación	-	161,500
Adiciones	-	86,000
Amortización	<u>(24,750)</u>	<u>(16,500)</u>
Saldos al final del año	<u>206,250</u>	<u>231,000</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 2007 y 2006 los movimientos de la provisión para participación a trabajadores fueron como sigue:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
	<u>(en U.S. dólares)</u>	
Saldos al inicio del año	10,737	41,837
Provisión del año	9,253	10,737
Pagos efectuados	<u>(10,737)</u>	<u>(41,837)</u>
Saldos al finalizar el año	<u>9,253</u>	<u>10,737</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 gravables. Los dividendos en efectivo que se declaren o distribuyan a favor de accionistas no se encuentran sujetos a retención adicional alguna.

La conciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, al 31 de diciembre del 2007 y 2006 es la siguiente:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
	<u>(en U.S. dólares)</u>	
Utilidad según estados financieros	61,689	71,577
Gastos no deducibles	5,610	45,375
Menos ingresos exentos	(20,216)	(86,000)
Menos participación a trabajadores	<u>(9,253)</u>	<u>(10,737)</u>
Utilidad gravable	<u>37,830</u>	<u>20,215</u>
Impuesto a la renta cargado a resultados	<u>9,457</u>	<u>5,053</u>

Los movimientos de la provisión para impuesto a la renta al 31 de diciembre del 2007 y 2006 fueron como sigue:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
	<u>(en U.S. dólares)</u>	
Saldos al comienzo del año	(23,746)	(19,841)
Impuestos anticipados del año	(12,795)	(28,799)
Provisión del año	9,457	5,053
Pagos del año	<u>-</u>	<u>19,841</u>
Saldos al fin del año	<u>(27,084)</u>	<u>(23,746)</u>

10. GASTOS ACUMULADOS Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de otros gastos acumulados y otras cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2007 y 2006 es el siguiente:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
	<u>(en U.S. dólares)</u>	
Dividendos por pagar (ver nota 16)	85,825	115,664
Impuestos por pagar	42,569	44,884
IESS	4,489	4,440
Beneficios sociales	17,380	44,196
Otras cuentas por pagar	<u>7,307</u>	<u>21,459</u>
Total	<u>157,570</u>	<u>230,643</u>

11. PROVISION PARA JUBILACION E INDEMNIZACIONES

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 2007 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 340,940 dividido en 340,940 acciones ordinarias y nominativas de USD 1 dólar de valor 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 2007 y 2006, se desglosan como sigue:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
	<u>(en U.S. dólares)</u>	
PASIVOS (ver nota 10)		
Dividendos por pagar	85,825	115,664

Estas transacciones se realizan en condiciones similares que con terceros.

17. GARANTIAS

Al 31 de diciembre del 2007 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 mayo del 2006 la Secretaría Nacional de Telecomunicaciones de Ecuador, renovó por diez años el contrato de la concesión para la instalación, operación y explotación de sistemas troncalizados, sobre el que se soportará fundamentalmente el servicio de tráfico de voz, para seguridad del cumplimiento de este contrato la Compañía entregará a la Secretaría una garantía bancaria o póliza de seguros, incondicional, irrevocable, de cobro inmediato y renovable a pedido de la Secretaría por el valor del 5% del valor del derecho de concesión conforme lo señala el Reglamento para la Contratación de bienes, obras y servicios de la Secretaría Nacional de Telecomunicaciones y el CONATEL.

19. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2007 y la fecha del informe de los auditores independientes (abril 17 del 2008) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.