



**Consultores y Asesores Financieros**

**FARFAN - MEJIA - "FARMESIL C. Ltda."**

**INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

72951

A los Señores Accionistas de:

**TELCONET S.A.**

Hemos auditado el balance general adjunto de TELCONET S.A. (una sociedad anónima ecuatoriana) al 31 de diciembre del 2007 y el correspondiente estado de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en nuestra auditoría.

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable que los estados financieros no contienen errores importantes. Al efectuar la evaluación del riesgo, el auditor toma en consideración el control interno pertinente de la compañía en la preparación y presentación razonable de los estados financieros a fin de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la compañía. 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 administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada en proporcionarnos una base para nuestra opinión.

En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presenta razonablemente, en todos los aspectos importantes, la posición financiera de TELCONET S.A. al 31 de diciembre del 2007, los resultados de sus operaciones, el cambios en el patrimonio de los accionistas y su flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, aplicados sobre bases uniformes con las del año anterior.

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 Contabilidad. Por lo tanto, los estados financieros adjuntos no tienen como propósito presentar la posición financiera, resultados de sus operaciones y flujos de efectivo de TELCONET S.A. de conformidad con principios de contabilidad y prácticas generalmente aceptados en países y jurisdicciones diferentes a la República del Ecuador.

*Farfán-Mejía C. Ltda.*  
**Consultores y Asesores Financieros**  
**Farfán-Mejía "Farmesil C. Ltda."**  
**No. de Registro en la**  
**Superintendencia de Compañías**  
**SC-RNAE 101**  
**Junio 16, 2007**  
**Guayaquil, Ecuador**

*Marco Guevara A.*  
**ING. MARCO GUEVARA A.**  
**Licencia profesional 12523**



**TELCONET S.A.**

**BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007**

(Expresado en dólares estadounidenses)

|                                          | NOTA | <u>2.007</u>             |
|------------------------------------------|------|--------------------------|
| <b>ACTIVOS</b>                           |      |                          |
| <b>ACTIVOS CORRIENTES:</b>               |      |                          |
| Caja bancos y Equivalentes de Efectivo   | 3    | 1.960.261                |
| Cuentas por cobrar                       | 4    | <u>6.025.446</u>         |
| <b>TOTAL ACTIVOS CORRIENTES</b>          |      | <u>7.985.707</u>         |
| <b>PROPIEDADES Y EQUIPOS:</b>            | 5    |                          |
| Terrenos                                 |      | 101.000                  |
| Edificios                                |      | 288.155                  |
| Muebles y enseres                        |      | 124.843                  |
| Equipo de computación y software         |      | 14.317.322               |
| Vehículos                                |      | <u>546.351</u>           |
|                                          |      | 15.377.671               |
| Menos - Depreciación acumulada           |      | <u>(9.281.143)</u>       |
| <b>TOTAL PROPIEDADES Y EQUIPOS, NETO</b> |      | <u>6.096.528</u>         |
| <b>OTROS ACTIVOS</b>                     | 6    | 965.037                  |
| <b>INVERSIONES EN ACCIONES</b>           | 7    | <u>1.975.440</u>         |
| <b>TOTAL</b>                             |      | <u><u>17.022.712</u></u> |

*Las notas a los estados financieros adjuntos son parte integrante de este Balance General.*

**TELCONET S.A.**

**BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007**

(Expresado en dólares estadounidenses)

|                                            | NOTA | <u>2.007</u>             |
|--------------------------------------------|------|--------------------------|
| <b>PASIVOS CORRIENTES:</b>                 |      |                          |
| Sobregiros bancarios                       |      | 161.518                  |
| Obligaciones bancarias                     | 8    | 2.184.519                |
| Cuentas por pagar                          | 9    | 1.868.154                |
| Pasivos acumulados                         | 10   | 548.696                  |
| Otros pasivos corrientes                   | 11   | <u>1.489.275</u>         |
| <b>TOTAL PASIVOS CORRIENTES</b>            |      | 6.252.162                |
| <b>PASIVO A LARGO PLAZO</b>                | 12   | <u>5.532.187</u>         |
| <b>TOTAL PASIVOS</b>                       |      | <u>11.784.349</u>        |
| <b>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:</b>      | 15   |                          |
| Capital social                             |      | 1.862.089                |
| Aportes para futura capitalización         |      | 2.070.795                |
| Reserva de capital                         |      | 34.797                   |
| Reserva legal                              |      | 1.768                    |
| Reserva facultativa                        |      | 22.777                   |
| Utilidad del ejercicio                     |      | <u>1.246.137</u>         |
| <b>TOTAL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</b> |      | <u>5.238.363</u>         |
| <b>TOTAL</b>                               |      | <u><u>17.022.712</u></u> |

*Las notas a los estados financieros adjuntos son parte integrante de este Balance General.*

**TELCONET S.A.**

**ESTADO DE RESULTADOS**  
**POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

|                                                        | NOTA      | <u>2.007</u>                   |
|--------------------------------------------------------|-----------|--------------------------------|
| Ventas Netas                                           |           | 23.832.281                     |
| <b><u>Costo de venta</u></b>                           |           |                                |
| Enlace señal internet                                  |           | 4.580.702                      |
| Mantenimiento y Servicio Tecnico de Equipos            |           | 6.265.194                      |
| Depreciación de equipos                                |           | <u>3.453.321</u>               |
|                                                        |           | 14.299.217                     |
| <b>Utilidad bruta</b>                                  |           | <u><b>9.533.064</b></u>        |
| <b>GASTOS DE OPERACIÓN:</b>                            |           |                                |
| Gastos de administración                               |           | (2.090.522)                    |
| Gastos de ventas                                       |           | <u>(4.877.886)</u>             |
|                                                        |           | <u>(6.968.408)</u>             |
| <b>Utilidad antes de otros egresos</b>                 |           | <u><b>2.564.656</b></u>        |
| <b>OTROS EGRESOS (INGRESOS), neto</b>                  |           | <u><b>(747.357)</b></u>        |
| <b>Utilidad antes de participación de trabajadores</b> |           | <b>1.817.299</b>               |
| <b>PARTICIPACION DE TRABAJADORES</b>                   | <b>16</b> | <u><b>272.595</b></u>          |
| <b>Utilidad antes de impuesto a la renta</b>           |           | <b>1.544.704</b>               |
| <b>IMPUESTO A LA RENTA</b>                             | <b>16</b> | <u><b>298.567</b></u>          |
| <b>Utilidad del ejercicio</b>                          |           | <u><u><b>1.246.137</b></u></u> |

*Las notas a los estados financieros adjuntos son parte integrante de este estado.*

**TELCONET S.A.**

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS**  
**POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007**

(Expresado en dólares estadounidenses)

|                                                          | <b>Capital<br/>social</b> | <b>Aportes para<br/>futura<br/>capitalización</b> | <b>Reserva<br/>de capital</b> | <b>Reserva<br/>legal</b> | <b>Reserva<br/>facultativa</b> | <b>Utilidades no<br/>distribuidas</b> | <b>Utilidad<br/>del ejercicio</b> | <b>Total</b>     |
|----------------------------------------------------------|---------------------------|---------------------------------------------------|-------------------------------|--------------------------|--------------------------------|---------------------------------------|-----------------------------------|------------------|
| <b>Saldos al 1 enero del 2007</b>                        | 989.527                   | 2.064.214                                         | 34.797                        | 1.768                    | 22.777                         | 121.320                               | 751.242                           | 3.985.645        |
| <b>Ajuste a los saldos iniciales:</b>                    |                           |                                                   |                               |                          |                                |                                       |                                   |                  |
| Ajuste por transferencia de deuda de Accionista          | -                         | 6.581                                             | -                             | -                        | -                              | -                                     | -                                 | 6.581            |
| <b>Saldos iniciales ajustados al 1 de enero del 2007</b> | 989.527                   | 2.070.795                                         | 34.797                        | 1.768                    | 22.777                         | 121.320                               | 751.242                           | 3.992.226        |
| <b>Transacciones del año:</b>                            |                           |                                                   |                               |                          |                                |                                       |                                   |                  |
| Aumento de capital                                       | 872.562                   | -                                                 | -                             | -                        | -                              | (121.320)                             | (751.242)                         | -                |
| Utilidad del ejercicio                                   | -                         | -                                                 | -                             | -                        | -                              | -                                     | 1.246.137                         | 1.246.137        |
| <b>Saldos al 31 de diciembre del 2007</b>                | <b>1.862.089</b>          | <b>2.070.795</b>                                  | <b>34.797</b>                 | <b>1.768</b>             | <b>22.777</b>                  | <b>-</b>                              | <b>1.246.137</b>                  | <b>5.238.363</b> |

*Las notas a los estados financieros adjuntos son parte integrante de este estado.*

**TELCONET S.A.**

**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO  
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

|                                                                                     |                     |
|-------------------------------------------------------------------------------------|---------------------|
| <b><u>Flujo de efectivo por las actividades de operación</u></b>                    | <b><u>2.007</u></b> |
| Recibido de clientes                                                                | 20.932.872          |
| Cancelación del impuesto a la renta y 15% de participación de trabajadores año 2006 | (155.867)           |
| Efectivo pagado a proveedores, empleados y otros gastos                             | (17.792.020)        |
| Intereses pagados, neto                                                             | (747.357)           |
| Efectivo neto de (utilizado en) actividades de operación                            | <u>2.237.628</u>    |

**Flujo de efectivo por las actividades de Inversión**

|                                                          |                    |
|----------------------------------------------------------|--------------------|
| Adquisición de propiedades y equipos, neto               | (4.204.124)        |
| Incremento en otros activos                              | (694.594)          |
| Efectivo neto de (utilizado en) actividades de inversión | <u>(4.898.718)</u> |

**Flujo de efectivo por las actividades de financiamiento**

|                                                               |                  |
|---------------------------------------------------------------|------------------|
| Sobregiros bancarios                                          | 161.518          |
| Obligaciones bancarias                                        | 2.008.652        |
| Obligaciones a largo plazo                                    | 2.428.253        |
| Ajuste por trransferencia de deuda de telcodata               | 6.581            |
| Efectivo neto de (utilizado en) actividades de financiamiento | <u>4.605.004</u> |
| Incremento(Disminución) neto del efectivo                     | 1.943.914        |
| Más efectivo al inicio del período                            | 16.347           |
| Efectivo al final del periodo                                 | <u>1.960.261</u> |

*Las notas a los estados financieros adjuntos son parte integrante de este estado.*

**TELCONET S.A.**

**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO  
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

**CONCILIACION DE LA UTILIDAD DEL EJERCICIO CON EL  
EFECTIVO NETO DE (UTILIZADO EN) ACTIVIDADES  
DE OPERACIÓN:**

**2.007**

Utilidad del ejercicio

1.246.137

Más:

**Ajustes para conciliar la utilidad del ejercicio  
con el efectivo neto de (utilizado en)  
actividades de operación**

Depreciación

3.453.321

Provisión cuentas incobrables

52.061

Amortización de otros activos

16.667

**4.768.186**

**CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS OPERATIVOS:**

Cuentas por cobrar

(3.457.799)

Otros activos

(462.529)

Inversiones en acciones

(1.387.440)

Cuentas por pagar

1.215.776

Pasivos acumulados

317.276

Otros pasivos corrientes

1.244.158

**(2.530.558)**

**EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE (UTILIZADO EN)  
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN**

**2.237.628**

*Las notas a los estados financieros adjuntos son parte  
integrante de este estado.*

## **TELCONET S.A.**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007**

---

#### **1. OPERACIONES Y ENTORNO ECONOMICO**

Telconet S.A pertenece al grupo empresarial Telcodata. Fue constituida en la República del Ecuador en 1995, y su actividad principal es la provisión, concesión, contratación, implementación, comercialización, asesoría, consultoría y prestación de servicios de sistemas de transmisión, telecomunicaciones, información, teleproceso y otros de carácter electrónico. El 22 de abril del 2002 obtuvo la autorización del Consejo Nacional de Telecomunicaciones para prestar el Servicio de portadores de Telecomunicaciones nacionales e Internacionales, sobre redes conmutadas y no conmutadas, a fin de proporcionar a terceros la capacidad necesaria para la transmisión de signos, señales, datos, imágenes, sonido, voz e información de cualquier naturaleza

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.

#### **2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS DE CONTABILIDAD**

**BASES DE PRESENTACIÓN.-** Los estados financieros de la compañía han sido preparados de conformidad con políticas y prácticas contables de la Compañía emitidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías para las entidades bajo su control en el 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, para determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros y para efectuar las revelaciones que se requiere presentar en los mismos. Aún cuando puede llegar a diferir de su efecto final, la administración considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron adecuados en las circunstancias a la información que se mantenía disponible al momento.

A continuación se resumen las principales políticas contables aplicadas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros:

**Caja, bancos y Equivalentes de Efectivo.** – Incluye el efectivo disponible, depósitos en bancos y Certificado de Depósito a corto plazo.

**Ingresos y Costos de Ventas** – Se registran en base a la emisión de las facturas a los clientes por el servicio prestado.

**Propiedades y equipos.** – Las propiedades y equipos están registradas al costo de adquisición, menos la correspondiente depreciación acumulada.

Las mejoras y renovaciones mayores se cargan a las cuentas de propiedades y equipos, mientras que los reemplazos, reparaciones y mantenimiento que no extienda la vida útil de los activos se cargan a gastos cuando se incurren. Los valores contables originales y sus

correspondientes depreciaciones acumuladas se eliminan de las cuentas a retirarse las propiedades. Los resultados por retiro se incluyen en el estado de resultados.

La depreciación ha sido calculada sobre los valores contables originales, usando el método de línea recta de acuerdo a las siguientes vidas útiles estimadas:

| ACTIVOS                         | %  | AÑOS |
|---------------------------------|----|------|
| Edificios                       | 5  | 20   |
| Vehículos                       | 20 | 5    |
| Mobiliario y equipos de oficina | 10 | 10   |
| Equipo de computación           | 33 | 3    |

**Otros Activos.- Representa:**

- a) **Licencias de Operación.-** Corresponde al valor cancelado por el Contrato de concesión para la prestación de Servicios Portadores de Telecomunicaciones Nacionales e Internacionales sobre redes conmutadas y no conmutadas a fin de proporcionar a terceros la capacidad necesaria para la transmisión de señales, signos, datos, imágenes, sonidos, voz e información. Se amortiza en línea recta y se registra en resultado durante el plazo de quince años de vigencia del contrato.
- b) **Cargos diferidos.-** Corresponde a la provisión de interés a corto, largo plazo de la Emisión de Obligaciones y de los contratos en la Compraventa de acciones.
- c) **Depósitos en Garantías.-** Representa valores entregados por buen uso de las señales satelitales y que serán devueltos al vencimiento del contrato

**Inversiones en acciones.-** Se registran al costo, y representa acciones en compañías del giro normal del negocio y estratégicos en el mercado; tales como:

**Cable Andino Inc.-** Propietaria del Sistema de cable Panamericano, correspondiente a la conexión entre Punta Carnero – Ecuador y ciudades ubicadas en los principales países del ámbito sudamericano.

**Transtelco S.A.-** Compañía de servicio, que atiende al mercado minorista o de consumo

**Otros Egresos (ingresos) neto- Comprende:**

**Intereses Pagados.-** Representa la provisión de intereses causados sobre obligaciones contratadas, cuyo vencimiento es de corto plazo.

**Otros Ingresos.-** Representa ingresos ganados por inversiones a corto plazo.

**Reserva de capital. -** El saldo acreedor de la cuenta reserva de capital podrá ser capitalizada en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere o devuelto a los accionistas en caso de liquidación de la compañía. No podrá distribuirse como utilidades ni utilizarse para pagar el capital suscrito no pagado.

**Participación de los trabajadores –** La provisión para la participación de los trabajadores de la empresa es registrada con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga.

**Impuesto a la renta** - La Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento, establece que las sociedades nacionales pagaran sobre la utilidad después del 15% de participación de

trabajadores, la tarifa de 25% de impuesto a la renta, o una tarifa del 15% del impuesto a la renta en caso de reinversión de utilidades.

### 3. CAJA, BANCOS Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO.-

Al 31 de diciembre del 2007, el saldo de caja y bancos y sus equivalentes en efectivo consistían en:

|                            | <u>2007</u>         |
|----------------------------|---------------------|
| Caja                       | 13.200              |
| Bancos                     | 374.029             |
| Inversiones Temporales (1) | <u>1.573.032</u>    |
| Total                      | <u>\$ 1.960.261</u> |

(1) Incluye \$1, 000,000 de certificado de depósito en el HELM BANK, renovada cada 30 días, el mismo que genera una tasa de interés anual del 2%; \$ 400,000 certificado de depósito en el TERRABANK y genera la una tasa de interés del 2,75% anual renovable cada 60 días. \$173.032 en Seguros ATLAS S.A genera una tasa del 6,5% y es a 90 días

### 4. CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2007, las cuentas por cobrar consistían en:

|                                    | <u>2007</u>         |
|------------------------------------|---------------------|
| Clientes                           | \$ 4.428.987        |
| Transtelco S.A. (1)                | 777.117             |
| Iseyco C.A.(2)                     | 523.219             |
| Otras (3)                          | <u>403.941</u>      |
|                                    | 6.133.264           |
| Provisión para cuentas incobrables | <u>(107.818)</u>    |
| Total                              | <u>\$ 6.025.446</u> |

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

|                         | <u>2007</u>       |
|-------------------------|-------------------|
| Saldo al inicio del año | \$ 55.757         |
| Mas: Provisión del año  | <u>52.061</u>     |
| Saldo al final del año  | <u>\$ 107.818</u> |

- (1) Compañía relacionada, a quien se factura la venta por el uso de las redes de fibras ópticas para que preste servicios de Internet al sector de consumo
- (2) Comprende saldo que Transtelco S.A. adeudaba a Telconet S.A., anterior a su adquisición y que Iseyco C.A. propietaria de dicha compañía absorbió y que está establecido en el contrato de Compraventa de Acciones Ver nota 13
- (3) Incluye crédito tributario por retenciones en la fuente del 2007 por un valor de \$311.240

## 5. PROPIEDADES Y EQUIPOS

Al 31 de diciembre del 2007, las propiedades y equipos consistían en:

**Movimiento 2007:**

| <u>Activos</u>                       | <u>Saldo al 1 de<br/>enero del<br/>2007</u> | <u>Adiciones</u>      | <u>Activos<br/>totalmente<br/>depreciados</u> | <u>Saldo al 31 de<br/>diciembre del<br/>2007</u> |
|--------------------------------------|---------------------------------------------|-----------------------|-----------------------------------------------|--------------------------------------------------|
| Terrenos                             | 101.000                                     |                       |                                               | 101.000                                          |
| Edificios                            | 140.575                                     | 147.580               |                                               | 288.155                                          |
| Muebles y enseres                    | 90.256                                      | 34.587                |                                               | 124.843                                          |
| Equipo de computación y software (1) | 11.212.818                                  | 3.799.098             | (694.594)                                     | 14.317.322                                       |
| Vehículos                            | 323.493                                     | 222.858               |                                               | 546.351                                          |
| <b>Total Costo</b>                   | <b>11.868.142</b>                           | <b>4.204.123</b>      | <b>(694.594)</b>                              | <b>15.377.671</b>                                |
| Depreciación acumulada (2)           | (6.522.416)                                 | (3.453.321)           | 694.594                                       | (9.281.143)                                      |
| <b>Total Neto</b>                    | <b><u>5.345.726</u></b>                     | <b><u>750.802</u></b> | <b><u>-</u></b>                               | <b><u>6.096.528</u></b>                          |

- (1) Las compras de equipos de computación se las realiza a la compañía relacionada TELCADATA S.A., la misma que no vende a terceros.

## 6. OTROS ACTIVOS

Al 31 de diciembre del 2007, los otros activos consistían en:

|                                    | <u>2007</u>              |
|------------------------------------|--------------------------|
| Licencia de operación              | \$ 155.556               |
| Depósitos en garantías y otros (1) | 809.481                  |
| <b>Total</b>                       | <b><u>\$ 965.037</u></b> |

- (1) Incluye anticipos a la compañía Telcoservice S.A. para estudio y análisis de distribución, e instalaciones de redes a nivel Nacional.

## 7. INVERSIONES EN ACCIONES

Al 31 de diciembre del 2007, las inversiones en acciones consistían en:

|                      | <u>2007</u>         |
|----------------------|---------------------|
| Cable Andino Inc.(a) | 588.000             |
| Transtelco S.A. (a)  | 1.387.440           |
| Total                | <u>\$ 1,975.440</u> |

(a) Ver nota 14

## 8. OBLIGACIONES BANCARIAS

Al 31 de diciembre del 2007, las obligaciones bancarias consistían en:

|                             | <u>2007</u>         |
|-----------------------------|---------------------|
| <b>BANCOS NACIONALES</b>    |                     |
| Banco del Pacifico (1)      | \$ 21.728           |
| Banco del Austro (2)        | 65.000              |
| Banco del Pichincha (3)     | 238.348             |
| Banco de Guayaquil (4)      | 271.834             |
| Banco Amazonas (5)          | 25.738              |
| Produbanco (6)              | 538.499             |
| Tarjetas de Crédito(7)      | 23.372              |
|                             | <u>\$ 1.184.519</u> |
| Emisión de Obligaciones (8) | 1.000.000           |
| Total                       | <u>\$ 2.184.519</u> |

- (1) Incluye \$ 15.828 vencimientos hasta diciembre del 2008 y \$ 5.900 vencimientos hasta mayo del 2008, ambos devengan el interés del 11.5% anual.
- (2) Varios pagos mensuales, con vencimientos hasta diciembre del 2008, devenga el interés del 14.5% anual, reajutable cada 90 días sin exceder la tasa efectiva máxima para el segmento comercial. .
- (3) Incluye \$ 41.503, pagadero en cuotas mensuales, con vencimiento hasta julio del 2008, devenga el interés del 12.92% anual; \$ 95.812, pagadero en cuotas mensuales de enero a diciembre del 2008, devenga el interés del 11.60 %; \$ 13.646, pagadero en cuotas mensuales, vencimientos hasta julio del 2008, devenga el interés del 13.09 % anual y cata de crédito de importación de fibra óptica, por un valor de \$ 87.387.
- (4) Incluye \$ 6.563 vencimiento en enero del 2008, devenga el interés del 12 % anual; \$ 27.433 vencimiento en enero del 2008, devenga el interés del 12 % anual; \$3.749, pagaderos en cuotas mensuales de enero a diciembre del 2008; \$ 3.901pagaderos en cuotas mensuales de enero a diciembre del 2008, ambos devengan el interés del 12.31 % anual; \$ 206.900 por carta de crédito de importación de fibra óptica; y \$ 23.288 correspondiente a leasing de vehículo con vencimiento en diciembre del 2008.
- (5) Corresponde a varios pagos mensuales de \$ 2.145, con vencimiento de enero a diciembre del 2008, comprende el financiamiento de tres vehículos.

- (6) Incluye \$ 352.784, pagaderos en cuotas mensuales, de enero a octubre del 2008, devenga el interés del 10% anual; y \$ 185.715, pagaderos en cuotas mensuales de enero a agosto del 2008, devenga el interés del 11 %.anual.
- (7) Comprende tarjetas de crédito corporativas Pacificard por un valor de \$ 15.372 y Visa Helbank. por un valor de \$ 8.000.
- (8) Varios pagos mensuales, vencimientos corriente de colocación de obligaciones desmaterializada ver nota 13. Devenga la tasa de interés del 7% anual, y a la tasa de interés reajutable calculada a base de la tasa pasiva referencial publicada por el banco central del Ecuador más 3 puntos porcentuales ; los intereses serán reajutable cada 90 días; pago trimestral de cupón de capital e intereses devengados, hasta un plazo de 1440 días.

## 9. CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2007, las cuentas por pagar consistían en:

|                            | <u>2007</u>        |
|----------------------------|--------------------|
| Proveedores locales        | \$ 513.226         |
| Compañías relacionadas (1) | 1.056.361          |
| Impuesto a la renta        | 298.567            |
| Total                      | <u>\$1.868.154</u> |

- (1) Comprende saldo adeudado por las adquisiciones de equipos de computación y software a la compañía relacionada Telcodata S.A., no devenga interés.

## 10. PASIVOS ACUMULADOS

El siguiente es el detalle del movimiento durante el año 2007, en las cuentas pasivos acumulados:

|                            | <u>2007</u>       |
|----------------------------|-------------------|
| <b>Beneficios Sociales</b> |                   |
| Saldos iniciales           | \$ 231.420        |
| Provisiones                | 838.286           |
| Pagos y /o utilizaciones   | (521.010)         |
| Saldo final                | <u>\$ 548.696</u> |

## 11. OTROS PASIVOS CORRIENTES.-

Al 31 de diciembre del 2007, otros pasivos corrientes consistían en:

|                         | <u>2007</u>        |
|-------------------------|--------------------|
| Impuestos por pagar (1) | \$1.374.314        |
| Otros (2)               | 114.961            |
| Saldo final             | <u>\$1.489.275</u> |

- (1) Incluye \$ 1.031.319 de impuesto al valor agregado; \$ 199.848 de impuesto a los consumos especiales y \$ 143.147 de retenciones por pagar. A la fecha de emisión de este informe junio 16, la compañía ha cancelado el monto de \$ 979.670; Su saldo se encuentra pendiente de pago.
- (2) Comprende la provisión de los intereses y multas por concepto de atraso de las obligaciones tributarias de los meses de Julio a Diciembre de numeral (1). Cabe mencionar que los intereses y multas han sido cancelados a medida que se han presentando las diferentes declaraciones sustitutivas.

## 12. PASIVO A LARGO PLAZO.-

Al 31 de diciembre del 2007, los pasivos a largo plazo consistían en:

|                                             | <u>2007</u>                |
|---------------------------------------------|----------------------------|
| <b>Préstamos Bancos y Financieras</b>       |                            |
| Banco del Pacífico (1)                      | \$ 84.973                  |
| Banco del Pichincha (2)                     | 82.302                     |
| Banco de Guayaquil (3)                      | 39.853                     |
| Banco Amazonas (4)                          | 30.027                     |
| Corporación Financiera Nacional (5)         | 265.000                    |
| <b>Subtotal</b>                             | <u>502.155</u>             |
| Emisión de Obligaciones (6)                 | 2.408.750                  |
| <b>Total Prestamos Bancos y Financieras</b> | <u><b>2.910.905</b></u>    |
| Acciones por Pagar (7)                      | 1.771.563                  |
| Anticipos de Clientes (8)                   | 849.719                    |
| <b>Total</b>                                | <u><b>\$ 5.532.187</b></u> |

- (1) Varios pagos mensuales, vencimientos en noviembre del 2012, devenga el interés del 11.5% anual.
- (2) Varios pagos mensuales, vencimiento en octubre del 2009, devenga el interés del 11.60 % anual.
- (3) Incluye \$ 19.530 y \$ 20.323, cuotas mensuales de arrendamiento mercantil – Leasing; ambos con vencimiento hasta septiembre del 2012, devengan el interés del 12.31% anual.
- (4) Varios pagos mensuales de arrendamiento mercantil – Leasing; vencimiento hasta febrero del 2010, comprende el financiamiento de tres vehículos.
- (5) Varios pagos trimestrales, vencimiento hasta noviembre del 2011, con cuatro periodos de gracia, devenga el interés del 9.66 % anual.
- (6) Pagos trimestrales de cupón de capital e intereses devengados. Devenga el 7% de interés anual y a la tasa pasiva referencial publicada por el Banco Central del Ecuador más 3 puntos porcentuales, los intereses son reajustado cada 90 días. Vencimiento hasta julio 2011 (ver nota 13).
- (7) Incluye pagos futuros de \$410.330 y \$1,361.232 por la compra del 100% de las Acciones de las Compañías Cable Andino Inc. y Transtelco S.A y cuyas fechas de vencimientos son en Junio del 2012 y Octubre del 2010 respectivamente.

- (8) Incluye \$353.887 de Grupo Financiero Producción S.A. y \$495.833 de Metrovia; los mismos que corresponde a ventas anticipadas (Ver nota 14).

Los desembolsos futuros son los siguientes:

| <b>Bancos y Financieras</b>     | <b>2009</b>      | <b>2010</b>      | <b>2011</b>    | <b>2012</b>   | <b>Total</b>     |
|---------------------------------|------------------|------------------|----------------|---------------|------------------|
| Banco del Pacifico              | 17.746           | 19.898           | 22.311         | 25.018        | 84.973           |
| Banco del Pichincha             | 82.302           | -                | -              | -             | 82.302           |
| Banco de Guayaquil              | 8.666            | 9.795            | 12.057         | 9.335         | 39.853           |
| Banco Amazonas                  | 25.738           | 4.289            | -              | -             | 30.027           |
| Corporación Financiera Nacional | 88.333           | 88.333           | 88.334         | -             | 265.000          |
| Emisión de Obligaciones         | 1.000.000        | 1.000.000        | 408.750        | -             | 2.408.750        |
|                                 | -----            | -----            | -----          | -----         | -----            |
| <b>Total</b>                    | <b>1.222.785</b> | <b>1.122.315</b> | <b>531.452</b> | <b>34.353</b> | <b>2.910.905</b> |

### 13. EMISIÓN DE OBLIGACIONES.-

#### I. Primera Emisión

Según Acta de Junta General de Accionistas celebrada el 30 de Noviembre del 2006, Telconet S.A. resolvió emitir obligaciones documentadas o representadas en títulos o valores al portador, los cuales según lo dispuesto en el segundo inciso del artículo 160 de la Ley de Mercados de Valores, se consideran títulos ejecutivos.

El 3 de enero del 2007, ante el Notario Séptimo del Cantón Guayaquil, Telconet S.A. (emisor) elevó a escritura pública el Negocio Jurídico de primera Emisión de Obligaciones celebrada con la Casa de Valores Advfin S.A. (agente colocador) y el estudio jurídico Pandzic & Asociados S.A. (representante de los obligacionistas), por el que se instrumentó la emisión de los títulos en forma desmaterializada o materializada, de serie única y serie T por valor de \$ 4.000.000 de dólares, plazo de 1440 días, el cual devenga el 7% de interés anual y tasa de interés reajutable calculada a base de la tasa pasiva referencial publicada por el banco central del Ecuador más un margen de 3 puntos porcentuales, dichos interés serán calculado sobre los saldos de capital; mismo que, son pagaderos trimestralmente a través de 16 cupones de igual valor de capital más interés. Según Resolución N° 07-G-IMV-0000241 del 11 de enero del 2007, la Superintendencia de Compañías aprobó la referida Emisión de Obligaciones.

La emisión de obligaciones consta de garantía general de la emisora, con todos sus activos no gravados y no consideran los activos diferidos. La emisora mientras esta vigente la emisión de obligaciones, limitará su endeudamiento total hasta un nivel máximo de 80% del monto de sus activos totales.

Al 31 de diciembre del 2007, el total de obligaciones desmaterializadas colocadas al público es de \$ 200.000 dólares que son canceladas a través de la compañía Depósito Centralizado de Compensación y Liquidación de Valores DECEVALE S.A. y \$3.000.000 obligaciones materializadas en títulos de valor nominal de US\$ 20,000 dólares cada uno; pagadero Trimestralmente durante el plazo de vencimiento de 1,440 días, al 7% de interés anual. Esta emisión es cancelada directamente por el Emisor.

El vencimiento de la emisión total de Obligaciones colocadas al público es como sigue:

| <b>Tipo de Emisión</b>  | <b>Clase</b> | <b>Serie</b> | <b>2007</b>    | <b>2008</b>      | <b>2009</b>      | <b>2010</b>      | <b>2011</b>    | <b>Total</b>     |
|-------------------------|--------------|--------------|----------------|------------------|------------------|------------------|----------------|------------------|
| <b>Desmaterializada</b> | <b>-</b>     | <b>Única</b> | 12.500         | 50.000           | 50.000           | 50.000           | 37.500         | 200.000          |
| <b>Materializada</b>    | <b>T</b>     | <b>1</b>     | 578.750        | 950.000          | 950.000          | 950.000          | 371.250        | 3.800.000        |
|                         |              |              | -----          | -----            | -----            | -----            | -----          | -----            |
| <b>Total</b>            |              | <b>(1)</b>   | <b>591.250</b> | <b>1.000.000</b> | <b>1.000.000</b> | <b>1.000.000</b> | <b>408.750</b> | <b>4.000.000</b> |

(1) Los valores correspondientes al 2007 han sido cancelados oportunamente.

#### 14. CONTRATOS Y CONVENIOS

a.- Contrato de Mandato para la colocación de obligaciones celebrado el 2 de enero del 2007, con la compañía Casa de Valores ADVFIN S.A. por el cual se autoriza la colocación y venta de los títulos valores "obligaciones".

b.- Contrato de Depósitos celebrado el 3 de enero del 2007, con la compañía Depósito Centralizado de Compensación y Liquidación de Valores DECEVALE S.A., para la desmaterialización de los títulos valores y pagos a los titulares de las obligaciones emitidas.

c.- Convenio de Representación de los Obligacionistas celebrado el 2 de enero del 2007, con el Estudio Jurídico Pandzic & Asociados.

d.- Contrato de Concesión para la prestación de Servicios Portadores de Telecomunicaciones, emitido por la Secretaría Nacional de Telecomunicaciones celebrado el día 22 de Abril del 2002 por una cuantía de \$250.000 y en concordancia con el artículo 13 del Reglamento de Fondo para el Desarrollo de las Telecomunicaciones ( R.O. N° 193-00-10-27), trimestralmente realizará la contribución del 1% de los ingresos totales facturados y percibidos por el concesionario, por concepto de prestación del servicio concedido. Este contrato tendrá una duración de Quince años.

e.- Contrato de compraventa de acciones celebrado el 7 de Octubre del 2005, entre la compañía Firstcom S.A (vendedora) y Telconet S.A. (compradora) por la adquisición de 5.000 acciones ordinarias y nominativas de la compañía Cable Andino Inc., por un valor de \$588.000. El 1 de marzo del 2005 se firmó el contrato por prestación de servicios con el Banco Solidario S.A.; y, según cesión de derecho firmado el 7 de octubre del 2005, relacionado a este convenio; Telconet S.A. compromete (por obligaciones contraídas por Firstcom S.A. y/o Cable Andino Inc. con el Banco Solidario); a descontar a través de su facturación de servicio de telecomunicación prestado al Banco, las cuotas mensuales estipuladas en el contrato de compraventa de acciones de la compañía Cable Andino Inc.

f.- Contrato de compraventa de acciones celebrado el 5 de Noviembre del 2007, entre la compañía Iseyco C.A (vendedora y propietaria del 100% de las acciones de Transtelco S.A.) y Telconet S.A. (compradora) por la totalidad de las 10.000 acciones ordinarias y nominativas de la compañía Transtelco S.A

g.- Contrato para la provisión del servicio de telecomunicaciones y de fibra óptica, celebrado el 31 de mayo del 2006 para ser instalada sobre las Troncales # 1, 2 y 3 del Sistema Integrado de Transporte Masivo Urbano de Guayaquil- Sistema Metrovía; el mismo que tiene vigencia hasta el año 2016. En referencia en este contrato la empresa recibió anticipo por valor de \$595.000. El cual es devengado en la medida del servicio prestado. Al 31 de diciembre el saldo neto es \$ 495.833

h.- Contrato de prestación de servicio entre la Telconet S.A. y el grupo Financiero Producción S.A. celebrado el 25 de agosto del 2006, En referencia en este contrato la empresa recibió anticipo por valor de \$670.522. El cual es devengado en la medida del servicio prestado. Al 31 de diciembre el saldo neto es \$ 353.886.

i.- Contrato para la entrega de Derechos Irrenunciables de uso (Iru's) de capacidades, entre Telconet S.A. y el Consorcio Ecuatoriano de Telecomunicaciones Conecel S.A.; firmado el 11 de Octubre del 2007; y, cuya vigencia es de 15 años. Esta entrega comenzara, tan pronto como las ampliaciones de capacidad de los sistemas de fibra óptica "Cable Panamericano" y "América II" concluyan; lo cual se prevé estará terminado entre agosto y noviembre del 2008; se entenderá realizada una vez efectuadas las pruebas que Telconet S.A. considere adecuadas y su capacidad este a disposición de Conecel S.A.

## 15. PATRIMONIO DEL ACCIONISTA

**Capital Social.-** Según acta de Junta General de Accionistas del 5 de septiembre del 2007, la compañía aprobó las siguientes declaraciones:

- a) Conocer y resolver acerca del aumento de capital de la compañía.
- b) Aumentar su capital en \$872.562, mediante la apropiación de utilidad del ejercicio 2006 \$ 751.242 y de utilidad no distribuida correspondiente a ejercicios anteriores \$ 121.320.
- c) En virtud del aumento de capital se emiten 872.562 nuevas acciones ordinarias y nominativas de un valor nominal de un dólar de los Estados Unidos de América; suscritas en su totalidad por la compañía PACIFIC SUBSEA CABLE PSCA, S.A.

El capital social en consecuencia está representado al 31 de diciembre del 2007 por 1.862.089 acciones ordinarias y nominativas de US \$ 1.00

**Reserva Legal –** La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. El saldo de esta reserva, no esta disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

## 16. IMPUESTO A LA RENTA

Al 31 de diciembre del 2007, realizó la siguiente conciliación tributaria:

|                                                                       | <u><b>2007</b></u>    |
|-----------------------------------------------------------------------|-----------------------|
| Utilidad antes de impuesto a la renta y participación de trabajadores | 1.817.299             |
| <u>Más:</u>                                                           |                       |
| Gastos no deducibles                                                  | 148.019               |
| <br>Menos:                                                            |                       |
| 15% participación de trabajadores en las utilidades                   | <u>272.595</u>        |
| Base de cálculo del impuesto a la renta                               | <u>1.692.723</u>      |
| 15% Impuesto a la renta sobre Reinversión de utilidades \$1.246.137   | 186.920               |
| 25% Impuesto a la renta sobre utilidades de \$418.304                 | <u>111.647</u>        |
| Total Impuesto a la renta causado                                     | <u><u>298.567</u></u> |

Al 31 de diciembre del 2007, el movimiento del impuesto a la renta fue el siguiente:

|                                       | <u>2007</u>   |
|---------------------------------------|---------------|
| Saldo por pagar al inicio del periodo | 155.867       |
| Pago de impuesto a la renta           | (155.867)     |
| Impuesto a la renta causado           | 298.567       |
| Anticipos y retenciones en la fuente  | 311.240       |
| Saldo a favor al final del periodo    | <u>12.673</u> |

## 17. GARANTÍAS

Al 31 de diciembre del 2007, existe la siguiente garantía por obligaciones propias:

| <u>Activos en garantía</u>                               | <u>Valor</u><br>(En US dólares) | <u>Pasivos garantizados</u>     |
|----------------------------------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|
| Prenda con reserva de dominio                            | 205.806                         | Obligaciones por pagar a bancos |
| Hipotecas ( Locales y Oficinas)                          | 282.419                         | Obligaciones por pagar a bancos |
| Prendas comerciales de equipos                           | 1.976.195                       | Obligaciones por pagar a bancos |
| Equipos y accesorios para Transmisión de datos (antenas) | 1.206.410                       | Obligaciones por pagar a bancos |
| Lote de Terreno o predios                                | 345.599                         | Obligaciones por pagar a bancos |

## 18. TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Durante el año 2007, las principales transacciones con partes Relacionadas fueron las siguientes:

|                   | <u>COMPRAS</u> | <u>VENTAS</u> |
|-------------------|----------------|---------------|
| Telcoservice S.A. | 653.226        | -             |
| Telcodata S.A.    | 6.777.610      | 2.688         |
| Transtelco S.A.   | -              | 777.117       |

## 19. RECLASIFICACIONES

Al 31 de Diciembre del 2007 los estados financieros han sido reclasificados para que su presentación esté de acuerdo con las disposiciones emitidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador:

| <b>ACTIVOS</b>               | <b><u>COMPAÑÍA</u></b>   | <b><u>INFORME<br/>AUDITADO</u></b> | <b><u>RECLASIFICACIONES</u></b> |
|------------------------------|--------------------------|------------------------------------|---------------------------------|
| Caja – Bancos y Equivalentes | 1.798.743                | 1.960.261                          | 161.518                         |
| Cuentas por Cobrar           | 6.140.333                | 6.025.446                          | (114.887)                       |
| Activo Fijos                 | 6.252.084                | 6.096.528                          | (155.556)                       |
| Otros Activos                | 2.670.034                | 965.037                            | (1.704.997)                     |
| Inversiones                  | -                        | 1.975.440                          | 1.975.440                       |
|                              | <u>-----</u>             | <u>-----</u>                       | <u>-----</u>                    |
| <b>Total</b>                 | <b><u>16.861.194</u></b> | <b><u>17.022.712</u></b>           | <b><u>161.518</u></b>           |
| <br><b>PASIVOS</b>           |                          |                                    |                                 |
| Sobregiro Bancario           | -                        | 161.518                            | (161.518)                       |
| Obligaciones Bancarias       | 225.617                  | 2.184.519                          | 1.958.902                       |
| Pasivos Acumulados           | 587.482                  | 548.696                            | ( 38.786)                       |
| Otros Pasivos Corrientes     | 1.450.489                | 1.489.275                          | 38.786                          |
| Pasivos a Largo Plazo        | 7.491.089                | 5.532.187                          | (1.958.902)                     |
|                              | <u>-----</u>             | <u>-----</u>                       | <u>-----</u>                    |
| <b>Total</b>                 | <b><u>9.754.677</u></b>  | <b><u>9.916.195</u></b>            | <b><u>(161.518)</u></b>         |

## 20. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2007 y la fecha de presentación del presente informe (16 de Junio del 2007), no se han producido eventos que, en opinión de la administración de la Compañía, pudieran tener un efecto importante sobre el estados financieros adjuntos.