

BT SOLUTIONS LIMITED (SUCURSAL ECUADOR)

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003 (NO AUDITADO)

BT SOLUTIONS LIMITED (SUCURSAL ECUADOR)

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003 (NO AUDITADO)

INDICE

Informe de los auditores independientes

Balances generales

Estados de resultados

Estados de cambios del patrimonio

Estados de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros del 2004

Abreviaturas usadas:

US\$ - Dólar estadounidense

BT - BT Solutions Limited (Sucursal Ecuador)

NEC No. 17 - Norma Ecuatoriana de Contabilidad (NEC) No. 17 " Conversión de Estados Financieros para Efectos de Aplicar el Esquema de Dolarización"

Casa Matriz - BT Solutions Limited Plc.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Al Representante Legal de

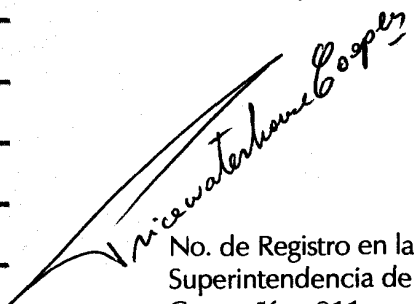
BT Solutions Limited (Sucursal Ecuador)


Quito, 1 de junio del 2005

1. Hemos auditado el balance general adjunto de BT Solutions Limited (Sucursal Ecuador) al 31 de diciembre del 2004 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Sucursal. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Los estados financieros de la Sucursal por el año terminado el 31 de diciembre del 2003 no cuentan con informe de auditor independiente.
2. Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Auditoría. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones relevantes hechas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para expresar una opinión.
3. En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de BT Solutions Limited (Sucursal Ecuador) al 31 de diciembre del 2004 y los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.
4. Como se explica en la Nota 1 las operaciones de la Sucursal corresponden principalmente a la prestación de servicios globales de administración de comunicaciones empresariales a un único cliente. En consecuencia, las actividades de la Sucursal y sus resultados dependen de las condiciones pactadas con dicho cliente.

Al Representante Legal de
BT Solutions Limited (Sucursal Ecuador)
Quito, 1 de junio del 2005

5. Al 31 de diciembre del 2004 la Sucursal informa una cuenta por cobrar correspondiente a créditos tributarios del Impuesto al Valor Agregado por US\$54,880. El recupero de dicho monto depende de que la Sucursal logre generar en sus operaciones futuras débitos tributarios del mismo impuesto suficientes para compensar los créditos existentes.


No. de Registro en la
Superintendencia de
Compañías: 011


José Aguirre Silva
Representante Legal
No. de Licencia
Profesional: 14895

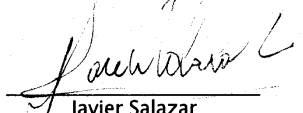


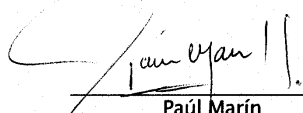
BT SOLUTIONS LIMITED (SUCURSAL ECUADOR)
BALANCES GENERALES
31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003

(Expresados en dólares estadounidenses)

Activo	Referencia a Notas	2004	2003 (No auditado)	Pasivo y patrimonio	Referencia a Notas	2004	2003 (No auditado)
ACTIVO CORRIENTE				PASIVO CORRIENTE			
Caja y bancos		59,395	217,778	Cuentas por pagar			
				Proveedores	4	296,775	267,202
Cuentas por cobrar				Partes relacionadas	6	537,057	291,500
Cliente		389,833	134,275	Impuestos por pagar		52,113	11,721
Impuestos anticipados		89,659	25,779	Otros		3,020	307
Otros		500	500			888,965	570,730
		479,992	160,554				
Gastos pagados por anticipado		1,312	967	PATRIMONIO (véanse estados adjuntos)		(30,523)	(18,411)
Total del activo corriente		540,699	379,299				
ACTIVO FIJO	3	317,743	173,020				
		858,442	552,319			858,442	552,319

Las notas explicativas anexas 1 a 7 son parte integrante de los estados financieros.


Javier Salazar
Representante Legal


Paúl Marín
Ernst & Young
Add Value Asesores Cía.
Ltda.

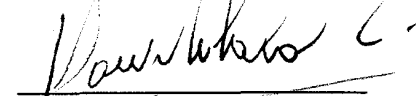


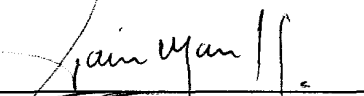
BT SOLUTIONS LIMITED (SUCURSAL ECUADOR)

ESTADOS DE RESULTADOS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y
PERIODO COMPRENDIDO ENTRE EL 28 DE MARZO Y EL 31
DE DICIEMBRE DEL 2003
(Expresados en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	2004	2003 (No auditado)
Ingresos por servicios prestados		1,063,548	126,809
Costo de servicios prestados		<u>(927,910)</u>	<u>(69,199)</u>
Utilidad bruta		135,638	57,610
Gastos operativos			
De administración		(86,925)	(44,289)
Depreciación	3	<u>(33,458)</u>	<u>(16,674)</u>
Utilidad operativa		15,255	(3,353)
Otros egresos		<u>(26,700)</u>	<u>(10,751)</u>
Pérdida antes del impuesto a la renta y participación del trabajador en las utilidades		(11,445)	(14,104)
Participación de los trabajadores en las utilidades		(667)	-
Impuesto a la renta		-	<u>(6,807)</u>
Pérdida neta del año		<u><u>(12,112)</u></u>	<u><u>(20,911)</u></u>

Las notas explicativas anexas 1 a 7 son parte integrante de los estados financieros.


Javier Salazar
Representante Legal


Paul Marín
Ernst & Young
Add Value Asesores Cía.
Ltda.

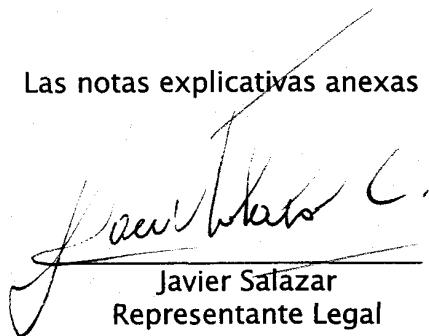


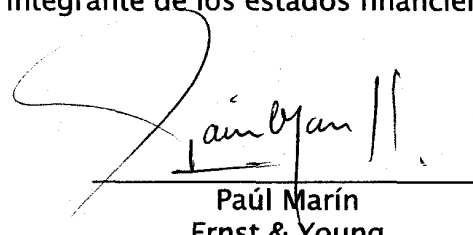
BT SOLUTIONS LIMITED (SUCURSAL ECUADOR)

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y
PERIODO COMPRENDIDO ENTRE EL 28 DE MARZO Y EL 31
DE DICIEMBRE DEL 2003
(Expresados en dólares estadounidenses)

	Capital	Pérdidas acumuladas	Total
Saldos al 21 de marzo del 2003	2,500	-	2,500
Pérdida neta del período	-	(20,911)	(20,911)
Saldos al 1 de enero del 2004 (no auditados)	2,500	(20,911)	(18,411)
Pérdida neta del año	-	(12,112)	(12,112)
Saldos al 31 de diciembre del 2004	<u>2,500</u>	<u>(33,023)</u>	<u>(30,523)</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 7 son parte integrante de los estados financieros.


Javier Salazar
Representante Legal


Paúl Marín
Ernst & Young
Add Value Asesores Cía.
Ltda.

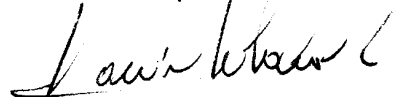


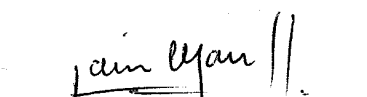
BT SOLUTIONS LIMITED (SUCURSAL ECUADOR)

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y
PERIODO COMPRENDIDO ENTRE EL 28 DE MARZO Y EL 31
DE DICIEMBRE DEL 2003
(Expresados en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	2004	2003 (No auditado)
Flujo de efectivo de las actividades de operación:			
Pérdida neta del año		(12,112)	(20,911)
Más cargos que no representan movimientos de efectivo:			
Depreciaciones	3	33,458	16,674
		21,346	(4,237)
Cambios en activos y pasivos:			
Cuentas y documentos por cobrar		(319,438)	(160,554)
Gastos pagados por anticipado		(345)	(967)
Cuentas por pagar		72,678	279,230
Efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de operación		(225,759)	113,472
Flujo de efectivo de las actividades de inversión			
Adiciones netas de activo fijo	3	(178,181)	(189,694)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		(178,181)	(189,694)
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Préstamos otorgados por la Casa Matriz		245,557	291,500
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento		245,557	291,500
(Disminución) aumento neto de efectivo		(158,383)	215,278
Efectivo al inicio del año		217,778	2,500
Efectivo al final del año		59,395	217,778

Las notas explicativas anexas 1 a 7 son parte integrante de los estados financieros.


Javier Salazar
Representante Legal


Paul Marín
Ernst & Young
Add Value Asesores Cía.
Ltda.



BT SOLUTIONS LIMITED (SUCURSAL ECUADOR)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003

NOTA 1 - OPERACIONES

El 28 de marzo del 2003 la Superintendencia de Compañías, mediante Resolución No. 03.Q.IJ.1070, autorizó el establecimiento de una sucursal en el Ecuador de la compañía extranjera BT SOLUTIONS LIMITED, de nacionalidad inglesa.

La Sucursal forma parte del grupo de empresas BT Solutions Limited Plc las cuales se dedican, entre otras actividades, a brindar servicios globales de administración de comunicaciones empresariales. Las operaciones de la Sucursal en el Ecuador corresponden únicamente a la administración de los servicios de comunicaciones a Unilever Andina - Jabonería Nacional S.A. bajo un contrato local de servicios firmado el 29 de octubre del 2004 cuya duración es de siete años; hasta esta fecha los servicios se prestaron con base en un contrato firmado en noviembre del 2002 por la Casa Matriz de la Sucursal.

Durante ambos períodos, la Sucursal no logró generar ingresos suficientes para cubrir sus gastos operativos, generando al 31 de diciembre del 2004 una pérdida neta de US\$12,112 (2003 - US\$20,911), un patrimonio negativo de US\$30,523 (2003 - US\$18,411) y un déficit de capital de trabajo de US\$348,266 (2003 - US\$191,431). Debido a que las pérdidas acumuladas exceden el límite máximo permitido por la legislación ecuatoriana, la Sucursal está sujeta a liquidación si la Casa Matriz no resuelve esta situación a satisfacción de las autoridades de control. La Casa Matriz ha confirmado que brindará el apoyo financiero, técnico y económico a fin de que la Sucursal continúe operando como una entidad en marcha y cumpla con sus obligaciones.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

a) Preparación de los estados financieros-

Los estados financieros fueron preparados con base en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y están basados en el costo histórico.

A menos que se indique lo contrario, todas las cifras presentadas en las notas están expresadas en dólares estadounidenses.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

(Continuación)

La preparación de estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad involucra la elaboración de estimaciones contables que inciden en la valuación de determinados activos y pasivos y en la determinación de los resultados, así como en la revelación de activos y pasivos contingentes. Debido a la naturaleza de las estimaciones contables, hechos posteriores pueden ocasionar que, en ciertos casos, los resultados finales puedan diferir de los montos estimados por la Administración.

b) Ingresos por servicios prestados -

Los ingresos se llevan a resultados a medida en que se prestan los servicios.

c) Activo fijo -

Se muestra al costo histórico menos la depreciación acumulada; el monto neto de los activos fijos no excede su valor de utilización económica.

El valor de los activos fijos y la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se descargan de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro y el resultado de dichas transacciones se registra cuando se causa. Los gastos de mantenimiento y reparaciones menores se cargan los resultados del año.

La depreciación de los activos se registra con cargo a las operaciones del año, utilizando tasas que se consideran adecuadas para depreciar el valor de los activos durante su vida útil estimada, siguiendo el método de la línea recta.

d) Participación de los trabajadores en las utilidades -

El 15% de la utilidad anual que la Sucursal debe reconocer por concepto de participación laboral en las utilidades es registrado con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, con base en las sumas por pagar exigibles.

e) Impuesto a la Renta -

La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Debido a que durante el año 2004 la Sucursal generó pérdida, no constituyó provisión por este concepto.

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 25% de las utilidades gravables, la cual se reduce al 15% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

NOTA 3 - ACTIVO FIJO

Al 31 de diciembre comprende:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>	<u>Tasa anual de depreciación</u>
			<u>%</u>
Equipos de comunicación	366,239	189,694	14 y 20
Equipos de computación	<u>1,635</u>	<u>-</u>	33
	367,874	189,694	
Depreciación acumulada	<u>(50,131)</u>	<u>(16,674)</u>	
Total al 31 de diciembre	<u><u>317,743</u></u>	<u><u>173,020</u></u>	

Movimiento:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Saldo inicial al 1 de enero del 2004	173,020	-
Adiciones del año	178,181	189,694
Depreciación del año	<u>(33,458)</u>	<u>(16,674)</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2004	<u><u>317,743</u></u>	<u><u>173,020</u></u>

NOTA 4 - PROVEEDORES

Al 31 de diciembre del 2004 comprende:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Unilever Andina - Jabonería Nacional S.A. (1)	-	210,405
Equant Inc. (2)	135,570	20,008
Impsatel del Ecuador S.A. - Impsat	42,630	-
AT&T Global Network Services Ecuador Cía. Ltda.	28,787	-
Otecel S.A.	25,460	-
Otros	<u>64,328</u>	<u>36,789</u>
	<u><u>296,775</u></u>	<u><u>267,202</u></u>

NOTA 4 - PROVEEDORES

(Continuación)

- (1) Corresponde a la compra de equipos realizada en el año 2003.
- (2) Corresponde a servicios recibidos amparados en un contrato corporativo firmado en mayo del 2003, el cual es renovado por acuerdo de las partes.

NOTA 5 - IMPUESTO A LA RENTA

Situación fiscal -

Los años 2003 y 2004 aún están sujetos a una posible fiscalización.

El Decreto Ejecutivo No. 2430 publicado en el Suplemento al Registro Oficial No. 494 del 31 de diciembre del 2004 incorporó a la legislación tributaria, con vigencia a partir del 2005, nuevas normas sobre la determinación de resultados tributables originados en operaciones con partes relacionadas.

Amortización de pérdidas fiscales acumuladas -

De acuerdo con las disposiciones legales vigentes, la pérdida de un año puede compensarse con las utilidades que se obtuvieren dentro de los cinco años siguientes, sin exceder en cada año el 25% de las utilidades obtenidas.

Al 31 de diciembre del 2004, las pérdidas tributarias acumuladas, ascienden a US\$33,796.

NOTA 6 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas con la Casa Matriz:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
BT Solutions Limited plc		
Intereses financieros (1)	10,557	-
Préstamos (2)	240,317	291,500

- (1) Corresponde al gasto de intereses originados por el préstamo entregado a la Sucursal, incluido en el rubro de Otros egresos.

Durante ambos períodos, no se realizaron con terceros transacciones similares a las anteriores.

NOTA 6 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

(Continuación)

Composición de los saldos con partes relacionadas al 31 de diciembre:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
<u>Cuentas por pagar</u>		
BT Solutions Limited Plc		
Capital (2)	531,817	291500
Intereses (1)	<u>5,240</u>	<u>-</u>
	<u>537,057</u>	<u>291,500</u>

- (2) Préstamos recibidos de la Casa Matriz con base en una línea de crédito que faculta a la Sucursal a recibir financiamiento por hasta US\$2,000,000, según convenio del 12 de agosto del 2004. Los préstamos devengan interés a la tasa LIBOR trimestral más un margen y son pagaderos el 6 de julio del 2005.

NOTA 7 - EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2004 y la fecha de emisión de estos estados financieros (1 de junio del 2005) no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Sucursal pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.