

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Al Representante Legal de

BT Solutions Limited (Sucursal Ecuador)

Quito, 11 de febrero del 2008

1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de BT Solutions Limited (Sucursal Ecuador) al 31 de diciembre del 2006 y 2005 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Sucursal. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestras auditorías.
2. Excepto por lo descrito en el párrafo 3 siguiente, nuestras auditorías fueron efectuadas 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 nuestras auditorías proveen una base razonable para expresar una opinión.
3. No hemos recibido respuesta a las solicitudes de confirmación enviadas por la Sucursal a uno de sus proveedores, con quienes mantiene saldos al 31 de diciembre del 2006 por aproximadamente US\$20,000, en su mayor parte originados en años anteriores. Adicionalmente, a la fecha de este informe la Sucursal no ha concluido el proceso de análisis y conciliación de diferencias, por un monto aproximado US\$31,000, establecidas entre el saldo según registros contables del rubro Cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2006, y los saldos consignados en las confirmaciones de saldos recibidas de otros dos proveedores. Por estas razones, no es posible determinar el monto de los eventuales ajustes, si los hubiere, que podrían establecerse cuando se obtengan las referidas confirmaciones y se completen los análisis de cuentas en curso.
4. En nuestra opinión, excepto por el efecto de los ajustes, si los hubiere, que podrían haberse determinado de no haber mediado la limitación al alcance de nuestro examen explicada en el

Al Representante Legal de
BT Solutions Limited (Sucursal Ecuador)
Quito, 11 de febrero del 2008

párrafo 3 anterior, los estados financieros mencionados en el párrafo 1 presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de BT Solutions Limited (Sucursal Ecuador) al 31 de diciembre del 2006 y 2005 y los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

5. 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 dos únicos clientes. En consecuencia, las actividades de la Sucursal y sus resultados dependen de las condiciones pactadas para las operaciones efectuadas con dichos clientes.
6. Como se explica en la Nota 1 a los estados financieros adjuntos, al 31 de diciembre del 2006 y 2005 la Sucursal ha acumulado pérdidas por US\$160,029 y US\$188,955, respectivamente, las cuales exceden el máximo permitido por las normas legales vigentes, y colocan a la entidad en causal de disolución a menos que la Casa Matriz proponga alternativas de solución a satisfacción de la Superintendencia de Compañías. Ante esta situación, la Casa Matriz ha confirmado que continuará brindando el apoyo financiero, técnico y económico necesario a fin de que la Sucursal continúe operando como una entidad en marcha y cumpla con sus obligaciones.


No. de Registro en la
Superintendencia de
Compañías: 011



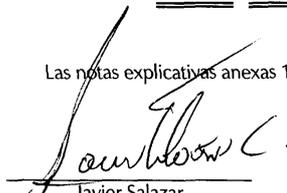
José Aguirre Silva
Representante Legal
No. de Licencia
Profesional: 14895



BT SOLUTIONS LIMITED (SUCURSAL ECUADOR)
BALANCES GENERALES
31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005
(Expresados en dólares estadounidenses)

<u>Activo</u>	<u>Referencia a Notas</u>	<u>2006</u>	<u>2005</u>	<u>Pasivo y patrimonio</u>	<u>Referencia a Notas</u>	<u>2006</u>	<u>2005</u>
ACTIVO CORRIENTE				PASIVO CORRIENTE			
Caja y bancos		<u>200,014</u>	<u>174,786</u>	Cuentas por pagar			
				Proveedores		125,798	127,361
Cuentas por cobrar				Partes relacionadas	6	712,406	674,924
Clientes	3	237,322	144,126	Impuestos por pagar		23,195	3,551
Partes relacionadas	6	87,548	-	Otros		<u>129,592</u>	<u>13,436</u>
Impuestos anticipados		9,661	10,247			990,991	819,272
Otros		<u>16,502</u>	<u>9,324</u>				
		<u>351,033</u>	<u>163,697</u>				
Gastos pagados por anticipado		<u>1,998</u>	<u>629</u>	PATRIMONIO (véanse estados adjuntos)		(157,529)	(186,455)
Total del activo corriente		<u>553,045</u>	<u>339,112</u>				
ACTIVO FIJO	4	<u>280,417</u>	<u>293,705</u>				
		<u>833,462</u>	<u>632,817</u>			<u>833,462</u>	<u>632,817</u>

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


Javier Salazar
Representante Legal


Ana Lucía Ezeobar
Ernst & Young
Add Value Asesores Cía. Ltda.

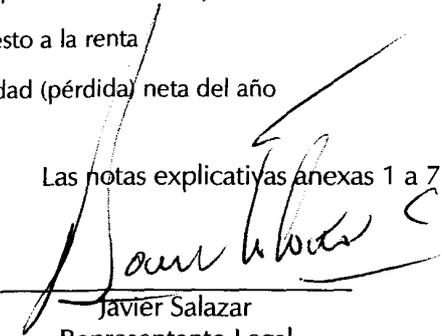


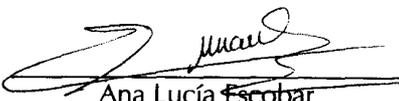
BT SOLUTIONS LIMITED (SUCURSAL ECUADOR)

ESTADOS DE RESULTADOS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005
(Expresados en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	2006	2005
Ingresos por servicios prestados		1,094,065	1,005,800
Costo de servicios prestados		<u>(734,962)</u>	<u>(757,206)</u>
Utilidad bruta		359,103	248,594
Gastos operativos			
De administración		(143,085)	(146,786)
Depreciación	4	(69,162)	(83,962)
Impuesto al Valor Agregado no recuperable		<u>(24,457)</u>	<u>(71,069)</u>
Utilidad operativa		122,399	(53,223)
Otros egresos		<u>(40,691)</u>	<u>(78,644)</u>
Utilidad antes del impuesto a la renta y participación de los trabajadores en las utilidades		81,708	(131,867)
Participación de los trabajadores en las utilidades		(21,841)	(9,707)
Impuesto a la renta		<u>(30,941)</u>	<u>(14,358)</u>
Utilidad (pérdida) neta del año		<u>28,926</u>	<u>(155,932)</u>

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


Javier Salazar
Representante Legal


Ana Lucía Escobar
Ernst & Young
Add Value Asesores Cía. Ltda.

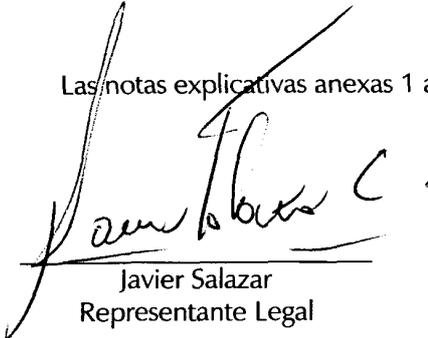


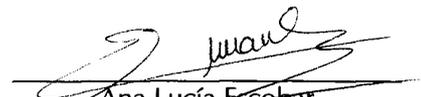
BT SOLUTIONS LIMITED (SUCURSAL ECUADOR)

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005
(Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>Capital</u>	<u>Resultados acumulados</u>	<u>Total</u>
Saldos al 1 de enero del 2005	2,500	(33,023)	(30,523)
Pérdida neta del año	-	(155,932)	(155,932)
Saldos al 31 de diciembre del 2005	2,500	(188,955)	(186,455)
Utilidad neta del año	-	28,926	28,926
Saldos al 31 de diciembre del 2006	<u>2,500</u>	<u>(160,029)</u>	<u>(157,529)</u>

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


Javier Salazar
Representante Legal


Ana Lucía Escobar
Ernst & Young
Add Value Asesores Cía. Ltda.

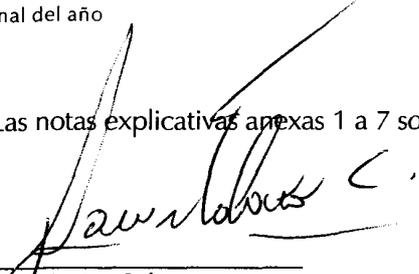


BT SOLUTIONS LIMITED (SUCURSAL ECUADOR)

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005
(Expresados en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	2006	2005
Flujo de efectivo de las actividades de operación:			
Utilidad (pérdida) neta del año		28,926	(155,932)
Más cargos que no representan movimientos de efectivo:			
Depreciaciones	4	<u>69,162</u>	<u>83,962</u>
		98,088	(71,970)
Cambios en activos y pasivos:			
Cuentas y documentos por cobrar		(187,336)	316,295
Gastos pagados por anticipado		(1,369)	683
Cuentas por pagar		<u>171,719</u>	<u>(207,560)</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		<u>81,102</u>	<u>37,448</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión			
Adiciones netas de activo fijo	4	<u>(55,874)</u>	<u>(59,924)</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>(55,874)</u>	<u>(59,924)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Préstamos otorgados por la Casa Matriz		-	137,867
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento		-	137,867
Aumento (disminución) neto de efectivo		25,228	115,391
Efectivo al inicio del año		<u>174,786</u>	<u>59,395</u>
Efectivo al final del año		<u><u>200,014</u></u>	<u><u>174,786</u></u>

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



Javier Salazar
Representante Legal



Ana Lucía Escobar
Ernst & Young
Add Value Asesores Cía. Ltda.



BT SOLUTIONS LIMITED (SUCURSAL ECUADOR)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005

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 a la compañía extranjera BT SOLUTIONS LIMITED, de nacionalidad británica.

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: i) la administración de los servicios de comunicaciones de 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; y, ii) la administración de los servicios de comunicaciones de Bristol-Myers Squibb Ecuador bajo un contrato local de servicios suscrito el 10 de agosto del 2005 (hasta esta última fecha los servicios fueron prestado por la Sucursal con base en un contrato firmado el 1 de febrero del 2005 con la Casa matriz).

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005 la Sucursal ha acumulado pérdidas por US\$160,029 y US\$188,955, respectivamente, las cuales exceden el máximo permitido por las normas legales vigentes, y colocan a la entidad en causal de disolución a menos que la Casa Matriz proponga alternativas de solución a satisfacción de la Superintendencia de Compañías. Ante esta situación, la Casa Matriz ha confirmado que continuará brindando el apoyo financiero, técnico y económico necesario 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.

**NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES
POLITICAS CONTABLES**
(Continuación)

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

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 subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden 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.

**NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES
POLITICAS CONTABLES**
(Continuación)

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. La Sucursal calculó el impuesto a la renta de los años 2006 y 2005 a la tasa del 25%.

NOTA 3 - DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR CLIENTES

Las ventas del año 2006 y 2005 y los saldos de documentos y cuentas por cobrar de los clientes al cierre de cada año se detallan a continuación:

	Ventas efectuadas durante el año		Saldo por cobrar al final del año	
	2006	2005	2006	2005
Unilever Andina Ecuador	968,319	1,003,903	169,142	95,043
Bristol-Myers Squibb Ecuador	36,854	1,897	41,211	39,805
	<u>1,005,173</u>	<u>1,005,800</u>	<u>210,353</u>	<u>134,848</u>
Otros	88,892	-	26,969	9,278
	<u><u>1,094,065</u></u>	<u><u>1,005,800</u></u>	<u><u>237,322</u></u>	<u><u>144,126</u></u>

NOTA 4 - ACTIVO FIJO

Al 31 de diciembre comprende:

	2006	2005	Tasa anual de depreciación %
Equipos de comunicación	482,038	426,163	14 y 20
Equipos de computación	<u>1,635</u>	<u>1,635</u>	33
	483,673	427,798	
Depreciación acumulada	<u>(203,256)</u>	<u>(134,093)</u>	
Total al 31 de diciembre	<u><u>280,417</u></u>	<u><u>293,705</u></u>	

Movimiento:

(Véase página siguiente)

NOTA 4 - ACTIVO FIJO
(Continuación)

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Saldo inicial al 1 de enero	293,705	317,743
Adiciones del año	55,874	59,924
Depreciación del año	<u>(69,162)</u>	<u>(83,962)</u>
Saldo al 31 de diciembre	<u>280,417</u>	<u>293,705</u>

NOTA 5 - IMPUESTOS

Situación fiscal -

Los años 2004 al 2006 están sujetos a una posible fiscalización.

Amortización de pérdidas fiscales acumuladas para fines de impuesto a la renta -

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 2006, 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>2006</u>	<u>2005</u>
BT Solutions Limited plc		
Intereses financieros (2)	38,223	22,867
Préstamos (3)	29,043	129,343

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

NOTA 6 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS
(Continuación)

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

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
<u>Cuentas por cobrar</u>		
BT Solutions America - USA (1)	87,548	-
	<u>2006</u>	<u>2005</u>
<u>Cuentas por pagar</u>		
BT Solutions Limited Plc		
Capital (3)	689,170	661,160
Intereses (2)	<u>23,236</u>	<u>13,764</u>
	<u>712,406</u>	<u>674,924</u>

- (1) Corresponde a facturas emitidas por BT Solutions America – USA a Bristol-Myers Squibb Ecuador a cuenta de servicios prestados por BT Solutions Limited (Sucursal Ecuador).
- (2) Corresponde al gasto de intereses, incluidos en el rubro Otros egresos del estado de resultados, originados por los préstamos descritos debajo.
- (3) 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. El saldo adeudado al 31 de diciembre del 2005 tuvo vencimiento el 6 de julio del 2006 y fue renovado. El saldo adeudado al 31 de diciembre del 2006 tuvo vencimiento el 6 de julio del 2007 y fue renovado. Los préstamos devengan interés a la tasa LIBOR trimestral más un margen.

NOTA 7 - EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2006 y la fecha de emisión de estos estados financieros (11 de febrero del 2008) 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.