

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas y Junta de Directores de
Alcatel del Ecuador S.A.:

Hemos auditado los balances generales adjuntos de Alcatel del Ecuador S.A. al 31 de diciembre del 2003 y 2002 y los correspondientes estados de resultados, de patrimonio de los accionistas y de flujos de caja por los años terminados en esas fechas. Dichos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros basada en nuestras auditorías.

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 importantes. 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 gerencia, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestras auditorías proveen una base razonable para nuestra opinión.

En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la posición financiera de Alcatel del Ecuador S.A. al 31 de diciembre del 2003 y 2002, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de caja por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

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 operación, cambios en el patrimonio y flujos de caja de Alcatel del Ecuador S.A. de conformidad con principios de contabilidad y prácticas generalmente aceptadas en países y jurisdicciones diferentes a los de la República del Ecuador.



Enero 23, 2004
Registro No. 019



Basem Bader
Licencia No. 18398

ALCATEL DEL ECUADOR S.A.

BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002

(Expresados en miles de U.S. dólares)

ACTIVOS	Notas	2003	2002
ACTIVOS CORRIENTES:			
Caja y equivalentes de caja		187	106
Documentos y cuentas por cobrar comerciales	4	3,553	2,604
Inventarios		69	69
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	5	<u>883</u>	<u>1,081</u>
Total activos corrientes		<u>4,692</u>	<u>3,860</u>
PROPIEDADES Y EQUIPO:			
	6		
Terreno		1	1
Instalaciones		22	25
Equipo de oficina y centrales telefónicas		228	229
Equipo de computación		96	134
Muebles y enseres		243	243
Vehículos		<u>194</u>	<u>271</u>
Total		<u>784</u>	<u>903</u>
Menos depreciación acumulada		<u>482</u>	<u>490</u>
Propiedades y equipo, neto		<u>302</u>	<u>413</u>
OTROS ACTIVOS		<u>50</u>	<u>74</u>
TOTAL		<u>5,044</u>	<u>4,347</u>

Ver notas a los estados financieros

**PASIVOS Y PATRIMONIO
DE LOS ACCIONISTAS**

	<u>Notas</u>	<u>2003</u>	<u>2002</u>
PASIVOS CORRIENTES:			
Obligaciones bancarias	7	270	100
Cuentas por pagar	8	1,856	737
Anticipos de clientes	9	961	1,386
Gastos acumulados y otras cuentas por pagar	10	<u>396</u>	<u>448</u>
Total pasivos corrientes		<u>3,483</u>	<u>2,671</u>
PROVISIONES PARA JUBILACION Y DESAHUCIO			
		<u>162</u>	<u>98</u>
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:			
	11		
Capital social		85	85
Reserva de capital		1,209	1,209
Reserva legal		37	37
Utilidades retenidas		<u>68</u>	<u>247</u>
Patrimonio de los accionistas		<u>1,399</u>	<u>1,578</u>
TOTAL			
		<u>5,044</u>	<u>4,347</u>

ALCATEL DEL ECUADOR S.A.

ESTADOS DE RESULTADOS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002

(Expresados en miles de U.S. dólares)

	<u>Notas</u>	<u>2003</u>	<u>2002</u>
INGRESOS POR SERVICIOS Y VENTAS		5,023	5,288
COSTO DE SERVICIOS Y VENTAS		<u>3,273</u>	<u>2,773</u>
MARGEN BRUTO		1,750	2,515
GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS	12	<u>2,238</u>	<u>2,324</u>
(PERDIDA) UTILIDAD DE OPERACIONES		<u>(488)</u>	<u>191</u>
OTROS INGRESOS (GASTOS):			
Comisiones ganadas	13	320	
Intereses ganados		1	2
Intereses pagados		(40)	(8)
Otros ingresos, neto		<u>28</u>	<u>71</u>
Total		<u>309</u>	<u>65</u>
(PERDIDA) UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION A EMPLEADOS E IMPUESTO A LA RENTA		<u>(179)</u>	<u>256</u>
MENOS:			
Participación a empleados	10		27
Impuesto a la renta	10		<u>86</u>
Total			<u>113</u>
(PERDIDA) UTILIDAD NETA		<u>(179)</u>	<u>143</u>

Ver notas a los estados financieros

ALCATEL DEL ECUADOR S.A.

**ESTADOS DE PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002**

(Expresados en miles de U.S. dólares)

	<u>Capital social</u>	<u>Reserva de capital</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Utilidades retenidas</u>	<u>Total</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2001	85	1,209	24	117	1,435
Utilidad neta				143	143
Transferencia	—	—	13	(13)	—
Saldos al 31 de diciembre del 2002	85	1,209	37	247	1,578
Pérdida neta	—	—	—	(179)	(179)
Saldos al 31 de diciembre del 2003	<u>85</u>	<u>1,209</u>	<u>37</u>	<u>68</u>	<u>1,399</u>

Ver notas a los estados financieros

ALCATEL DEL ECUADOR S.A.

ESTADOS DE FLUJOS DE CAJA POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002

(Expresados en miles de U.S. dólares)

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Recibido de clientes	3,649	3,770
Pagado a proveedores y empleados	(3,927)	(4,680)
Intereses ganados	1	2
Intereses pagados	(40)	(8)
Participación a empleados	(27)	(23)
Impuesto a la renta	(43)	(23)
Comisiones ganadas	294	
Otros ingresos, neto	<u>22</u>	<u>41</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de operación	<u>(71)</u>	<u>(921)</u>
FLUJOS DE CAJA (EN) DE ACTIVIDADES DE INVERSION:		
Adquisición de propiedades y equipo, neto	(15)	(24)
Precio de venta de propiedades y equipo		38
Adquisición de otros activos	<u>(3)</u>	<u>(3)</u>
Efectivo neto (utilizado en) proveniente de actividades de inversión	<u>(18)</u>	<u>11</u>
FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Incremento de obligaciones bancarias y efectivo proveniente de actividades de financiamiento	<u>170</u>	<u>100</u>
CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA:		
Incremento (Disminución) neto durante el año	81	(810)
Comienzo del año	<u>106</u>	<u>916</u>
FIN DEL AÑO	<u>187</u>	<u>106</u>

(Continúa...)

ALCATEL DEL ECUADOR S.A.

ESTADOS DE FLUJOS DE CAJA (Continuación...) POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002

(Expresados en miles de U.S. dólares)

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
CONCILIACION DE LA (PERDIDA) UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACION:		
(Pérdida) Utilidad neta	(179)	143
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto utilizado en actividades de operación:		
Depreciación de propiedades y equipo	128	143
Baja de otras cuentas por cobrar		206
Amortización de otros activos	27	29
Provisión para jubilación y desahucio	64	
Ganancia en venta de propiedades y equipo	(6)	(30)
Cambios en activos y pasivos:		
Documentos y cuentas por cobrar comerciales	(949)	(1,601)
Inventarios		52
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	202	109
Cuentas por pagar	1,119	(142)
Anticipo de clientes	(425)	83
Participación a empleados	(27)	4
Impuesto a la renta	(43)	63
Gastos acumulados y otras cuentas por pagar	<u>18</u>	<u>20</u>
EFFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACION	<u>(71)</u>	<u>(921)</u>

Ver notas a los estados financieros

ALCATEL DEL ECUADOR S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002

1. OPERACIONES Y ENTORNO ECONOMICO

Alcatel del Ecuador S.A. es una sociedad constituida en Ecuador y subsidiaria de Alcatel Services International B.V. Holanda, autorizada para operar en el Ecuador en la comercialización, arriendo y prestación de servicios de reparación y mantenimiento de equipos de telecomunicación.

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.

Si bien el proceso de dolarización incorpora el dólar de los Estados Unidos de América como una moneda estable, la variación en los índices de precios al consumidor (Véase Nota 3) en la República del Ecuador, ha tenido como efecto incrementar ciertos importes incluidos en los estados financieros adjuntos por el año terminado el 31 de diciembre del 2003. Por lo tanto, el análisis comparativo de tales estados financieros debe hacerse considerando tal circunstancia.

2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Las políticas contables de la Compañía son las establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del 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, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

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

Caja y sus Equivalentes - Representa el efectivo disponible y saldos en bancos e inversiones a corto plazo altamente líquidas, con vencimientos originales de 3 meses o menos.

Ingresos y Costos - Los ingresos por servicios y los correspondientes costos se reconocen durante el período de los respectivos contratos en función al avance de obra.

Valuación de Propiedades y Equipo - Al costo de adquisición. El costo de propiedades y equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de 10 para muebles y enseres y equipos de oficina, 5 para vehículos e instalaciones; y, 5 y 3 para equipos de computación.

Otros Activos - Corresponden principalmente a aplicaciones informáticas y patentes y licencias, registrados a su costo de adquisición.

Participación a Empleados e Impuesto a la Renta - Se reconocen en los resultados del año en función a su devengamiento (Ver nota 10).

Provisión para Jubilación y Desahucio - Se lleva a resultados, en base al correspondiente cálculo matemático actuarial determinado por un profesional independiente.

Reclasificaciones - Para fines comparativos, ciertas cuentas de los estados financieros del año 2002 han sido reclasificadas de acuerdo a la presentación del año corriente.

3. INDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

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

Año Terminado <u>Diciembre 31</u>	Variación <u>Porcentual</u>
2000	91
2001	22
2002	9
2003	6

4. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Un resumen de documentos y cuentas por cobrar comerciales es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2003</u>	<u>2002</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Clientes	2,926	2,141
Documentos por cobrar	678	514
Provisión para cuentas dudosas	<u>(51)</u>	<u>(51)</u>
Total	<u>3,553</u>	<u>2,604</u>

Clientes - Incluye principalmente el registro de los avances de obra correspondientes a los años 2003 y 2002 de los contratos que la Compañía mantiene con Andinatel, Etapa y Pacifictel. (Nota 14).

5. GASTOS ANTICIPADOS Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de gastos anticipados y otras cuentas por cobrar es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2003</u>	<u>2002</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Compañías relacionadas	570	867
Anticipo a proveedores	142	105
Anticipo a empleados	58	43
Retenciones y anticipos de impuesto a la renta	89	
Impuesto al valor agregado		7
Otras cuentas por cobrar	<u>24</u>	<u>59</u>
Total	<u>883</u>	<u>1,081</u>

Compañías Relacionadas - Un detalle de cuentas por cobrar a compañías relacionadas es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2003</u>	<u>2002</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Alcatel España (1)	341	482
Alcatel CIT	184	322
Alcatel CID		42
Otras	<u>45</u>	<u>21</u>
Total	<u>570</u>	<u>867</u>

(1) Incluye US\$156 mil correspondientes a un equipo de telecomunicaciones recibido como parte de la negociación del contrato de mantenimiento Ecuador II, que se encuentra pendiente de liquidar.

6. PROPIEDADES Y EQUIPO

Los movimientos de propiedades y equipo fueron como sigue:

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos netos al comienzo del año	413	540
Adquisiciones	15	24
Ventas y/o retiros		(8)
Ajustes	2	
Depreciación	<u>(128)</u>	<u>(143)</u>
Saldos netos al fin del año	<u>302</u>	<u>413</u>

7. OBLIGACIONES BANCARIAS

Al 31 de diciembre del 2003, corresponde a una obligación con una institución financiera local con una tasa de interés nominal anual del 10% y cuyo vencimiento es en febrero del 2004 (Al 31 de diciembre del 2002, 9.5% de interés nominal anual y vencimiento en enero del 2003).

8. CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de cuentas por pagar es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2003</u>	<u>2002</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Compañías relacionadas	1,544	494
Proveedores nacionales	290	229
Proveedores del exterior	<u>22</u>	<u>14</u>
Total	<u>1,856</u>	<u>737</u>

Compañías Relacionadas - Un resumen de cuentas por pagar a compañías relacionadas es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2003</u>	<u>2002</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Alcatel CIT (Sucursal Ecuador)	557	130
Alcatel CIT (Francia)	364	86
Alcatel N.A. Cable System		110
Alcatel España		34
Alcatel Canadá	311	
Alcatel Indetel	190	4
Alcatel Business Systems	33	41
Otras	<u>89</u>	<u>89</u>
Total	<u>1,544</u>	<u>494</u>

9. ANTICIPOS DE CLIENTES

Un resumen de anticipos de clientes es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2003</u>	<u>2002</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Pacifictel S.A.	446	396
ETAPA	270	914
Andinatel S.A.	133	
Otros	<u>112</u>	<u>76</u>
Total	<u>961</u>	<u>1,386</u>

10. GASTOS ACUMULADOS Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de gastos acumulados y otras cuentas por pagar es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2003</u>	<u>2002</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Beneficios sociales	121	93
Provisión por multas de contratos	93	
Obligaciones con empleados y funcionarios	80	196
Retenciones de impuestos	66	55
IESS por pagar	33	34
Participación a empleados		27
Impuesto a la renta		43
Otros	<u>3</u>	<u>—</u>
Total	<u>396</u>	<u>448</u>

Participación a Empleados - De conformidad con disposiciones legales, 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.

Impuesto a la Renta - De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 25% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 15% sobre las utilidades sujetas a capitalización. Los dividendos en efectivo que se declaren o distribuyan a favor de accionistas nacionales o extranjeros no se encuentran sujetos a retención adicional alguna. Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
(Pérdida) Utilidad según estados financieros, neta de participación a empleados	(179)	229
Amortización de pérdidas tributarias		(109)
Gastos no deducibles	<u>168</u>	<u>225</u>
(Pérdida tributaria) Utilidad gravable	<u>(11)</u>	<u>345</u>
Impuesto a la renta cargado a resultados	—	<u>86</u>

Los movimientos de la provisión para impuesto a la renta fueron como sigue:

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	43	(20)
Provisión del año		86
Pagos efectuados	<u>(43)</u>	<u>(23)</u>
Saldos al fin del año	—	<u>43</u>

11. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Capital Social - El capital social autorizado consiste de 2,136,533 acciones ordinarias y nominativas de US\$0.04 valor nominal unitario.

Reserva de Capital - Incluye los valores de las cuentas Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria originadas en la corrección monetaria del patrimonio y de los activos y pasivos no monetarios de años anteriores, respectivamente, transferidos a esta cuenta. Esta reserva puede ser total o parcialmente capitalizada. El saldo de esta cuenta no es disponible para el pago de dividendos en efectivo.

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. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

12. GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS

Un resumen de gastos de administración y ventas es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2003</u>	<u>2002</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Nómina	934	1,179
Servicios y otros	400	324
Materiales y herramientas	282	30
Gastos de oficina	215	154
Comunicaciones	189	194
Gastos aduaneros	163	10
Viajes y atenciones	144	194
Baja de cuentas por cobrar		198
Publicidad y Propaganda	52	61
Transferencias de gastos entre negocios	<u>(141)</u>	<u>(20)</u>
Total	<u>2,238</u>	<u>2,324</u>

Transferencia de Gastos entre Negocios - Durante el año 2003, la Compañía efectuó gastos directamente relacionados con la generación de negocios para sus compañías relacionadas del exterior, los mismos que al fin del año son reembolsados por éstas. Durante el año 2002, la Compañía principalmente realizó actividades dirigidas a negocios que se desarrollaron localmente, cuyos gastos fueron asumidos por Alcatel del Ecuador S.A.

13. COMISIONES GANADAS

Corresponden principalmente a comisiones por la colocación de contratos en el país de compañías relacionadas del exterior, destinadas a cubrir los gastos comerciales correspondientes a la presencia corporativa de Alcatel (CCO).

14. CONTRATOS VIGENTES

Al 31 de diciembre del 2003, los principales contratos vigentes que mantiene la Compañía son los siguientes:

Con Pacifictel S.A.:

- Para la ampliación de 4,000 líneas en Loja por US\$35 mil.
- Para la ampliación de 50,000 líneas Pacifictel por US\$482 mil.
- Para la ampliación de 3,373 líneas en Galápagos por US\$96 mil.
- Para la ampliación de 10,000 líneas en Manabí por US\$195 mil.

- Para la actualización de software PAC100 y adquisición de equipos ADSL para Kennedy Norte y Urdesa, en Guayaquil, por US\$51 mil.
- Para la modernización de 16 centrales Alcatel por US\$145 mil.
- Para la adquisición e instalación de 12,000 líneas en Tarqui, Loja, Puntilla y Guasmo por US\$146 mil.
- Para la implementación de la central Boyacá y central Tránsito Alcatel por US\$190 mil.
- Para la ampliación del enlace Guayaquil - Salinas ADN Progreso por US\$158 mil.
- Para el enlace Estación Terrena Guayaquil Centro por US\$234 mil.
- Para la venta de repuestos (Impedancias) por US\$84 mil.

Con Andinatel S.A.:

- Para la adquisición de nodos de acceso por US\$2 millones.
- Para la ampliación de capacidad y actualización centrales Alcatel por US\$462 mil.
- Para los enlaces de transmisión centrales Alcatel por US\$262 mil.
- Para la instalación de unidades remotas Cotacachi-Baños Cerro Blanco enlace transmisión por US\$137 mil.
- Para la reconfiguración de red la Luz, Carcelén 2 y El Pintado por US\$63 mil.
- Para el suministro e instalación de una central telefónica para Sangolquí por US\$ 221 mil.
- Solución del problema de la red TDM-RAD y expansión del servicio - 10DSLML por US\$233 mil.
- Para la red URAS local por US\$64 mil.

Con ETAPA - Para el suministro de 21,370 líneas por US\$881 mil.

Con Bellsouth S.A. - Para la instalación y puesta a punto de redes ATM por US\$70 mil.

15. GARANTIAS

Al 31 de diciembre del 2003, la Compañía mantiene las siguientes garantías por la ejecución de proyectos para sus clientes:

<u>Compañía</u>	<u>Buen uso de anticipo</u>	<u>Fiel cumplimiento de contrato</u> ... (en miles de U.S. dólares) ...	<u>Seriedad de oferta</u>	<u>Total</u>
Pacifictel	4,113	848	18	4,979
Andinatel	379	1,258	35	1,672
Etapá	71	445	64	580
Otras	<u>116</u>	<u>16</u>	<u>2</u>	<u>134</u>
Total	<u>4,679</u>	<u>2,567</u>	<u>119</u>	<u>7,365</u>

16. EVENTO SUBSECUENTE

Entre el 31 de diciembre del 2003 y la fecha del informe de los auditores independientes (enero 23 del 2004) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.