

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

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

Hemos auditado el balance general adjunto de Swedtel Ecuador S.A. al 31 de diciembre del 2004 y los correspondientes estados de resultados, de patrimonio de los accionistas y de flujos de caja por el año terminado en esa fecha. Dichos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros basada en nuestra auditoría.

Excepto por lo que se menciona en el siguiente párrafo, nuestra auditoría fue efectuada 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 nuestra auditoría provee una base razonable para nuestra opinión.

Como se explica en la Nota 3 a los estados financieros, al 31 de diciembre del 2004, las cuentas por cobrar comerciales incluyen US\$980 mil por cobrar a Telecsa S.A., los mismos que se encuentran en proceso de negociación de cobro. La Compañía no ha podido establecer el valor probable de recuperación así como tampoco ha constituido una provisión para cubrir las eventuales pérdidas que podrían derivarse en caso de que no se llegue a recuperar la totalidad de esta cuenta. En razón de estas circunstancias no nos ha sido factible determinar los probables efectos sobre los estados financieros adjuntos.

En nuestra opinión, excepto por los efectos de los ajustes, si los hubiere, que pudieran resultar de no haber existido la limitación en el alcance de nuestro trabajo descrito en el párrafo anterior, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la posición financiera de Swedtel Ecuador S.A. al 31 de diciembre del 2004, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de caja por el año terminado en esa fecha, 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 Información Financiera. Por lo tanto, los estados financieros adjuntos no tienen como propósito presentar la posición financiera, resultados de operación y flujos de caja de Swedtel 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.

El balance general de Swedtel Ecuador S.A. al 31 de diciembre del 2003 y los correspondientes estados de resultados, de patrimonio de los accionistas y de flujos de caja por el año terminado en esa fecha, no fueron auditados por nosotros ni por otros auditores. Por lo tanto, no expresamos una opinión sobre los mismos.



Enero 21, 2005
Registro No. 019



Rodolfo Jativa
Licencia No. 15238

SWEDTEL ECUADOR S.A.**BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003**

(Expresados en miles de U.S. dólares)

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>2004</u>	<u>No auditado 2003</u>
ACTIVOS CORRIENTES:			
Bancos		285	67
Cuentas por cobrar comerciales	3	1,430	450
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	4	<u>106</u>	<u>208</u>
Total activos corrientes		<u>1,821</u>	<u>725</u>
INVERSIONES	5	<u>2,000</u>	<u>2,150</u>
EQUIPOS:			
	6		
Muebles y enseres		43	14
Equipos diversos		23	3
Vehículos		22	22
Instalaciones		19	13
Equipos de computación		<u>14</u>	<u>11</u>
Total		121	63
Menos depreciación acumulada		<u>18</u>	<u>2</u>
Equipos, neto		<u>103</u>	<u>61</u>
TOTAL		<u>3,924</u>	<u>2,936</u>
 <u>PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u>			
PASIVOS CORRIENTES:			
Cuentas por pagar	7	2,425	1,485
Otros gastos acumulados y otras cuentas por pagar	9	<u>325</u>	<u>290</u>
Total pasivos corrientes		<u>2,750</u>	<u>1,775</u>
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:			
	10		
Capital social		1	1
Reserva legal		1	
Utilidades retenidas		<u>1,172</u>	<u>1,160</u>
Patrimonio de los accionistas		<u>1,174</u>	<u>1,161</u>
TOTAL		<u>3,924</u>	<u>2,936</u>

Ver notas a los estados financieros

SWEDTEL ECUADOR S.A.

**ESTADOS DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003**

(Expresados en miles de U.S. dólares)

	<u>Notas</u>	<u>2004</u>	<u>No auditado 2003</u>
INGRESOS	11	5,820	9,955
	11		
COSTOS		<u>4,917</u>	<u>7,740</u>
MARGEN BRUTO		903	2,215
GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS		<u>534</u>	<u>1,101</u>
UTILIDAD DE OPERACIONES		<u>369</u>	<u>1,114</u>
OTROS (GASTOS) INGRESOS:			
Ingresos financieros		78	50
Otros gastos, neto		<u>(25)</u>	<u>(4)</u>
Total		<u>53</u>	<u>46</u>
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		422	1,160
MENOS IMPUESTO A LA RENTA	8	<u>106</u>	—
UTILIDAD NETA		<u>316</u>	<u>1,160</u>

Ver notas a los estados financieros

SWEDTEL ECUADOR S.A.

**ESTADOS DE PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003**

(Expresados en miles de U.S. dólares)

	<u>Capital Social</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Utilidades Retenidas</u>	<u>Total</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2002	1			1
Utilidad neta	-	-	<u>1,160</u>	<u>1,160</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2003	1		1,160	1,161
Utilidad neta			316	316
Impuesto a la renta del año 2003			(303)	(303)
Transferencia	-	<u>1</u>	<u>(1)</u>	<u>—</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2004	<u>1</u>	<u>1</u>	<u>1,172</u>	<u>1,174</u>

Ver notas a los estados financieros

SWEDEL ECUADOR S.A.

**ESTADOS DE FLUJOS DE CAJA
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003**

(Expresados en miles de U.S. dólares)

	<u>2004</u>	No auditado <u>2003</u>
FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Recibido de clientes	4,840	9,505
Pagado a proveedores	(4,354)	(7,272)
Intereses ganados	78	50
Otros gastos, neto	(325)	(4)
Impuesto a la renta	<u>(106)</u>	<u>—</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>133</u>	<u>2,279</u>
FLUJOS DE CAJA DE (EN) ACTIVIDADES DE INVERSION:		
Adquisición de equipo	(65)	(63)
Adquisición de inversiones	—	(2,150)
Disminución de inversiones	<u>150</u>	<u>—</u>
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de inversión	<u>85</u>	<u>(2,213)</u>
FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Aporte de capital y efectivo neto proveniente de actividades de financiamiento	<u>—</u>	<u>1</u>
BANCOS		
Incremento neto durante el año	218	67
Comienzo del año	<u>67</u>	<u>—</u>
FIN DEL AÑO	<u>285</u>	<u>67</u>

(Continúa...)

SWEDTEL ECUADOR S.A.

**ESTADOS DE FLUJOS DE CAJA (Continuación...)
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003**

(Expresados en miles de U.S. dólares)

	<u>2004</u>	No auditado <u>2003</u>
CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Utilidad neta	316	1,160
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:		
Depreciación de equipos	21	2
Baja de equipos	2	
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar comerciales	(980)	(450)
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	102	(208)
Cuentas por pagar	940	1,485
Otros gastos acumulados y otras cuentas por pagar	35	290
Impuesto a la renta	<u>(303)</u>	<u> </u>
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACION	<u>133</u>	<u>2,279</u>

Ver notas a los estados financieros

SWEDEL ECUADOR S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003

1. OPERACIONES Y ENTORNO ECONOMICO

Swedel Ecuador S.A. es una compañía constituida en el Ecuador y su actividad principal es la administración del contrato de administración firmado entre el Consorcio Swedel y Telecomunicaciones Móviles del Ecuador Telecsa S.A..

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. 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:

Bancos - Representa el efectivo disponible y saldos en bancos.

Ingresos - Los ingresos por servicios son reconocidos en los resultados del año en función a la prestación del servicio.

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

Impuesto a la Renta - Se reconoce en los resultados del año en función a su devengamiento (Ver Nota 8).

3. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Constituyen cuentas por cobrar a Telecomunicaciones Móviles del Ecuador Telecsa S.A. por los servicios prestados en virtud del contrato de administración.

A la presente fecha, el total de cuentas por cobrar incluyen US\$980 mil correspondientes al incentivo por operación comercial facturados en base a la cláusula sexta del contrato de administración. Esta cuenta por cobrar se encuentra en proceso de negociación de cobro con Telecomunicaciones Móviles del Ecuador Telecsa S.A..

4. GASTOS ANTICIPADOS Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

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

	... Diciembre 31,...	
	<u>2004</u>	<u>2003</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Anticipos proveedores del exterior	57	84
Otras cuentas por cobrar	28	24
Garantías	17	
Retenciones en la fuente y anticipos	<u>4</u>	<u>100</u>
Total	<u>106</u>	<u>208</u>

5. INVERSIONES

Constituye un certificado de depósito en un banco del exterior con vencimiento en junio del 2005 que genera un interés del 6% anual renovable anualmente por el período que dure el contrato de administración celebrado entre Telecomunicaciones Móviles del Ecuador Telecsa S.A. más seis meses posteriores al vencimiento de este. Estas inversiones se encuentran garantizando la garantía bancaria emitida a favor de Telecomunicaciones Móviles del Ecuador Telecsa S.A.. Ver Nota 12.

6. EQUIPOS

Los movimientos de equipos fueron como sigue:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos netos al comienzo del año	61	
Adquisiciones	65	63
Ventas y/o retiros	(2)	
Depreciación	<u>(21)</u>	<u>(2)</u>
Saldos netos al fin del año	<u>103</u>	<u>61</u>

7. CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de cuentas por pagar es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2004</u>	<u>2003</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Swedtel A.B. Suecia	1,457	865
Lenswood Trading Inc.	966	
Proveedores locales	2	38
Sutton		558
ETCC		9
Swedtel Colombia	—	<u>15</u>
Total	<u>2,425</u>	<u>1,485</u>

8. 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:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2004</u>	<u>2003</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Utilidad según estados financieros	422	1,160
Gastos no deducibles	3	53
Utilidad gravable	<u>425</u>	<u>1,213</u>
Impuesto a la renta cargado a resultados	<u>106</u>	<u>303 (A)</u>

(A) El impuesto a la renta del año 2003, fue contabilizado en el año 2004 con cargo a las utilidades retenidas.

9. OTROS GASTOS ACUMULADOS Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

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

	... Diciembre 31,...	
	<u>2004</u>	<u>2003</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Retenciones de impuesto a la renta	281	250
Otras cuentas por pagar	<u>44</u>	<u>40</u>
Total	<u>325</u>	<u>290</u>

10. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Capital Social - El capital social autorizado consiste de 800 de acciones de US\$1.00 valor nominal unitario.

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.

11. TRANSACCIONES SIGNIFICATIVAS CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Las principales transacciones con compañías relacionadas, durante los años 2004 y 2003, se desglosan como sigue:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Ingresos por servicios	<u>5,820</u>	<u>9,955</u>
Costo de servicios	<u>1,809</u>	<u>4,059</u>

12. GARANTIAS

La Compañía mantiene una garantía bancaria en favor de Telecomunicaciones Móviles del Ecuador Telecsa S.A. por US\$2 millones con el propósito de garantizar el cumplimiento del contrato de administración, con carácter de incondicional, irrevocable y de cobro inmediato, la cual deberá renovarse con 60 días de anticipación a su vencimiento, durante el tiempo de duración del contrato más seis meses posteriores al plazo de vencimiento de éste.

13. COMPROMISOS

Contrato de Administración del Consorcio - Swedtel - Con fecha 28 de julio del 2003, la Compañía firmó un contrato de asociación temporal o consorcio con Swedtel A.B. - Sucursal Ecuador, con el objeto de ejecutar las actividades constantes en el Contrato de Administración firmado el 1 de agosto del 2003, entre el Consorcio y la Compañía de Telecomunicaciones Móviles del Ecuador Telecsa S.A..

Dentro del contrato de asociación se estipula que Swedtel Ecuador S.A. es responsable de ejecutar todas y cada una de las actividades estipuladas en el contrato de administración, además de ser el Procurador Común del Consorcio. El plazo de duración del contrato será hasta el 31 de diciembre del 2006.

El contrato de administración se divide en dos fases:

Fase I: Puesta en operación comercial (desde la suscripción del contrato hasta la entrada en operación comercial, el 1 de diciembre del 2003): Comprende la definición, elaboración e implementación, de actividades prioritarias tales como plan estratégico, lineamientos empresariales, elaboración del proyecto técnico a ser presentado a la SENATEL.

Fase II: Operación comercial y crecimiento (desde el 2 de diciembre del 2003 hasta la culminación del contrato)

Contrato de Asociación Temporal Consorcio Swedtel - Con fecha 28 de julio del 2003, la Sucursal firmó un contrato de asociación temporal o consorcio con Swedtel Ecuador S.A., con el objeto de ejecutar las actividades constantes en el Contrato de Administración firmado entre el Consorcio y la Compañía de Telecomunicaciones Móviles del Ecuador Telecsa S.A..

Un resumen de las principales cláusulas del contrato es como sigue:

- **Plazo de Duración y Renovación** - El plazo de duración del contrato será el mismo plazo de ejecución del Contrato de Administración.
- **Derechos, Obligaciones y Responsabilidades de los Integrantes** - Para el cumplimiento conjunto, cada parte integrante se compromete a cumplir con las siguientes actividades, con miras a los fines comunes.
 - Swedtel AB apoyo a la gestión de Swedtel Ecuador S.A. relacionada con la transferencia de conocimientos y apoyo internacional.
 - Swedtel Ecuador S.A. es responsable de ejecutar todas y cada una de las actividades estipuladas en el contrato, además de ser el Procurador Común del Consorcio.

Los actos y contratos que suscriba el Procurador Común del Consorcio con terceros a nombre de Telecomunicaciones Móviles del Ecuador Telecsa S.A. que sobrepasen la suma de US\$1,000,000 deberán ser previamente autorizados por Swedtel AB o por el Directorio del Consorcio, sin perjuicio de las atribuciones que le corresponden al Directorio de Telecomunicaciones Móviles del Ecuador Telecsa S.A., de acuerdo con sus estatutos sociales o lo previsto en el Contrato de Administración.

- **Porcentaje de Participaciones** - Las partes convienen en que cada una de las empresas que forman el Consorcio participarán en el mismo en las siguientes proporciones: obligaciones y responsabilidades en el 50% por ciento cada una y en los derechos el 100% para Swedtel Ecuador S.A.
- **Personería Jurídica Independiente de los Integrantes del Consorcio** - Por la Asociación o Consorcio que se forma, los integrantes declaran que cada una de las compañías no pierde su personería jurídica individual ni constituye una persona jurídica diferente de las compañías asociadas. Cada sociedad será responsable individual de las obligaciones fiscales y laborales derivadas del Consorcio.
- **Utilidades** - Los integrantes acuerdan que los ingresos del Consorcio serán transferidos a Swedtel Ecuador S.A. y por lo tanto la utilidad quedará en los libros de la misma.

14. EVENTO SUBSECUENTE

Entre el 31 de diciembre del 2004 y la fecha del informe de los auditores independientes (enero 21 del 2005) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.
