



**LA ADMINISTRACION A LA JUNTA GENERAL
ORDINARIA DE ACCIONISTAS DE CONSORCIO ECUATORIANO
DE TELECOMUNICACIONES S.A.**

A LOS SEÑORES ACCIONISTAS:

OBJETIVOS PREVISTOS PARA EL AÑO 2003

Los objetivos que fueron trazados para el año 2003 fueron cumplidos en sus principales acciones, esto es, el incremento de radio bases en el proyecto GSM, con lo cual logramos mejorar nuestra cobertura nacional y el índice de calidad en la red, La ampliación fue de 241 celdas y 210 microondas con esto ampliamos los canales de voz en 9,754.

	Dic-02	Dic-03	Incremento	%
Centrales	3	5	2	66.66%
Celdas	188	429	241	128.19%
Canales de voz	13.820	23.574	9.754	70.57%
Microondas	194	404	210	108.24%

En lo que respecta a cobertura, nuestro crecimiento se dio a lo largo del territorio nacional, pero principalmente en la región del Oriente, llegando a las provincias de Sucumbíos, Orellana, Pastaza y Napo.

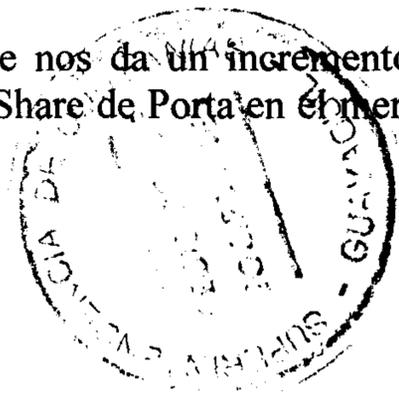
Con esto, fortalecemos nuestra presencia en el Ecuador, y confirmamos nuestro liderazgo en el mercado ecuatoriano.

Otro de los objetivos alcanzados para el ejercicio 2003, fue el incremento de abonados, en un 66.47% respecto del año 2002, la composición de nuestro crecimiento por segmento se detalla a continuación:

ABONADOS				
	Dic-02	Dic-03	Incremento	%
Clientes tarifados	32.143	36.443	4.300	13.37%
Clientes Autocontrol	42.515	69.238	26.723	62.85%
Clientes Prepago	846.222	1'427.334	581.112	68.67%
CRECIMIENTO TOTAL	920.880	1'533.015	612.135	66.47%

30 ABR. 2004

En telefonía pública instalamos 1,989 nuevas cabinas lo que nos da un incremento del 75.54% con todo esto al finalizar el ejercicio 2003 el Market Share de Porta en el mercado ecuatoriano se sitúa en un 63.8%



CONSORCIO ECUATORIANO DE TELECOMUNICACIONES S.A., CONECEL

- Guayaquil: Av. Francisco de Orellana y Alberto Borges, Edif. Centrum • Quito: Av. Amazonas N44-105 y Río Coca, • Sto. Domingo: Av. Quito 636 entre Cuenca y Riobamba
- Cuenca: C.C. "Los Nogales" local # 5 calle del Batán y Av. 12 de Abril • Quevedo: 7 de Octubre # 1023A entre calle 10 y 11 • Manta: Av. 3era entre calle 12 y 13 Esq.
- Machala: Av. 9 de Octubre 13-09 entre Ayacucho y Santa Rosa • Salinas: C. C. El Paseo Shopping "La Península" local # 83 • Esmeraldas: Bolívar # 216 entre Salinas y Mejía
- Ambato: Juan Benigno Vela O4-14 entre Lalama y Mariano Eguez

SITUACION MACROECONOMICA

El entorno económico del año 2003 fue favorable para las actividades comerciales y productivas del país, los aspectos más positivos fueron:

- El declinamiento de la inflación que pasa del 9.40% en el 2002 al 6.10% en el 2003
- El crecimiento de las recaudaciones fiscales.

Estos factores ayudaron al posicionamiento de Conecel ya que se abrieron nuevas fuentes de trabajo y por ende la necesidad de nuestro servicio, las tasas de interés en el sector financiero ecuatoriano se mantuvieron altas, esto es 11.22% la tasa activa y 4.89% la tasa pasiva dejando un spread a los bancos del 6.33%

RESULTADOS DE CONECEL

Los ingresos se incrementaron en 117.1 M frente al año 2002 lo que nos da un 94.56% de incremento, los gastos operacionales incrementaron frente al año 2002 en 32.4 M.

La utilidad operacional en el año 2002 fue de 14.6 M, para el año 2003 se obtuvo una utilidad operacional de 44.8 M. o un incremento equivalente de 205%

A continuación un comparativo resumido del estado de pérdidas y ganancias año 2002 y año 2003

ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS				
En miles de dólares				
	DIC	DIC	Variaciones	
	2003	2002	Nominal	Porcentual
Ventas	241,039	123,889	117,150	94,56%
(-) Costo de ventas	-81,409	-26,809	-54,600	203,66%
Margen Bruto de ventas	159,630	97,080	62,550	64,43%
(-) Gastos Operacionales	-114,802	-82,385	-32,417	39,34%
Utilidad Operacional	44,828	14,695	30,133	205,05%
(+ -) Otros ingresos o gastos	-55,280	-29,418	-25,862	-87,91%
Resultado del Ejercicio	-10,452	-14,723	-4,271	-29,00%
Ebitda porcentaje	31.64%	34.54%		
Contabilidad				

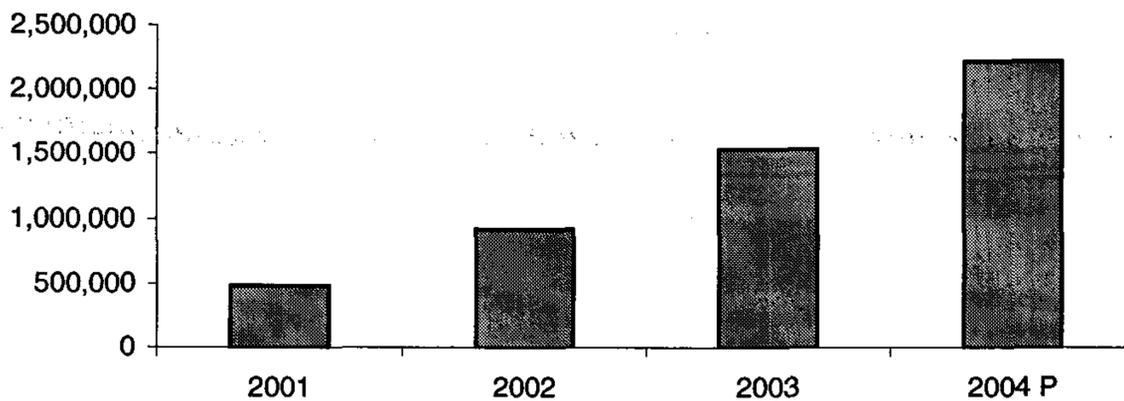


CONSORCIO ECUATORIANO DE TELECOMUNICACIONES S.A., CONECEL

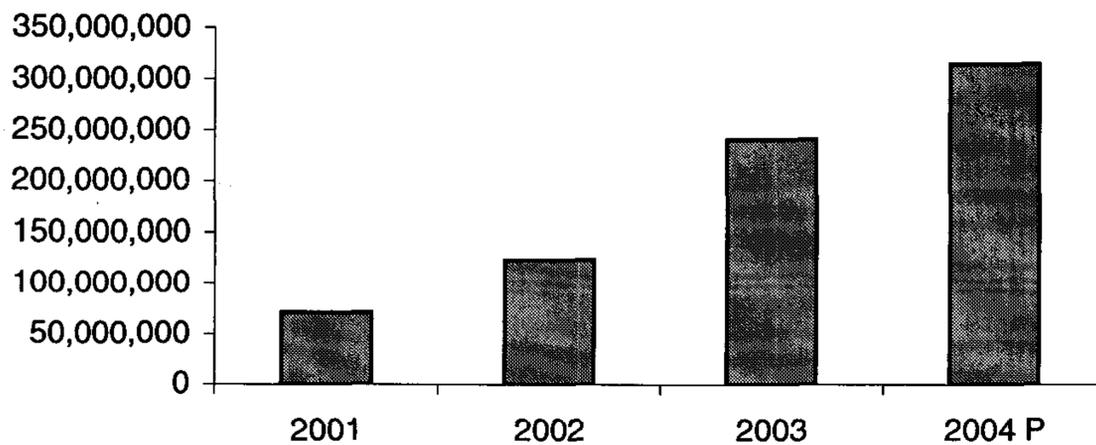
- Guayaquil: Av. Francisco de Orellana y Alberto Borges, Edif. Centrum • Quito: Av. Amazonas N44-105 y Río Coca • Sto. Domingo: Av. Quito 636 entre Cuenca y Riobamba
- Cuenca: C.C. "Los Nogales" local # 5 calle del Batán y Av. 12 de Abril • Quevedo: 7 de Octubre # 1023A entre calle 10 y 11 • Manta: Av. 3era entre calle 12 y 13 Esq.
- Machala: Av. 9 de Octubre 13-09 entre Ayacucho y Santa Rosa • Salinas: C. C. El Paseo Shopping "La Península" local # 83 • Esmeraldas: Bolívar # 216 entre Salinas y Mejía
- Ambato: Juan Beningno Vela O4-14 entre Lalama y Mariano Eguez

GRAFICAS DE CRECIMIENTO

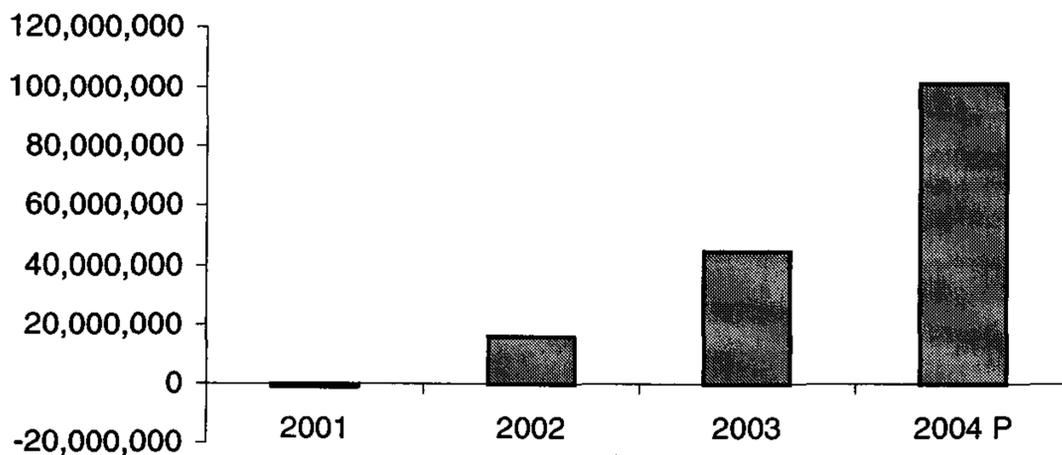
USUARIOS CONECEL 2001 - Proy 2004



INGRESOS CONECEL 2001 - Proy 2004



UTILIDAD OPERATIVA 2001 - Proy 2004



CONSORCIO ECUATORIANO DE TELECOMUNICACIONES S.A., CONECEL

- Guayaquil: Av. Francisco de Orellana y Alberto Borges, Edif. Centrum • Quito: Av. Amazonas N44-105 y Río Coca, • Sto. Domingo: Av. Quito 636 entre Cuenca y Riobamba
- Cuenca: C.C. "Los Nogales" local # 5 calle del Batán y Av. 12 de Abril • Quevedo: 7 de Octubre # 1023A entre calle 10 y 11 • Manta: Av. 3era entre calle 12 y 13 Esq.
- Machala: Av. 9 de Octubre 13-09 entre Ayacucho y Santa Rosa • Salinas: C. C. El Paseo Shopping "La Península" local # 83 • Esmeraldas: Bolívar # 216 entre Salinas y Mejía
- Ambato: Juan Beningno Vela O4-14 entre Lalama y Mariano Eguez



RECOMENDACIONES

Señores accionistas:

Para continuar fortaleciendo nuestro liderazgo en el sector de las telecomunicaciones, recomendamos mantener la política de optimización de gastos, a través de un estricto control presupuestal, y la generación del plan de inversión con recursos propios.

De igual forma los objetivos que nos hemos planteado para el ejercicio 2004, son el obtener un crecimiento neto de 697.892 suscriptores, siendo 295.272 abonados de TDMA y 402.620 abonados de GSM; incrementar el ARPU total a \$ 10.81; así como los ingresos totales a \$ 296'615,390; obteniendo un margen de contribución favorable tanto en los resultados operacionales 23.93%, como los resultados netos de la compañía 22.51%.

Ing. Carlos Zenteno De los Santos
Presidente Ejecutivo

CONSORCIO ECUATORIANO DE TELECOMUNICACIONES S.A., CONECEL

- Guayaquil: Av. Francisco de Orellana y Alberto Borges, Edif. Centrum • Quito: Av. Amazonas N44-105 y Río Coca, • Sto. Domingo: Av. Quito 636 entre Cuenca y Riobamba
- Cuenca: C.C. "Los Nogales" local # 5 calle del Batán y Av. 12 de Abril • Quevedo: 7 de Octubre # 1023A entre calle 10 y 11 • Manta: Av. 3era entre calle 12 y 13 Esq.
- Machala: Av. 9 de Octubre 13-09 entre Ayacucho y Santa Rosa • Salinas: C. C. El Paseo Shopping "La Península" local # 83 • Esmeraldas: Bolívar # 216 entre Salinas y Mejía
- Ambato: Juan Beningno Vela O4-14 entre Lalama y Mariano Eguez