Deloitte

Deloitte & Touche
Av. Amazonas N3517
Telf: (593 2) 225 1319
Quito - Ecuador
Av. Tulcán 803
Telf: (593 4) 245 2770
Guayaquil - Ecuador
www.deloitte.com

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas y Junta de Directores de
Otecel S.A.:

1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de Otecel 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.

2. 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.

3. Al 31 de diciembre del 2003, el saldo de cuentas por cobrar comerciales incluye US$10 millones que, en nuestra opinión, son de dudosa recuperación y sobre los cuales la Compañía ha constituido una provisión por US$4.2 millones. Los efectos de no registrar la provisión requerida al 31 de diciembre del 2003, son los de sobrevaluar cuentas por cobrar comerciales y subvaluar el déficit acumulado en US$5.8 millones y sobrevaluar la utilidad neta por el año terminado en esa fecha en el referido importe.

4. En nuestra opinión, excepto por los efectos del asunto mencionado en el párrafo 3, sobre los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2003, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la posición financiera de Otecel 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.

5. Como se explica en la Nota 17 a los estados financieros adjuntos, la Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada el 18 de septiembre del 2000 aprobó la fusión por absorción de la compañía subsidiaria Polisistemas S.A. (poseída totalmente). El 8 de enero del 2002, la escritura de absorción por fusión fue inscrita en el Registro Mercantil.

6. 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 y flujos de caja de Otecel S.A. de conformidad con principios de contabilidad y prácticas generalmente aceptadas en países y jurisdicciones diferentes a los de la República del Ecuador.

7. Como se indica en la Nota 18 a los estados financieros adjuntos, el 8 de marzo del 2004, Bellsouth Corp. anunció la venta de sus operaciones en Latinoamérica (incluyendo la de Ecuador) a Telefónica Móviles.

Deloitte & Touche

Mayo 5, 2004
Registro No. 019

Jorge Saltos
Licencia No.16555

OTECEL 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	4	5,629	6,508
Cuentas por cobrar comerciales	5	50,820	36,562
Inventarios	6	6,139	17,351
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	7	5,603	2,012
Total activos corrientes		68,191	62,433
PROPIEDADES Y EQUIPO, NETO	8	166,357	159,892
INVERSIONES		98	88
ACTIVOS INTANGIBLES, NETO	9	27,037	30,964
TOTAL		261,683	253,377
PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS			
PASIVOS CORRIENTES:			
Obligaciones por pagar a bancos	10	9,453	184
Cuentas por pagar y gastos acumulados	11	30,909	42,307
Participación a empleados	12	6,503	2,163
Impuesto a la renta	13	2,222	3,110
Ingresos diferidos		345	3,047
Préstamos de accionistas y compañías relacionadas	15	73,662	96,635
Total pasivos corrientes		123,094	147,446
PROVISIONES PARA JUBILACION Y DESAHUCIO		766	688
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:	14		
Capital social		35,755	12,545
Aportes para futura capitalización		102,000	102,000
Reserva legal		3,258	2,321
Reserva de capital		135,341	135,341
Reserva por valuación		11,172	11,172
Déficit acumulado		(149,703)	(158,136)
Patrimonio de los accionistas		137,823	105,243
TOTAL		261,683	253,377

Ver notas a los estados financieros

OTECEL S.A.

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

(Expresados en miles de U.S. dólares)

	Notas	2003	2002
INGRESOS:			
Servicios de telefonía celular	15	257,096	164,679
Venta de teléfonos y accesorios		31,463	13,982
Activaciones		3,331	3,199
Servicios de internet		3,080	2,361
Protección de teléfonos		2,912	1,698
Otros ingresos		848	1,173
Total		298,730	187,092
COSTOS Y GASTOS:			
Costo de servicios de telefonía celular	15	63,758	17,539
Costo de ventas de teléfonos y accesorios		76,239	32,104
Gastos operativos	15	75,511	66,119
Depreciaciones y amortizaciones	8,9	32,492	32,013
Total		248,000	147,775
UTILIDAD OPERACIONAL		50,730	39,317
OTROS GASTOS, NETO:			
Intereses pagados, neto	15	5,203	7,845
Otros gastos, neto		987	540
Total		6,190	8,385
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION A EMPLEADOS E IMPUESTO A LA RENTA		44,540	30,932
MENOS:			
Participación a empleados	12	6,503	3,472
Impuesto a la renta	13	5,457	4,250
Total		11,960	7,722
UTILIDAD NETA		32,580	23,210

Ver notas a los estados financieros

OTECEL 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)

	Capital social	Aportes para futura capitalización	Reserva legal	Reserva de capital	Reserva por valuación	Déficit acumulado	Total
Saldos al 31 de diciembre del 2001	10,904	102,000	146	135,294	10,106	(177,710)	80,740
Utilidad neta						23,210	23,210
Fusión - Nota 17				47	1,066		1,113
Ajustes de años anteriores			18			162	180
Capitalización	1,641		(164)			(1,477)	
Transferencia			2,321			(2,321)	
Saldos al 31 de diciembre del 2002	12,545	102,000	2,321	135,341	11,172	(158,136)	105,243
Utilidad neta						32,580	32,580
Capitalización	23,210		(2,321)			(20,889)	
Transferencia			3,258			(3,258)	
Saldos al 31 de diciembre del 2003	35,755	102,000	3,258	135,341	11,172	(149,703)	137,823

Ver notas a los estados financieros

OTECEL 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)

	2003	2002
FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Utilidad neta	32,580	23,210
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:		
Provisión para cuentas incobrables	730	2,702
Provisión obsolescencia de inventarios	3,487	393
Depreciación	25,298	20,836
Amortización	7,194	11,177
Pérdida en venta y bajas de propiedades y equipo	1,101	785
Pérdida en baja de activos intangibles	259	
Provisiones para jubilación y desahucio, neta	78	207
Ajuste de inversiones		4
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar comerciales	(14,988)	(19,037)
Inventarios	7,725	(10,266)
Gastos anticipados y otros activos corrientes	(3,591)	(453)
Cuentas por pagar y gastos acumulados	(9,285)	25,877
Participación a empleados	4,340	2,057
Impuesto a la renta	(888)	3,097
Ingresos diferidos	(2,702)	1,456
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	51,338	62,045
FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE INVERSION:		
Adquisición de propiedades y equipo, neto de transferencias	(35,750)	(57,177)
Precio de venta de propiedades y equipo	773	42
Adquisición de activos intangibles, neto de transferencias	(3,526)	(1,206)
Incremento de inversiones	(10)	(1)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(38,513)	(58,342)

(Continúa...)

OTECEL 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)

	Notas	2003	2002
FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:			
Incremento (Disminución) en obligaciones por pagar a bancos		9,269	(47,964)
Incremento (Disminución) de préstamos de accionistas y compañías relacionadas		(22,973)	47,381
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento		(13,704)	(583)
CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA:			
Incremento (Disminución) neto durante el año		(879)	3,120
Comienzo del año		6,508	3,388
FIN DEL AÑO		5,629	6,508
TRANSACCIONES IMPORTANTES QUE NO REPRESENTARON MOVIMIENTO DE EFECTIVO:			
Adición de activos fijos por fusión de Polisistemas	17	____	3,366
Incorporación de intereses a préstamos de accionistas y compañías relacionadas	15	3,027	5,586

Ver notas a los estados financieros

OTECEL S.A.

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

1. OPERACIONES Y ENTORNO ECONOMICO

Otecel S.A. es una subsidiaria de BellSouth Ecuador Holding Partnership (BSEHP), la cual a su vez es una subsidiaria indirecta de BellSouth Corporation de Atlanta - Georgia, Estados Unidos.

Otecel S.A. (la Compañía) fue constituida en el Ecuador el 8 de octubre de 1992. El 9 de agosto de 1993, el Gobierno del Ecuador a través de la Superintendencia de Telecomunicaciones otorgó a la Compañía una Licencia (no exclusiva) para instalar, operar y mantener un Sistema de Telefonía Móvil Celular (STMC) en ciertas áreas geográficas del Ecuador, por un período de quince (15) años. Los términos y condiciones de la Licencia fueron establecidos en el Contrato de Concesión firmado el 29 de noviembre de 1993. Durante los años 1998 y 1999, se modificó el Contrato de Concesión, con el propósito de expandir el área de cobertura asignada a la Compañía. De conformidad con el referido Contrato y las regulaciones y leyes de telecomunicaciones pertinentes, la Compañía celebró contratos con varias agencias gubernamentales, los cuales están resumidos en los siguientes párrafos.

Durante 1993, de acuerdo con lo establecido en el Contrato de Concesión, la Compañía realizó un pago inicial por la Licencia y se comprometió a efectuar pagos periódicos durante el tiempo de vigencia de la licencia, los cuales se basaban en el monto mayor de un porcentaje específico de la facturación bruta o un monto mínimo anual garantizado (MAG). Durante 1996, la Compañía prepagó el mencionado valor por el tiempo remanente del Contrato de Concesión (Nota 9).

Durante 1996, el Gobierno del Ecuador emitió nuevas regulaciones en el área de telecomunicaciones, las cuales contemplan, entre otras cosas, la modalidad "Paga la Parte que Llama", en donde las llamadas entrantes son pagadas por la parte que inicia la llamada.

La industria de telecomunicaciones celulares en el Ecuador está conformada por tres operadoras y es altamente regulada por diversas leyes, reglamentos y contratos, que en el caso de incumplimiento la Compañía estaría sujeta a multas y penalidades que, de acuerdo con la gravedad, podría afectar total o parcialmente a la mencionada Licencia de Operación. El organismo de control encargado de supervisar el cumplimiento del Contrato de Concesión así como la aplicación de las diversas leyes y reglamentos es el Consejo Nacional de Telecomunicaciones (CONATEL), a través de la Secretaría Nacional de Telecomunicaciones (SENATEL).

Mediante Registro Oficial No. 484 del 24 de diciembre del 2001, el Gobierno Ecuatoriano expidió el Reglamento para otorgar concesiones de los servicios de telecomunicaciones el cual tiene por objeto establecer los procedimientos, términos y plazos a través de los cuales el Estado podrá delegar, mediante concesión, a otros sectores de la economía la prestación de los servicios finales y portadores de telecomunicaciones en régimen de libre competencia y la concesión del espectro radioeléctrico correspondiente.

Al respecto, la Administración de Otecel S.A. considera que dicha apertura servirá para darle mayor dinamismo a la industria y para incrementar el tamaño de la misma. Como miembro de una organización internacional, la situación que se presentaría en el Ecuador, servirá para perfeccionar el

mercado de las telecomunicaciones móviles, tal cual ha sucedido en otros países en los cuales la Compañía ha enfrentado situaciones similares. La organización cuenta con los recursos y experiencia necesarias para mantener e incrementar su posicionamiento en el mercado Ecuatoriano.

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 (Ver Nota 3) en la República del Ecuador, afecta la comparabilidad de los 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 Equivalentes de Caja - Representa el efectivo disponible y saldos en bancos e inversiones a corto plazo altamente líquidos, con vencimientos originales de 3 meses o menos.

Reconocimiento de Ingresos:

- Los ingresos por servicios de telefonía celular consisten en lo siguiente:

  - *Ingresos por tiempo aire de llamadas salientes y tarifa básica* - Se reconocen cuando los servicios son provistos y facturados directamente a los clientes.

  - *Ingresos por tiempo aire de llamadas entrantes* - Se reconocen cuando el servicio es provisto y facturado a las empresas estatales de telefonía fija bajo la modalidad "Paga la Parte que Llama".

  - *Larga distancia y roaming internacional* - Se reconocen cuando los servicios son provistos y facturados a otras operadoras.

  - *Ingresos por venta de tarjetas de prepago* - Se difieren y se reconocen en resultados cuando el tiempo aire es utilizado.

- *Ventas de teléfonos y accesorios* - Se reconocen en base a la emisión de facturas a los clientes y a la entrega de los equipos.

- *Otros ingresos* - Se reconocen cuando los servicios son provistos. Constituyen principalmente tarifas de activación, servicio de mensajes escritos, servicios de internet y otros servicios recurrentes.

Costos y Gastos - Los costos y gastos relacionados con la operación del servicio de telefonía celular son registrados en base al método del devengado.

Inventarios - Constituyen principalmente inventarios de teléfonos, accesorios para la venta y tarjetas de prepago y telefonía pública. El inventario está valorado al costo de adquisición que neto de la provisión para obsolescencia, no excede al valor de mercado. Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición.

Propiedades y Equipo - Los saldos mantenidos al 1 de enero del 2001, se muestran a valores de mercado en base a lo facultado por disposiciones legales. La valuación a valores de mercado fue realizada de conformidad con tales disposiciones. Las adiciones realizadas durante el año 2003 y 2002 son registradas 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 a 20 para edificios e instalaciones, 10 para equipos de telefonía celular y 3 a 10 para muebles, equipos y vehículos. Es política de la Compañía capitalizar como parte del costo de las propiedades y equipos los costos financieros de las obligaciones contraídas para la adquisición de tales activos, hasta la fecha en que éstos están listos para su uso.

Los servicios ofrecidos por la Compañía son provistos a través de equipos sujetos a cambios tecnológicos rápidos. Las redes instaladas por la Compañía son comparables con aquellas instaladas en mercados similares, sin embargo, los desarrollos tecnológicos futuros pueden requerir inversiones adicionales significativas.

Activos Intangibles:

- ***Licencias y Concesiones*** - Constituyen principalmente pagos realizados a agencias del Gobierno Ecuatoriano relacionados con el Contrato de Concesión. Estos activos son amortizados de acuerdo con el método de línea recta en el tiempo de vigencia de las licencias.

- ***Software*** - Incluyen los costos de adquisición de software y los respectivos costos de instalación y financieros incurridos hasta que los activos estén listos para su utilización. La amortización del software se efectúa de acuerdo con el método de línea recta en función a los años de utilización económica del activo.

Ingresos Diferidos - Constituye el valor del tiempo aire no utilizado por parte de los clientes del sistema prepago, los cuales son registrados cuando el servicio es provisto.

Mantenimiento y Reparación - Los costos de mantenimiento y reparación de propiedades y equipo, incluyendo las reposiciones menores que no resulten en mejoras substanciales, son registrados como gastos de operación.

Provisiones para Jubilación y Desahucio - Se registran en resultados en base a los correspondientes cálculos matemáticos actuariales determinados por profesionales independientes.

Participación a Empleados e Impuesto a la Renta - Se reconocen en los resultados del año en función a su devengamiento (Ver Notas 12 y 13).

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 Diciembre 31	Variación Porcentual
2000	91
2001	22
2002	9
2003	6

4. CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA

Un resumen de caja y equivalentes de caja es como sigue:

	... Diciembre 31 ...	
	2003	2002
	(en miles de U.S. dólares)	
Caja	6	9
Depósitos en cuentas corrientes	5,623	3,949
Inversiones temporales	____	2,550
Total	5,629	6,508

5. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Un resumen de cuentas por cobrar comerciales es como sigue:

	... Diciembre 31 ...	
	2003	2002
	(en miles de U.S. dólares)	
Clientes por consumos	31,990	19,182
Empresas de telefonía fija:		
Andinatel S.A.	4,720	4,319
Pacifictel S.A.	12,128	13,389
Etapa	5,343	
Telecsa	13	
Compañías relacionadas	397	2,112
Otras	1,336	1,937
Provisión para cuentas incobrables	(5,107)	(4,377)
Total	50,820	36,562

Empresas de Telefonía Fija - Constituyen valores por cobrar bajo la modalidad "Paga la Parte que Llama", según los respectivos acuerdos suscritos con las compañías de telefonía fija.

Los movimientos de la provisión para cuentas incobrables fueron como sigue:

	2003	2002
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	4,377	1,675
Bajas	(1,863)	(458)
Recuperaciones	(470)	1,161
Provisión del año	3,063	1,999
Saldos al fin del año	5,107	4,377

6. INVENTARIOS

Un resumen de inventarios es como sigue:

	... Diciembre 31 ...	
	2003	2002
	(en miles de U.S. dólares)	
Teléfonos celulares y accesorios	6,804	10,000
Importaciones en tránsito	1,863	7,220
Tarjetas de prepago y telefonía pública	1,320	615
Repuestos	413	290
Provisión para obsolescencia	(4,261)	(774)
Total	6,139	17,351

7. GASTOS ANTICIPADOS Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

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

	... Diciembre 31 ...	
	2003	2002
	(en miles de U.S. dólares)	
Anticipos a proveedores	2,458	27
Empleados	764	207
Anticipos de impuestos	249	249
Depósitos en garantía	182	393
Otros	1,950	1,136
Total	5,603	2,012

8. PROPIEDADES Y EQUIPO

Un resumen de propiedades y equipo fue como sigue:

	... Diciembre 31 ...	
	2003	2002
	(en miles de U.S. dólares)	
Terrenos	940	926
Edificios e instalaciones	11,845	12,271
Equipo de telefonía celular	235,928	197,459
Muebles, equipos y vehículos	20,931	15,786
Construcciones en curso	8,687	21,312
Depreciación acumulada	(111,974)	(87,862)
Propiedades y equipo, neto	166,357	159,892

Los movimientos de propiedades y equipo fueron como sigue:

	2003	2002
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos netos al comienzo del año	159,892	121,012
Adquisiciones	39,135	57,725
Fusión - Nota 17		3,366
Transferencia a activos intangibles	(3,385)	(536)
Transferencia a gastos		(12)
Ajuste	(2,113)	
Ventas y retiros	(1,874)	(827)
Depreciación	(25,298)	(20,836)
Saldos netos al fin del año	166,357	159,892

9. ACTIVOS INTANGIBLES

Un resumen de activos intangibles es como sigue:

	Período de amortización (en años)	... Diciembre 31... 2003	2002
		(en miles de U.S. dólares)	
Licencias y concesiones	11 - 8	54,323	54,323
Software	5	24,176	21,004
Otros	10	2,063	2,063
Amortización acumulada		(53,525)	(46,426)
Total		27,037	30,964

Los movimientos de activos intangibles fueron como sigue:

	2003	2002
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos netos al comienzo del año	30,964	40,935
Adquisiciones	141	670
Transferencia de propiedades y equipo	3,385	536
Bajas	(259)	
Amortización	(7,194)	(11,177)
Saldos netos al fin del año	27,037	30,964

10. OBLIGACIONES POR PAGAR A BANCOS

Un resumen de obligaciones por pagar a bancos es como sigue:

	... Diciembre 31 ... 2003	2002
	(en miles de U.S. dólares)	
Préstamos bancarios con vencimientos hasta febrero del 2004 y una tasa de interés nominal anual que fluctúa entre el 5.5% y 6%	9,000	
Sobregiros bancarios	453	184
Total	9,453	184

11. CUENTAS POR PAGAR Y GASTOS ACUMULADOS

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

	... Diciembre 31 ...	
	2003	2002
	(en miles de U.S. dólares)	
Proveedores	10,782	19,717
Interconexión, facilidades y frecuencias	6,631	5,963
Otros impuestos por pagar	3,182	2,917
Compañías relacionadas	3	1,749
Intereses (1)	263	682
Provisiones	10,048	11,279
Total	30,909	42,307

(1) Al 31 de diciembre del 2003 y 2002, incluye intereses por pagar a accionistas y compañías relacionadas por US$153 mil y US$198 mil respectivamente.

12. PARTICIPACION A EMPLEADOS

De conformidad con disposiciones legales, los empleados 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. Los movimientos de la provisión para participación a empleados fueron como sigue:

	2003	2002
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	2,163	98
Provisión del año	6,503	3,472
Ajustes		2
Pagos efectuados	(2,163)	(1,409)
Saldos al fin del año	6,503	2,163

13. IMPUESTO A LA RENTA

De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se establece en el 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:

	2003	2002
	(en miles de U.S. dólares)	
Utilidad según estados financieros, neta de participación a empleados	38,037	27,460
Amortización de pérdidas tributarias	(11,620)	(8,343)
Gastos no deducibles	8,441	7,167
Utilidad gravable	34,858	26,284
Impuesto a la renta cargado a resultados	5,457	4,250

De acuerdo con disposiciones legales, las pérdidas tributarias pueden ser compensadas con las utilidades gravables que se obtengan dentro de los cinco (5) períodos impositivos siguientes sin que exceda, en cada período, del 25% de las utilidades obtenidas.

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

	2003	2002
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	3,110	7
Fusión - Nota 17		13
Provisión del año	5,457	4,250
Ajustes		(7)
Pagos efectuados	(6,345)	(1,153)
Saldos al fin del año	2,222	3,110

14. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Capital Social - El capital social pagado consiste de 893,886,289 (313,633,700 para el año 2002) acciones de US$0.04 de valor nominal unitario.

Aportes para Futura Capitalización - Representan aportes de los accionistas mediante compensación de créditos en U.S. dólares, los cuales serán utilizados para futuros aumentos de capital. El efecto de la actualización de los saldos en moneda extranjera de tales aportes hasta el 31 de marzo del 2000, fue registrado en los resultados del ejercicio de acuerdo con la autorización otorgada por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

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.

Reserva por Valuación - Representa el efecto neto de los ajustes efectuados resultantes de la valuación a valores de mercado de las partidas de propiedades y equipo. El saldo acreedor de esta cuenta no puede distribuirse como dividendo en efectivo pero puede ser capitalizado total o parcialmente o utilizarse para compensar pérdidas.

15. SALDOS Y TRANSACCIONES CON ACCIONISTAS Y COMPAÑIAS RELACIONADAS

Los saldos con compañías relacionadas, se desglosan como sigue:

	... Diciembre 31 ...	
	2003	2002
	(en miles de U.S. dólares)	
Cuentas por cobrar comerciales:		
Access to the Americas S.R.L. y total	397	2,112
Préstamos de accionistas y compañías relacionadas:		
Bellsouth Latin Investments LLC.	28,265	53,697
Bellsouth International Inc.	32,407	30,652
Redanil S.A.	7,068	6,685
Latinvest Strategic Investments Fund, LP.	5,922	5,601
Total **(1)**	73,662	96,635
Cuentas por pagar y gastos acumulados:		
Access to the Americas S.R.L.		1,581
Latinvest Strategic Investments Fund, LP. - Intereses	112	112
Bellsouth Latin Investment LLC. - Intereses	41	86
Bellsouth Internacional Inc.	3	168
Total	156	1,947

(1) Constituyen préstamos efectuados por los accionistas y compañías relacionadas para financiar las operaciones en el Ecuador los cuales generan una tasa de interés nominal anual del 5.9% al 10% y no tienen plazos de vencimiento definidos.

Las transacciones con accionistas y compañías relacionadas por los años terminados al 31 de diciembre del 2003 y 2002, se desglosan como sigue:

	2003	2002
	(en miles de U.S. dólares)	
Ingresos por tráfico de larga distancia:		
Access to the Americas S.R.L. y total	6,496	5,871
Gastos por intereses:		
Bellsouth Internacional Inc.	1,756	2,787
Bellsouth Latin Investments LLC.	2,703	1,682
Redanil S.A.	383	608
Latinvest Strategic Investments Fund, LP.	321	509
Total	5,163	5,586
Costos y gastos por servicios:		
Bellsouth International Inc.	234	426
Access to the Americas S.R.L.	5,266	2,024
Total	5,500	2,450

16. CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS

Componentes del Uso de Frecuencias - Una Agencia Gubernamental ha cuestionado el método usado por la Compañía para el cálculo de uno de los componentes de la tarifa por uso de frecuencias. La Administración y su asesor legal externo consideran que la Compañía está calculando dicho componente de acuerdo con lo establecido en el contrato de concesión y otras leyes y regulaciones aplicables. El 29 de noviembre del 2001, la Compañía firmó un nuevo convenio con el Consejo Nacional de Telecomunicaciones - CONATEL y la Secretaría Nacional de Telecomunicaciones - SENATEL para someterse a un proceso arbitral. En enero del 2004, el Tribunal responsable por el arbitraje, emitió un veredicto favoreciendo a la Compañía. Sin embargo, en febrero 16 del 2004, SENATEL apeló al referido Tribunal con la finalidad de anular tal decisión. Esta apelación debe ser juzgada por la ley ordinaria. A la presente fecha, la Administración de la Compañía y sus asesores legales no pueden establecer el resultado final de este asunto, aunque ellos creen que la defensa tiene fuertes argumentos para mantener este caso a su favor, puesto que consideran que la razón jurídica le asiste a la Compañía. Al 31 de diciembre del 2003, la Compañía mantiene registrada una provisión para esta contingencia por US$3.3 millones. Durante el año 2003, fueron provisionados US$744 mil. El importe total de esta demanda asciende a aproximadamente US$16 millones.

Plan de Protección de Equipos - La Compañía ofrece un plan a sus clientes para cubrir la pérdida de teléfonos celulares, para lo cual se auto protege a fin de recuperar los costos originados por los reclamos de clientes.

Procesos Legales - La Compañía está involucrada en varios reclamos y procesos legales surgidos en el curso normal de los negocios. La Administración y sus asesores legales externos creen que la resolución probable de dichos asuntos no afectará significativamente a la situación financiera de la Compañía así como tampoco a sus flujos de caja.

Contratos de Arrendamiento - La Compañía mantiene contratos de arrendamiento de edificios y equipos usados en sus operaciones. Un resumen de los pagos futuros por arrendamientos, al 31 de diciembre del 2003, es como sigue:

Año	(en miles de U.S. dólares)
2004	2,822
2005	2,695
2006	2,761
2007	2,847
2008	2,981
En adelante	10,107
Total	24,213

Otros Contratos - La Compañía ha mantenido acuerdos con varios proveedores para obtener servicios de facturación y mantenimiento. En adición, la Compañía mantiene acuerdos de distribución para sus productos y servicios con varias empresas.

17. FUSION CON POLISISTEMAS S.A.

El 18 de septiembre del 2000, la Junta General Extraordinaria de Accionistas aprobó la fusión por absorción de la compañía Polisistemas S.A. (entidad poseída totalmente) con el objeto de crear una estructura más sólida y mejor administrada a fin de optimizar los recursos y mejorar la rentabilidad. El 8 de enero del 2002 se inscribió la escritura de fusión por absorción en el Registro Mercantil, mes en el que fue registrado en libros.

18. EVENTO SUBSECUENTE

En marzo 8, 2004, Bellsouth Corp. anunció la venta de sus operaciones en Latinoamérica a Telefónica Móviles, incluyendo sus operaciones en Ecuador, donde posee el 83.40% del capital social de la Compañía. Los estados financieros adjuntos, no incluyen ajustes que pudieran derivarse de decisiones futuras tomadas por Telefónica Móviles en relación a las operaciones de la Compañía.