

Informe de los auditores independientes

A los accionistas de **Teleholding S. A.**

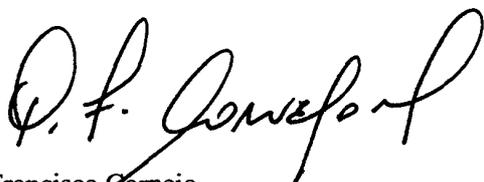
1. Hemos auditado el balance general adjunto de **Teleholding S. A.** (una Sociedad Anónima constituida en el Ecuador) al 31 de diciembre de 2003, y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo, por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros, basados en nuestra auditoría. Los estados financieros de Teleholding S. A. al 31 de diciembre de 2002 y por el año terminado en esa fecha, fueron auditados por otros auditores, cuyo informe de fecha 2 de abril de 2003, incluye una excepción por no haber realizado una provisión para cubrir posibles pérdidas por la no recuperación de la cuenta por cobrar mantenida con su relacionada Globatel S.A. y párrafo de empresa en marcha generado por la incertidumbre del resultado de los juicios iniciados en contra de Andinatel S.A. y Pacifictel S.A. que podrían incidir desfavorablemente en las operaciones de la Compañía.
2. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Estas 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, 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 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.
3. Según se menciona en las Notas 2 y 7 a los estados financieros adjuntos, al 31 de diciembre de 2003, la Compañía posee una inversión en acciones en compañía subsidiaria, la cual se encuentra registrada al valor patrimonial proporcional. De acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados, se requieren estados financieros consolidados de la Compañía con su Subsidiaria para presentar razonablemente la situación financiera, los resultados de las operaciones, los cambios en el patrimonio de sus accionistas y sus flujos de efectivo.
4. En nuestra opinión, excepto por el efecto de no consolidar los estados financieros de la Compañía con la subsidiaria, según se menciona en el párrafo precedente, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **Teleholding S. A.** al 31 de diciembre de 2003, y los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio de sus accionistas y sus flujos de efectivo, por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

Informe de los auditores independientes (continuación)

5. Según se menciona en la Nota 15 a los estados financieros adjuntos, al 31 de diciembre de 2003, la Compañía mantiene dos procesos legales iniciados en contra de Andinatel S.A. y Pacifictel S.A., el uno por plazo de terminación de contrato y el otro por daños y perjuicios derivados de los incumplimientos en los que han incurrido las referidas empresas estatales, los resultados de este proceso dependerán de las pruebas presentadas y de la resolución judicial respectiva. De acuerdo con el criterio legal del abogado de la Compañía no solo no existirían contingencias en contra de Teleholding S. A., relacionadas con este tema, por lo que, la Compañía no ha registrado pasivo alguno, sino que podría reconocerse indemnizaciones a Teleholding S. A., en el evento de que la resolución final sea favorable a la misma.



RNAE No. 462



Francisco Cornejo
RNCPA No. 24499

Quito, Ecuador
7 de mayo de 2004, excepto por lo
mencionado en la Nota 17b de fecha
junio 13 de 2004.

Teleholding S. A.

Balances generales

Al 31 de diciembre de 2003 y 2002

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Nota	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Activo			
Activo corriente:			
Efectivo en caja y bancos		1,041,292	481,200
Inversiones temporales	3	24,145	332,225
Fondos restringidos	4	246,781	173,158
Cuentas por cobrar	5	593,301	518,376
Inventarios		37,908	40,330
Total activo corriente		<u>1,943,427</u>	<u>1,545,289</u>
Activos fijos, neto	6	549,134	1,519,980
Inversión en acciones	7	170,608	210,000
Total activo		<u>2,663,169</u>	<u>3,275,269</u>
Pasivo y patrimonio de los accionistas			
Pasivo corriente:			
Cuentas por pagar	8	1,643,373	1,741,923
Pasivos acumulados	9	63,622	175,967
Total pasivo corriente		<u>1,706,995</u>	<u>1,917,890</u>
Patrimonio de los accionistas:			
Capital social	10	114,536	114,536
Reserva legal	11	92,218	92,218
Reserva de capital	12	618,609	618,609
Utilidades retenidas		130,811	532,016
Total patrimonio de los accionistas		<u>956,174</u>	<u>1,357,379</u>
Total pasivo y patrimonio de los accionistas		<u>2,663,169</u>	<u>3,275,269</u>

Las notas adjuntas a los estados financieros, son parte integrante de estos balances.

Teleholding S. A.

Estados de resultados

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2003 y 2002

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Nota	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Ingresos:			
Ingreso comisión mandato	14(a)	2,231,322	3,264,689
Venta de repuestos		31,955	103,451
Ingresos servicios		42,553	28,935
Otros		9,428	6,785
		<u>2,315,258</u>	<u>3,403,860</u>
Costos y Gastos:			
Costo de ventas equipos		(8,702)	(28,075)
Gastos de administración		(2,012,167)	(2,508,428)
Gastos de venta		(73,205)	(69,183)
		<u>(2,094,074)</u>	<u>(2,605,686)</u>
Utilidad en operación		221,184	798,174
Otros ingresos y (gastos):			
Financieros		(4,589)	(17,013)
Otros		16,915	11,712
		<u>12,326</u>	<u>(5,301)</u>
Utilidad antes de provisión para participación de trabajadores e impuesto a la renta		233,510	792,873
Provisión para participación de trabajadores		(42,496)	(121,266)
Provisión para impuesto a la renta	13(c)	(60,203)	(139,591)
Utilidad neta		<u>130,811</u>	<u>532,016</u>
Utilidad neta por acción		<u>0.46</u>	<u>1.86</u>

Las notas adjuntas a los estados financieros, son parte integrante de estos estados.

Teleholding S. A.

Estados de cambios en el patrimonio de los accionistas

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2003 y 2002

Expresados en Dólares de E.U.A.

	<u>Capital social</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Reserva de capital</u>	<u>Utilidades retenidas</u>	<u>Total</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2001	114,536	92,218	618,609	858,364	1,683,727
Más (menos)					
Pago de dividendos	-	-	-	(858,364)	(858,364)
Utilidad neta	-	-	-	532,016	532,016
Saldos al 31 de diciembre de 2002	114,536	92,218	618,609	532,016	1,357,379
Más (menos)					
Ajuste impuesto a la renta año 2002	-	-	-	(32,201)	(32,201)
Pago de dividendos	-	-	-	(499,815)	(499,815)
Utilidad neta	-	-	-	130,811	130,811
Saldos al 31 de diciembre de 2003	114,536	92,218	618,609	130,811	956,174

Las notas adjuntas a los estados financieros, son parte integrante de estos estados.

Teleholding S. A.

Estados de flujos de efectivo

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2003 y 2002
Expresados en Dólares de E.U.A.

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Flujos de efectivo en actividades de operación:		
Utilidad neta	130,811	532,016
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto provisto por actividades de operación:		
Depreciación	989,454	1,219,355
Provisión valuación de inversiones	39,392	-
	<u>1,159,657</u>	<u>1,731,371</u>
Cambios netos en activos y pasivos		
(Aumento) disminución en cuentas por cobrar	(74,925)	365,389
(Disminución) en inventarios	2,422	32,268
(Disminución) en cuentas por pagar	(98,550)	(1,221,312)
(Disminución) en pasivos acumulados	(144,547)	(86,084)
Efectivo neto provisto en actividades de operación	<u>844,057</u>	<u>841,632</u>
Flujos de efectivo en actividades de inversión:		
Adiciones de activos fijos	(18,607)	(430,589)
Flujos de efectivo en actividades de financiamiento:		
Pago de dividendos	(499,815)	(858,364)
Aumento neto de efectivo en caja y bancos y equivalentes de efectivo	<u>325,635</u>	<u>(447,321)</u>
Efectivo en caja y bancos y equivalentes de efectivo al inicio del año	<u>986,583</u>	<u>1,433,904</u>
Efectivo en caja y bancos y equivalentes de efectivo al final del año	<u>1,312,218</u>	<u>986,583</u>

Las notas adjuntas a los estados financieros, son parte integrante de estos estados.

Teleholding S. A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2003 y 2002

Expresadas en Dólares de E.U.A.

1. Operaciones

Teleholding S. A. fue constituida en el Ecuador en octubre de 1995. Su objeto social consiste en el suministro, importación, exportación, comercialización, distribución, representación, instalación, mantenimiento, ensamblaje y fabricación de bienes para las comunicaciones, así como la prestación de todo tipo de servicios relacionados directa o indirectamente con el área de telecomunicaciones.

Su principal actividad constituye el contrato firmado el 16 de febrero de 1996, con Emetel S.A., a través del cual EMETEL S.A. contrata con Teleholding S.A., la promoción, operación, mantenimiento y cobranza del servicio de alquiler de circuitos para transmisión de datos punto a punto, o punto a multipunto y otros que fuesen convenidos por las partes, bajo el esquema del presente contrato de prestación de servicios portadores.

El 18 de noviembre de 1997 se suscribió un contrato modificatorio de ampliación del plazo de vigencia del contrato extendiéndose a seis años.

El número promedio de empleados de la Compañía fue de 36 en el 2003 y 37 en el 2002. La dirección de la Compañía se encuentra ubicada en la calle La Pinta 236 y Rábida, Quito - Ecuador.

2. Resumen de principales políticas de contabilidad

Las políticas de contabilidad que sigue la Compañía están de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, los cuales requieren que la gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos, para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros y para efectuar las revelaciones que se requiere presentar en los mismos. Aún cuando pueden llegar a diferir de su efecto final, la gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias.

Notas a los estados financieros (continuación)

La legislación local establece la obligatoriedad de presentar estados financieros individuales, lo cual contradice la norma ecuatoriana de contabilidad No. 19 que establece la obligatoriedad de presentar estados financieros consolidados para los Grupos Empresariales.

Teleholding S. A. y su Subsidiaria Globatel S. A. presentan estados financieros consolidados. Sin embargo para el cumplimiento de la legislación antes mencionada, se presentan estos estados financieros individuales de Teleholding S. A. (Ver Nota 7).

Los estados financieros adjuntos serán presentados a la aprobación de la Junta General de Accionistas. En opinión de la Gerencia, estos estados financieros serán aprobados sin modificación.

Durante el año 2002, se emitieron diez nuevas Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y a partir de enero de 2003 entró en vigencia la norma relacionada con la consolidación de estados financieros. Las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) son similares a las correspondientes Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) y en el futuro se planea adoptar todas las Normas Internacionales de Contabilidad. Sin embargo, en aquellas situaciones específicas que no estén consideradas por las NEC, se recomienda que las NIC provean los lineamientos a seguirse como principios de contabilidad en el Ecuador.

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador y pueden diferir de aquellos emitidos de acuerdo con las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC).

Las principales políticas de contabilidad son las siguientes:

(a) Equivalentes de efectivo-

Las inversiones temporales y los fondos restringidos están registrados al costo, que no excede al valor de mercado y son considerados como equivalentes de efectivo en el estado de flujos de efectivo.

(b) Inventarios-

Los inventarios están valorados al costo promedio, los cuales no exceden el valor de mercado.

Notas a los estados financieros (continuación)

- (c) **Activos fijos-**
Están registrados al costo, el cual es depreciado de acuerdo con el método de línea recta, en función de los años de vida útil estimada. El gasto por depreciación se registra en el estado de resultados del período.
- (d) **Inversiones en acciones-**
Las inversiones en acciones están registradas a un valor cercano al valor de participación.
- (e) **Provisiones-**
Se reconoce una provisión sólo cuando la Compañía tiene una obligación presente como resultado de un evento pasado y es probable que se requieran recursos para cancelar la obligación y se puede hacer un estimado confiable del monto de la obligación. Las provisiones se revisan a cada fecha del balance y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a esa fecha. Cuando el efecto del valor del dinero en el tiempo es importante, el monto de la provisión es el valor presente de los gastos que se espera incurrir para cancelarla.
- (f) **Participación a trabajadores-**
La participación a trabajadores se registra en los resultados del período y se calcula aplicando el 15% sobre la utilidad, de acuerdo con la Ley.
- (g) **Impuesto a la renta-**
El impuesto a la renta se registra en los resultados del período bajo el método del impuesto por pagar.
- (h) **Reconocimiento de ingresos-**
Los ingresos se reconocen cuando es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción, fluirán a la compañía y el monto de ingreso puede ser medido confiablemente. Los ingresos son reconocidos cuando se ha proporcionado el servicio.
- (i) **Utilidad neta por acción-**
La utilidad neta por acción se calcula considerando el promedio de acciones en circulación durante el año.
- (j) **Registros contables y unidad monetaria-**
Los registros contables de la Compañía se llevan en Dólares de E.U.A., que es la moneda de curso legal del Ecuador.

Notas a los estados financieros (continuación)

3. Inversiones temporales

Al 31 de diciembre de 2003 y 2002, las inversiones temporales estaban constituidas como sigue:

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Banco de Guayaquil		
Al 31 de diciembre de 2003, constituye una póliza de acumulación que devenga una tasa de interés anual del 4.50%, con vencimiento en enero de 2004	24,145	-
Lloyds Bank		
Al 31 de diciembre de 2002, constituyen certificados de depósito a plazo que devengan una tasa de interés anual del 0.60%, con vencimiento en enero de 2003.	-	332,225
	<u>24,145</u>	<u>332,225</u>

4. Fondos restringidos

Al 31 de diciembre de 2003 y 2002, los fondos restringidos estaban constituidos como sigue:

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Banco de Guayaquil		
Al 31 de diciembre de 2003, constituyen certificados de depósito a plazo que devengan una tasa de interés anual entre el 3.50% y 4.50% con vencimiento en enero de 2004	246,781	-
Lloyds Bank		
Al 31 de diciembre de 2002, constituyen certificados de depósito a plazo que devengan una tasa de interés anual del 0.60%, con vencimiento en enero de 2003.	-	173,158
	<u>246,781</u>	<u>173,158</u>

Estas inversiones constituyen los fondos retenidos a Andinatel S. A. por US\$227,989 y Pacifictel S.A. por US\$18,792, en las liquidaciones mensuales de 2003 y 2002, de acuerdo al contrato de prestación de servicios portadores suscrito con dichas empresas, fondo destinado a cubrir posibles contingencias.

Notas a los estados financieros (continuación)

5. Cuentas por cobrar

Al 31 de diciembre de 2003 y 2002, las cuentas por cobrar se formaban de la siguiente manera:

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Clientes	149,195	114,751
Compañías relacionadas	292,192	288,836
Empleados	34,894	6,712
Accionistas	79,647	68,904
Otras	47,716	48,024
	<u>603,644</u>	<u>527,227</u>
Menos- Provisión para cuentas incobrables	(10,343)	(8,851)
	<u>593,301</u>	<u>518,376</u>

El movimiento de la cuenta, provisión para cuentas incobrables por los años terminados el 31 de diciembre de 2003 y 2002, fue como sigue:

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Saldos iniciales	8,851	7,703
Provisiones	1,492	1,148
Saldos finales	<u>10,343</u>	<u>8,851</u>

Al 31 de diciembre de 2003 y 2002, los saldos por cobrar y por pagar con Globatel S. A. fueron los siguientes:

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Cuenta por cobrar	402,855	400,396
Cuenta por pagar	<u>(110,663)</u>	<u>(111,560)</u>
	<u>292,192</u>	<u>288,836</u>

Estos saldos no tienen fecha específica de vencimiento y no generan interés.

Durante el año, se efectuaron las siguientes transacciones con partes relacionadas:

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Servicios recibidos de Globatel S. A.	<u>37,292</u>	<u>110,000</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

Las transacciones con compañías relacionadas durante el año 2003 y 2002, se han realizado en condiciones pactadas entre las partes.

6. Activos fijos

Al 31 de diciembre de 2003 y 2002, los activos fijos estaban formados de la siguiente manera:

	<u>2003</u>	<u>2002</u>	<u>Tasa anual de deprecia- ción</u>
Muebles y equipos de oficina	62,495	59,723	10%
Equipos de cómputo y uso de datos	2,076,109	3,604,202	33%
	2,138,604	3,663,925	
Menos- Depreciación acumulada	(1,589,470)	(2,143,945)	
Total	<u>549,134</u>	<u>1,519,980</u>	

El movimiento de los activos fijos durante los años 2003 y 2002, fue como sigue:

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Saldos iniciales	1,519,980	2,308,745
Más (menos)		
Adiciones	26,310	432,551
Retiros, neto	(7,702)	(1,961)
Depreciación del año	(989,454)	(1,219,355)
Saldos finales	<u>549,134</u>	<u>1,519,980</u>

7. Inversión en acciones

Al 31 de diciembre de 2003 y 2002, las inversiones en acciones estaban formadas de la siguiente manera:

<u>Compañía emisora</u>	<u>% que se posee</u>	<u>Costo en libros</u>		<u>Valor patrimonial</u>	
		<u>2003</u>	<u>2002</u>	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Globaltel S.A.	77%	210,000	210,000	152,845	208,667
Menos- Provisión por valuación		<u>39,392</u>	<u>-</u>		
		<u>170,608</u>	<u>210,000</u>		

Notas a los estados financieros (continuación)

Al 31 de diciembre de 2003 y 2002, la Compañía mantiene inversiones en acciones en una compañía subsidiaria, que se encuentra registrada a un valor cercano al valor de participación.

Los estados financieros de Globatel S. A., mostraban las siguientes cifras de importancia al 31 de diciembre de 2003 y 2002 y por los años terminados en esas fechas:

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Total activos	757,341	820,981
Total pasivos	558,841	549,985
Patrimonio de los accionistas	<u>198,500</u>	<u>270,996</u>
(Pérdida) utilidad, neta	<u>(72,497)</u>	<u>2,636</u>

Los estados financieros al 31 de diciembre del 2003 y 2002, adjuntos, difieren con los estados financieros consolidados de la Compañía con su subsidiaria Globatel S.A., en las siguientes cifras:

	<u>Teleholding Individual</u>	<u>Teleholding & Subsidiaria</u>	<u>Diferencia</u>
Año 2003			
Total activos	2,663,169	2,957,710	(294,541)
Total pasivos	1,706,995	1,973,644	(266,649)
Patrimonio de los accionistas	956,174	938,411	17,763
Utilidad neta	130,811	74,989	55,822
Año 2002			
Total activos	3,275,269	3,579,414	(304,145)
Total pasivos	1,917,890	2,179,039	(261,149)
Patrimonio de los accionistas	1,357,379	1,418,375	(60,996)
Utilidad neta	532,016	534,652	(2,636)

8. Cuentas por pagar

Al 31 de diciembre de 2003 y 2002, las cuentas por pagar estaban formadas de la siguiente manera:

Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Proveedores		
Andinatel S.A.	1,431,264	1,408,731
Pacifictel S.A.	54,437	89,931
Otros	112,141	174,397
Impuestos	32,988	56,214
Accionistas	9,469	9,469
Otros	3,074	3,181
	<u>1,643,373</u>	<u>1,741,923</u>

Las cuentas por pagar a Andinatel S.A., representan principalmente compras de equipos de comunicación por US\$1,113,704 y fondo de reserva retenido por US\$227,989.

9. Pasivos acumulados

Al 31 de diciembre de 2003 y 2002, los pasivos acumulados estaban formados de la siguiente manera:

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Participación a trabajadores	42,496	121,266
Beneficios sociales	20,757	19,275
Impuesto a la renta	369	35,426
	<u>63,622</u>	<u>175,967</u>

10. Capital pagado

Al 31 de diciembre de 2003 y 2002, el capital pagado estaba conformado por 286,340 acciones de US\$0.4 cada una.

11. Reserva legal

La Ley de Compañías requiere que se transfiera a la reserva legal por lo menos el 10% de la utilidad neta anual, hasta que la reserva llegue por lo menos al 50% del capital asignado. Dicha reserva no puede distribuirse como dividendo en efectivo, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede utilizarse para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse.

12. Reserva de capital

La cuenta reserva de capital esta conformada por las cuentas de reserva por revalorización del patrimonio y reexpresión monetaria.

Notas a los estados financieros (continuación)

El saldo de la reserva de capital no podrá distribuirse como utilidades ni utilizarse para pagar el capital suscrito y no pagado, pero podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas o del año, si las hubiere, o ser devuelto a los accionistas en caso de liquidación.

13. Impuesto a la renta

(a) Situación fiscal

La Compañía ha sido fiscalizada hasta el año 1996.

(b) Pérdidas acumuladas

De acuerdo con disposiciones legales vigentes, las pérdidas tributarias podrán ser amortizadas dentro de los cinco años siguientes a aquel en que se produjo la pérdida, sin que dicha amortización exceda, en cada período, el 25% de las utilidades obtenidas.

(c) Conciliación Tributaria

Las partidas que principalmente afectaron la utilidad contable con la utilidad fiscal de la Compañía, fueron las siguientes:

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta		
	191,014	671,607
Más		
Gastos no deducibles	49,799	15,564
Utilidad gravable	240,813	687,171
Utilidades a reinvertir	-	322,016
Tasa de impuesto	-	15%
	-	48,302
Utilidades que no se reinvierten	240,813	365,155
Tasa de impuesto	25%	25%
	60,203	91,289
Provisión para impuesto a la renta	60,203	139,591
Menos- Retenciones y anticipos	59,834	104,165
Impuesto a la renta por pagar	369	35,426

Notas a los estados financieros (continuación)

En Octubre de 2003 la Compañía efectuó una reliquidación del impuesto a la renta del año 2002 a la tasa del 25%, cancelando adicionalmente US\$32,201.

(d) Reformas al reglamento de aplicación a la Ley de Régimen Tributario Interno

En el Registro Oficial No. 718 del 4 de diciembre del 2002, se publicó el Decreto Ejecutivo No. 3316, mediante el cual se reforma a partir del 1 de enero del 2003 entre otros aspectos los siguientes:

Las sociedades que disminuyan el capital social en la porción que corresponda a la capitalización de utilidades que tributaron a la tarifa del 15%, reliquidarán el impuesto a la renta correspondiente a la tarifa del 25 %.

14. Contratos

(a) Contratos de prestación de servicios con Andinatel S.A. y Pacifictel S.A.

El 16 de febrero de 1996, se celebró un contrato de prestación de servicios entre Empresa Estatal de Telecomunicaciones – EMETEL y Teleholding S.A. cuyas principales cláusulas son:

EMETEL contrata con Teleholding S.A. para la promoción, operación, mantenimiento y cobranza del servicio de alquiler de circuitos para transmisión de datos de punto a punto, o punto a multipunto y otros que fuesen convenidos por las partes.

Este contrato establece claramente los derechos y obligaciones tanto de Teleholding S.A. como de EMETEL S.A. Los aspectos económicos del contrato establecen condiciones y formas de determinación y distribución de la utilidad bruta obtenida. Los porcentajes de distribución establecidos son del 57% para EMETEL S.A. y del 43% para Teleholding S.A.

La duración del contrato es de tres años desde la fecha de suscripción del mismo, luego de lo cual se renovará automáticamente por periodos sucesivos de un año.

El 18 de noviembre de 1997 se celebra el contrato modificatorio entre EMETEL S.A. y Teleholding S.A. que incluye como cambio principal el aumento de plazo de duración a seis años. Además el monto de

Notas a los estados financieros (continuación)

inversión en equipos que debe efectuar Teleholding S.A. será de un mínimo de tres millones de dólares.

Como consecuencia del proceso de escisión del patrimonio de EMETEL S.A. a Andinatel S.A. y Pacifictel S.A. el 18 de noviembre de 1997, se celebró un convenio de cesión de derechos y obligaciones del contrato de suscrito entre EMETEL S.A. y Teleholding S.A.

15. Contingencias

El 11 de octubre y el 17 de septiembre de 2001, Teleholding S. A. recibió de Andinatel S. A. y Pacifictel S. A, respectivamente, la notificación de la decisión de las empresas estatales de dar por terminado el contrato de prestación de servicios portadores firmado en febrero de 1996.

En enero de 2002, Teleholding S. A. inició dos procesos legales en contra de Andinatel S.A. y Pacifictel S.A., uno por plazo de terminación de contrato y otro por daños y perjuicios derivados de los incumplimientos en los que han incurrido las referidas Compañías.

De acuerdo con el criterio del abogado de la Compañía, el proceso seguido en contra de Andinatel S.A., se encuentra en etapa de pruebas, mientras que el proceso iniciado en contra de Pacifictel S.A. ha pasado la etapa de pruebas y el perito designado por el juez de la causa, ha establecido el valor de US\$2,612,491 como monto del perjuicio motivo de la demanda. Los resultados finalmente dependerán de las pruebas presentadas y de la resolución judicial respectiva. Sin embargo dichos resultados constituyen eventuales activos a favor de la Compañía, asimismo, considera que no existirían contingencias relacionadas con este tema, por lo que la Compañía no ha registrado pasivo alguno.

16. Reclasificación de saldos del 2002

Ciertas cifras de los estados financieros del 2002, fueron reclasificadas para hacerles comparables, con las cifras del 2003.

17. Eventos subsecuentes

(a) Contrato de concesión

Mediante Resolución No. 707-27-CONATEL-2003 del 7 de noviembre del 2003, autorizó al SENATEL la suscripción del contrato de concesión de servicios portadores a favor de Teleholding S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Mediante la Resolución 097-07-CONATEL 2004 de fecha 13 de abril de 2004, el CONATEL ratifica la ejecución de la Resolución No. 707-27-CONATEL-2003 de 7 de Noviembre del 2003.

El 5 de marzo de 2004, la Procuraduría General del Estado emitió informe favorable a la suscripción del contrato de concesión de servicios portadores a favor de Teleholding S.A.

El 28 de abril de 2004, Teleholding S.A. y la Secretaría Nacional de Telecomunicaciones firmaron un contrato de concesión para la prestación de Servicios Portadores de Telecomunicaciones, el contrato tiene una duración de 15 años. La compañía realizó el pago de la licencia de operación por US\$250,000 y US\$60,000 como garantía de cumplimiento de contrato.

(b) Liquidación de la deuda de Globatel S. A.

En junio de 2004 Teleholding S. A. ha recibido equipos de telecomunicaciones de propiedad de Globatel S. A. por US\$278,592 como abono a la cuenta por pagar mantenida al 31 de diciembre de 2003 de US\$292,192.36, transacción que ha sido ratificada por los accionistas de la Compañía.

22 de junio de 2004
813-04-J

Economista
Bolívar Bolaños
Intendente de Control e Intervención
Superintendencia de Compañías
Quito



Estimado economista Bolaños:

De acuerdo con la Ley 058, sobre Auditoría Externa publicada en el Registro Oficial No. 594 del 30 de diciembre de 1986, adjunto nos es grato incluir un juego de los estados financieros al 31 de diciembre de 2003 y 2002, junto con el informe de los auditores independientes de:

Teleholding S. A.

RUC. 1791301331001

Sin otro particular que hacer referencia, le saludamos.

Atentamente,

Milton Vásquez
Socio

Adjunto lo indicado

/yc

C.c: Mahmud Samandari – Teleholding S. A.