

## Informe de los Auditores Externos Independientes

A los Accionistas y Directorio de  
**METRO CELULAR METROCEL S.A. (METROCEL)**

1. Hemos auditado el balance general adjunto de Metro Celular Metrocel (Metrocel) al 31 de Diciembre del 2003, y los correspondientes estados de resultados, cambios en el patrimonio de accionistas y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre esos estados financieros en base a nuestra auditoría.
2. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Ecuador. Estas normas requieren que la auditoría sea diseñada y ejecutada para obtener seguridad razonable de si los estados financieros están libres de errores importantes. La auditoría incluye el examen, mediante pruebas, de la evidencia que respalda las cifras y revelaciones de los estados financieros. La auditoría también requiere la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y las estimaciones importantes hechas por la Administración, así como la evaluación de la presentación de los estados financieros en su conjunto. Creemos que nuestra auditoría proporciona una base razonable para nuestra opinión.
3. **En nuestra opinión, los estados financieros presentan razonablemente**, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Metro Celular Metrocel (Metrocel S.A) al 31 de Diciembre del 2003, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Ecuador. °
4. La compañía hasta el 31 de diciembre del 2003 no cancelo obligaciones correspondientes a los meses de agosto a diciembre del 2003, por concepto de impuestos por pagar por IVA y Retención del IVA por un monto \$ 128,883.48, con sus respectivos interés por mora \$ 14,361.40 y multa por \$ 33,129.39; Retenciones en la Fuente por un monto de \$ 211,834.24, con sus respectivos interés por mora \$ 8,811.85 y multa por \$ 24,645.11, cuyos valores fueron cancelado entre los meses de enero a Abril del 2004 al Servicio de Rentas Internas SRI. Tambien existe en la conciliacion tributaria un saldo a favor de \$ 101,164.18 por concepto de retenciones en la fuente del año 2003.
5. Metro Celular Metrocel (Metrocel), celebro una Junta Extraordinaria de Accionistas en donde se estableció el 17 de Diciembre del 2003 en acta de Cesión de Derechos del 100% de la deuda a Inmobiliaria Los Ventanales quien es Accionista de Metro Celular Metrocel S.A., se lo aplicó en el periodo 2003 un Aporte Futura Aumento de Capital , y para el periodo año 2004 se aplicara un valor como Aumento de Capital (\$25.000) por medio de Inmob.Ventanales.
6. No participamos en el inventarios fisico al 31 de diciembre del 2003, debido a que la compañía contrato los servicios de auditoria externa en el mes abril del 2004.

  
**ECON. RAMÓN CARRIEL F. CPA**  
**No. SC - RNAE No. 231**

**28 de Septiembre del 2004**

**METRO CELULAR METROCEL S.A. (METROCEL)**

Balance General

*Ver notas adjuntas.*

**METRO CELULAR METROCEL S.A.**  
**Balance General**  
**Por el año terminado al 31 de diciembre del 2003**

	<b>31 de Diciembre</b>
	<b>2003</b>
	(US Dólares)
<b>Activos</b>	
<b>Activos corrientes:</b>	
Caja y bancos	411,213
Inversiones Temporales	260,904
Cuentas por cobrar (Nota 3)	1,118,548
Inventarios (Nota 4)	854,321
Gastos anticipados, seguros y otros	44,698
<b>Total activos circulantes</b>	<b>2,689,684</b>
<b>Propiedad, planta y equipos, Neto (Nota 5):</b>	<b>407,085</b>
<b>Cuentas por Cobrar a Largo Plazo: (Nota 6)</b>	<b>265,532</b>
<b>Otros Activos (Nota 7)</b>	<b>219,767</b>
<b>Total Activos</b>	<b>3,582,068</b>

**Las Notas que se acompañan son parte integrante de los Estados Financieros.**

**METRO CELULAR METROCEL S.A.**  
**Balance General**  
**Por el año terminado al 31 de diciembre del 2003**

	<b>31 de Diciembre</b>
	<b>2003</b>
	(US Dólares)
<b>Pasivos</b>	
<b><u>Pasivos corrientes:</u></b>	
Sobregiro bancario	125,750
Cuentas por pagar (Nota 8)	2,208,229
<b>Total Pasivos corrientes</b>	<b>2,333,979</b>
	<hr/>
Obligaciones a Largo Plazo (Nota 9)	641,042
	<hr/>
<b>Total Pasivos</b>	<b>2,975,021</b>
	<hr/>
<b>Patrimonio de accionistas:</b>	
Capital pagado (Nota 10)	25,400
Aporte Futura Capitalización (Nota 11)	300,000
Reserva de capital (Nota 12)	12,927
Utilidades Retenidas	168,820
Utilidad del Ejercicio actual	99,900
<b>Total patrimonio de accionistas</b>	<b>607,047</b>
<b>Total pasivos y patrimonio de accionistas</b>	<b>3,582,068</b>

**Las Notas que se acompañan son parte integrante de los Estados Financieros.**

**METRO CELULAR METROCEL S.A. (METROCEL)**

**Notas a los Estados Financieros (continuación)**

**Estado de Resultados**

*Ver notas adjuntas.*

**METRO CELULAR METROCEL S.A.**  
**Estados de Resultados**  
**Por el año terminado al 31 de diciembre del 2003**

**Ingresos**

**31 de Diciembre**

**2003**

**(US Dólares)**

Ventas de productos y servicios, netos	30,099,305
Costo de ventas	26,081,126
<b>Utilidad / Perdida bruta en Venta</b>	<b>4,018,179</b>

**Egresos**

Gastos Operacionales:

Administrativos	497,197
Ventas	2,763,098
Operaciones	543,040
<b>Utilidad / Perdida en operación</b>	<b>214,844</b>

Gastos Financieros	9,876.00
<b>Utilidad Antes de Participación de Trabajadores e Impto a la Renta</b>	<b>204,968.00</b>

<b>(-) Participación de Trabajadores</b>	<b>30,745.00</b>
<b>(-) Impuesto a la Renta</b>	<b>74,323.00</b>
<b>Utilidad Neta</b>	<b>99,900.00</b>

*Las Notas que se acompañan son parte integrante de los Estados Financieros.*

**METRO CELULAR METROCEL S.A. (METROCEL)**

**Notas a los Estados Financieros (continuación)**  
Estado de Cambios en el Patrimonio de Accionistas

*Ver notas adjuntas.*

**METRO CELULAR METROCEL S.A.**  
**Estado de Evolucion del Patrimonio de los accionistas**  
**Por el año terminado al 31 de diciembre del 2003**

	Capital Pagado	Aporte Futura Capitalización	Reserva de Capital	Utilidades Acumulada	Utilidad Del Ejercicio	Total
Saldos al 31 de Diciembre de 2,002	25.400	-	12.927	44.993	123.827	207.147
Aporte		300.000				300.000
Transferencias				123.827	(123.827)	-
Utilidad del ejercicio 2003					99.900	99.900
Saldos al 31 de Diciembre del 2003	25.400	300.000	12.927	168.820	99.900	607.047

**Las Notas que se acompañan son parte integrante de los Estados Financieros.**

**METRO CELULAR METROCEL S.A. (METROCEL)**

**Notas a los Estados Financieros (continuación)**  
Estado de Flujos de Efectivo

*Ver notas adjuntas.*

**METRO CELULAR METROCEL S.A.**  
**Estados de Flujo de Efectivo**  
**Por el año terminado al 31 de diciembre del 2003**

**31 de Diciembre**  
**2003**  
 (US Dólares en  
 Miles)

<b>EFFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</b>	
Utilidad del ejercicio	99.900
<b>Ajustes para conciliar la utilidad del ejercicio con el efectivo neto proveniente en actividades de operación:</b>	
Depreciaciones	57.684
<b>Cambios en activos y pasivos de operación:</b>	
Aumento en Cuentas por cobrar	-523.539
Aumento en Inventarios	-508.876
Disminución en Pagos anticipados	-29.668
Aumento en Otros Activos	-14.952
Disminución en Cuentas por pagar	1.306.450
Cuentas por Cobrar, otros deudores a L/ Plazo	-240.252
<b>EFFECTIVO NETO, PROVENIENTE EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</b>	<b>146.747</b>
<b>EFFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</b>	
Compras de Activos Fijos	-240.674
Ajustes de Activos Fijos	2.865
Aumento de Inversiones Temporales	-175.904
<b>EFFECTIVO NETO, UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>	<b>(413.713)</b>
<b>EFFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</b>	
Disminución de Obligaciones Bancarias	-122.578
Aumento Pasivos a Largo Plazo	511.516
Aumento del Patrimonio de Accionistas	225.433
<b>EFFECTIVO NETO, UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</b>	<b>614.371</b>
<b>DISMINUCIÓN DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTE</b>	<b>347.405</b>
<b>EFECTIVO Y EQUIVALENTE A PRINCIPIO DEL AÑO</b>	<b>63.808</b>
<b>EFECTIVO Y EQUIVALENTE AL FINAL DEL AÑO</b>	<b>411.213</b>

**Las Notas que se acompañan son parte integrante de los Estados Financieros.**

**METRO CELULAR METROCEL S.A. (METROCEL)**

**Notas a los Estados Financieros (continuación)**

**Al 31 de Diciembre del 2003**

**1. Actividad de la Compañía**

Metro Celular Metrocel (Metrocel) fue constituida en la Republica del Ecuador en Febrero del 1994. Su principal actividad es la importación, exportación, compraventa y promoción de equipos de comunicaciones, radios, teléfonos y accesorios relacionados con la radio – comunicación y telefonía. Realizara la promoción y venta de equipos de comunicación, prestara servicios de asesoramiento, selección y contratación de personal en el área de la radio comunicación y de telefonía, capacitara al personal que requieran empresas en el área antes indicada, podrá ejercer la representación y/ o agenciamiento de empresas o compañías nacionales o extranjeras. Durante el año 2003 las ventas de la línea productos de tarjetas prepago y publica represento el 71 % del total de ventas.

Ciertos indicadores relacionados con el comportamiento de la economía ecuatoriana en los tres últimos años, son como sigue:

<b><u>Diciembre 31:</u></b>	<b><u>Índice de Inflación</u></b>
	<b><u>Anual</u></b>
2003	6.07%
2002	9.36%
2001	22.44%
2000	91.00%

Con la adopción en marzo del 2000 del esquema monetario de dolarización, la construcción y entrada en funcionamiento del nuevo oleoducto de crudos pesados, el alto precio internacional del petróleo y la asistencia del Fondo Monetario Internacional, entre otros factores, la economía ecuatoriana ha experimentado estabilidad y desaceleración de la inflación; sin embargo, mientras no se implanten las reformas estructurales necesarias para mejorar la productividad y competitividad del sector real de la economía o se adopten políticas para impulsar el crecimiento económico, la relativa estabilidad de la economía ecuatoriana continua dependiendo del precio internacional del petróleo y de la asistencia del Fondo Monetario Internacional y organismos multilaterales de crédito.

**METRO CELULAR METROCEL S.A. (METROCEL)**

**Notas a los Estados Financieros (continuación)**

**2. Resumen de Políticas Importantes de Contabilidad**

**(a) Base de Presentación**

Los Estados Financieros no consolidados adjuntos son presentados en dólares de los Estados Unidos de América, moneda de medición de la compañía y de curso legal y de unidad de cuenta en Ecuador desde marzo del 2000, y han sido preparados y convertidos a US dólares de acuerdo con las Normas Ecuatoriana de Contabilidad ( NEC No. 1 al 31 ), en cumplimiento a lo establecido en Resolución de Superintendencia de Compañías N0. 03.Q.ICI.002 del 5 de marzo del 2003, que requiere la presentación de estados financieros no consolidados a los accionistas y organismos de control.

Las Normas Ecuatoriana de Contabilidad no requieren que los estados financieros adjuntos incluyan los siguientes aspectos requeridos por las normas internacionales de contabilidad:

El ajuste por inflación del estado de resultados. Además la NEC no requiere que se ajusten las cuentas no monetarias del balance general con el propósito de reconocer los cambios en el poder adquisitivo del sucre con respecto al US dólar.

El registro de un activo o pasivo por el impuesto a la renta diferido, sobre las diferencias temporales entre los importes de activos y pasivos consignados en la declaración del impuesto a la renta y aquellos importes establecidos por los principios de contabilidad generalmente aceptados.

La determinación y presentación de la utilidad o pérdida por acción.

**(b) Provisión para cuentas incobrables**

Se establece con cargo a resultados una provisión para cubrir posibles pérdidas que pueden llegar a producirse en la recuperación de las cuentas por cobrar a clientes corrientes del presente ejercicio 2003.

**(c) Inventarios**

Los inventarios están valuados al costo promedio de adquisición. El costo no excede el valor de mercado.

**(d) Propiedad, Planta y Equipos**

Están registrados al costo de adquisición. El costo es depreciado de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada, en base a los siguientes porcentajes anuales, como sigue:

	%
Edificios	5
Instalaciones	10

**METRO CELULAR METROCEL S.A. (METROCEL)**

**Notas a los Estados Financieros (continuación)**

Equipos de oficina, Centrales	10
Equipos de computación	33.33
Muebles y enseres	10
Vehículos	20

**2. Resumen de Políticas Importantes de Contabilidad**

**(e) Reserva de Capital**

Registra los efectos de los ajustes por inflación y de la aplicación del índice especial de corrección de brecha por el periodo comprendido desde la fecha de la transacción al 31 de Diciembre de 1999 de activos y pasivos no monetarios y del patrimonio de accionistas.

**(f) Reserva Legal**

La Ley de Compañías establece una apropiación obligatoria del 10% de la utilidad anual para la reserva legal, hasta que represente el 50% del capital pagado. Esta reserva puede ser capitalizada o destinada a absorber pérdidas incurridas.

**(g) Estado de Flujos de Efectivo**

La Compañía usa el método indirecto para la preparación del estado de flujos de efectivo, con el propósito de mejorar la calidad de la información financiera.

**(h) Participación de Trabajadores**

De acuerdo con el Código de Trabajo, la Compañía debe distribuir entre sus trabajadores el 15% de las utilidades antes de impuesto a la renta. Este beneficio es registrado con cargo a los resultados del período en que se devenga.

**(i) Impuesto a la Renta**

La provisión para impuesto a la renta está constituida a la tasa del 25% sobre la base imponible. Este tributo es registrado con cargo a los resultados del período en que se devenga.

**3. Cuentas por Cobrar**

Las cuentas por cobrar están constituidas como sigue:

	<u>2003</u> <i>(US Dólares)</i>
Clientes	<b>619.780</b>
Anticipos, proveedores, comisiones y otros	<b>298.108</b>
Retenciones y anticipos de impuestos	<b>175.486</b>
Empleados	<b>25.173</b>
	<u><b>1,118.548</b></u>

Las cuentas por cobrar a clientes representan facturas con plazos de hasta 30 días y sin interés.

METRO CELULAR METROCEL S.A. (METROCEL)

Notas a los Estados Financieros (continuación)

**4. Inventarios**

Los inventarios están constituidos como sigue:

	<b>2003</b>
	<i>(US Dólares )</i>
Celulares	95,814
Plan Listo	51,764
Accesorios	7,272
Tarjetas ( prepago, publicas y virtual)	696,532
Líneas	2,939
Total	<b>854,321</b>

**5. Propiedad, Planta y Equipos**

El movimiento de propiedad, planta y equipos, están constituidos como sigue:

*Ver notas adjuntas.*

**METRO CELULAR METROCEL S.A.**  
**Movimiento - Propiedad, Planta y Equipos**  
**Por el año terminado al 31 de diciembre del 2003**

	Saldo 01/01/2003	Adiciones	Ventas	Retiros Bajas	Ajustes / Reclasificaciones	Saldo 31-12-03
Equipos de oficina, Centrales	38.213	17.537	-2.865			52.885
Equipos de computación	85.117	48.144				133.261
Muebles y enseres	73.993	39.892				113.885
Edificios e Instalaciones	78.113	64.195				142.308
Vehículos	13.747	70.906				84.653
Sub-total	289.183	240.674	(2.865)			526.991
Depreciación acumulada	(62.222)	(58.233)	549			-119.906
<b>Propiedad, Planta y Equipos, Neto</b>	<b>226.961</b>	<b>182.441</b>	<b>(2.317)</b>	-	-	<b>407.085</b>

**METRO CELULAR METROCEL S.A. (METROCEL)**

**Notas a los Estados Financieros (continuación)**

**6. Cuentas por cobrar A Largo Plazo**

Las cuentas por cobrar A Largo Plazo, están constituidos como sigue:

	<u>2003</u> <i>(US Dólares)</i>
Accionistas	66,672
Compañías Relacionadas	183,072
Otros Deudores A Largo Plazo	15,788
Total	<u>265,532</u>

**7. Otros Activos**

Las cuentas otros activos están constituidos como sigue:

	<u>2003</u> <i>(US Dólares)</i>
Depósitos en Garantía	215,148
Otros	4,619
Total	<u>219,767</u>

**8. Cuentas por Pagar**

Las cuentas por pagar están constituidas como sigue:

	<u>2003</u> <i>(US Dólares )</i>
Proveedores	1,712,964
Gastos acumulados por pagar	44,419
Retenciones, Impuestos por pagar y otros	450,846
Total	<u>2,208,229</u>

**METRO CELULAR METROCEL S.A. (METROCEL)**

**Notas a los Estados Financieros (continuación)**

**9. Obligaciones a Largo Plazo**

Las obligaciones a largo plazo están constituidas como sigue:

	<u>2003</u> <i>(US Dólares)</i>
Cuentas por pagar - Accionistas	<b>470,796</b>
Cuentas por pagar – Compañías Relacionadas	<b>168,647</b>
Otros Acreedores	<b>1,599</b>
Total	<u><b>641,042</b></u>

Las obligaciones a favor del accionista y a compañías relacionadas no generan interés ni tienen fecha específica de vencimiento.

**10. Capital Pagado**

Al 31 de diciembre del 2003, el capital pagado está constituido por \$ 25,400 acciones ordinarias con un valor nominal unitario de US\$ 1,00 cada una.

Al 31 de Diciembre del 2003, el capital autorizado de la Compañía asciende a US\$ 25,400

**11. Aporte Futura Capitalización**

El Aporte de Capital se originó con la emisión de una factura por los Servicios Prestados del Personal de Metro Comunicaciones durante el año 2003, la misma que no se canceló a Metro Comunicaciones S.A sino que éste realizó el 17 de diciembre de 2003 un acta de Cesión de Derechos del 100% de la deuda a Inmobiliaria Los Ventanales quien es Accionista de Metro Celular Metrocel S.A., se lo aplicó en el periodo 2003 un Aporte Futura Aumento de Capital , y para el periodo año 2004 se aplicara un valor como Aumento de Capital (\$25.000) por medio de Inmob.Ventanales.

**METRO CELULAR METROCEL S.A. (METROCEL)**

**Notas a los Estados Financieros (continuación)**

**12. Reserva de Capital**

La compañía debe incluir en este rubro de las siguientes cuentas que se originaron en ajustes parciales por inflación hasta el periodo de transición tales como:

Reserva por revalorización del patrimonio, reexpresión monetaria y el efecto del índice especial de corrección de brecha por la aplicación de la NEC 17. De acuerdo con la Resolución No. 01.Q-ICI-017 emitida por la Superintendencia de compañías publicada en el registro oficial No. 483 del 28 de diciembre del 2001, el saldo de esta cuenta no pueden distribuirse como dividendo en efectivo a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la compañía, pero puede ser utilizada para absorber perdidas futuras o para aumentar el capital.

**13. Transacciones con Compañías Relacionadas**

Las principales transacciones celebradas con compañías relacionadas por el año terminado el 31 de Diciembre del 2003, fueron como sigue:

	<u>2003</u> <i>(US Dólares)</i>
Comisiones sobre ventas, saldo facturas dic/03 y Enero/04 ( <b>Bellsouth</b> )	30,531
Prestamos, servicios prestados pendientes liquidar( <b>Metrocomunicaciones</b> )	102,547
Prestamos, Reembolsos arriendo oficinas y Publicidad x Cobrar Bellsouth ( <b>Tecemóvil S. A</b> )	36,615
Prestamos para operación inicial ( <b>Radioline S.A.</b> )	1,906
Facturación por el servicio de Locutorios ( <b>Tecemóvil S. A</b> )	8,931
Préstamo para compra de Pasajes del personal a Lima ( <b>Haycotel</b> )	2,067
Saldo de factura ( <b>Bellsouth- diferencia por cobrar</b> )	475
Sub-Total	<u><b>183,072</b></u>
Consumo telefónico, pólizas de seguro y saldo Servicios Prestados mes dic/03 y Enero/04 ( <b>Metrocomunicaciones</b> )	(103,184)
Devolución valores depositados por clientes de Tecemovil ( <b>Tecemóvil S. A</b> )	(12,049)
Servicios del personal ( <b>Corpomel S.A</b> )	(17,743)
Préstamo para pago de nomina al personal ( <b>Metro Machala Cia.Ltda</b> )	(35,671)
Sub-Total	<u><b>(168,647)</b></u>

**METRO CELULAR METROCEL S.A. (METROCEL)**

**Notas a los Estados Financieros (continuación)**

**14. Situación Tributaria**

De acuerdo con disposiciones legales, las autoridades tributarias tiene facultad para revisar las declaraciones de impuesto a la renta de la Compañía por los tres últimos años.

7. En nuestra revisión tributaria relacionados a los aspectos impositivos concernientes al cumplimiento de las obligaciones fiscales y sociales, como agente de retención y percepción del Impuesto a la Renta durante el periodo Fiscal al 31 de Diciembre del 2003, se presentan razonables al cumplimiento de las obligaciones fiscales ya que mencionamos que a la fecha de la preparación del Informe METRO CELULAR METROCEL S.A., observamos en nuestra auditoria que la compañía al 31 de diciembre del 2003 no cancelo obligaciones tributarias correspondientes a los meses de agosto a diciembre del 2003, por concepto de impuestos por pagar por IVA y Retención del IVA por un monto \$ 128,883.48, , con sus respectivos interés por mora \$ 14,361.40 y multa por \$ 33,129.39; Retenciones en la Fuente por un monto de \$ 211,834.24, con sus respectivos interés por mora \$ 8,811.85 y multa por \$ 24,645.11 , cuyos valores fueron cancelado entre los meses de enero a Abril del 2004 al Servicio de Rentas Internas SRI. Tambien existe en la conciliacion tributaria un saldo a favor de \$ 101,164.18 por concepto de retenciones en la fuente del año 2003.

**15.Evento Subsecuente**

Bellsouth comunico a la compañía METRO CELULAR METROCEL S.A. que hasta el mes de agosto del 2004 podian efectuar activaciones de Líneas(CDMA) y Activaciones de Prepagos, y que definitivamente se paralizaran las ventas, debido a la transición a de derechos a la compañía española Telefónica comparadora de la compañía Bellsouth.

La fecha de reinicio de actividades con Telefónica esta programado para el 1 de Octubre, pero sujeto a cambio de fecha según los intereses de la nueva Administración de Telefonía.

---