

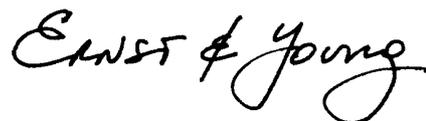
Informe de los auditores independientes

A los Accionistas de **Globaltel S. A.:**

1. Hemos auditado el balance general adjunto de **Globaltel 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 Globaltel 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 15 de abril de 2003 incluye una excepción por no haber realizado una provisión para cubrir posibles pérdidas por la no recuperación de las cuentas por cobrar mantenidas con sus compañías relacionadas Globaltel Chile y Globaltel Internacional y un párrafo de empresa en marcha por el monto de sus pérdidas acumuladas y su nivel de endeudamiento que pueden incidir en la continuidad de 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. En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **Globaltel 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 los años terminados en esas fechas, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

Informe de los auditores independientes (continuación)

4. Las pérdidas acumuladas de la Compañía exceden al 50% del capital más todas sus reservas. Esta situación de acuerdo con la legislación vigente, es una de las causales de disolución. Por lo tanto, los accionistas de la Compañía tendrán que restituir la situación patrimonial de la misma. Los estados financieros adjuntos han sido preparados sobre las bases contables aplicables a una empresa en marcha y no incluye ningún ajuste que pudiere resultar si la Compañía no pudiera continuar como negocio en marcha (Ver Nota 1).



RNAE No. 462



Francisco Cornejo
RNCPA No. 24499

Quito, Ecuador
7 de mayo de 2004

Globaltel 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		67,116	33,097
Cuentas por cobrar	3	186,906	130,746
Inventarios		4,551	37,916
Total activo corriente		<u>258,573</u>	<u>201,759</u>
Activos fijos, neto	4	230,856	352,160
Cuentas por cobrar a largo plazo	5	<u>267,912</u>	<u>267,062</u>
Total activo		<u>757,341</u>	<u>820,981</u>
Pasivo y patrimonio de los accionistas			
Pasivo corriente:			
Cuentas por pagar	6	550,316	544,270
Pasivos acumulados		8,525	5,715
Total pasivo corriente		<u>558,841</u>	<u>549,985</u>
Patrimonio de los accionistas:			
Capital social	7	531,016	531,016
Reserva legal	8	311	311
Reserva de capital	9	80,112	80,112
Pérdidas acumuladas		(412,939)	(340,443)
Total patrimonio de los accionistas		<u>198,500</u>	<u>270,996</u>
Total pasivo y patrimonio de los accionistas		<u>757,341</u>	<u>820,981</u>

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

Globaltel 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:			
Ingresos por servicios		629,086	651,829
Venta de equipos		99,796	74,271
		<u>728,882</u>	<u>726,100</u>
Costo y gastos:			
Costo de equipos		(81,415)	(45,908)
Gastos de Administración		(720,275)	(686,742)
		<u>(72,808)</u>	<u>(6,550)</u>
Utilidad en operación		<u>(72,808)</u>	<u>(6,550)</u>
Otros (gastos) ingresos:			
Financieros		(1,440)	(17,879)
Otros, neto		1,752	28,224
		<u>(72,496)</u>	<u>3,795</u>
(Pérdida) utilidad antes de provisión para participación de trabajadores e impuesto a la renta		<u>(72,496)</u>	<u>3,795</u>
Provisión para participación de trabajadores		-	(480)
Provisión para impuesto a la renta	10(c)	-	(679)
		<u>(72,496)</u>	<u>2,636</u>
(Pérdida) Utilidad neta		<u>(72,496)</u>	<u>2,636</u>
(Pérdida) utilidad neta por acción		<u>(0.14)</u>	<u>0.0045</u>

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

Globaltel 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>Reser- va legal</u>	<u>Reser- va de capital</u>	<u>Pérdidas acumu- ladas</u>	<u>Total</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2001	321,016	311	80,112	(343,079)	58,360
Más-					
Capitalización	210,000	-	-	-	210,000
Utilidad neta	-	-	-	2,636	2,636
Saldos al 31 de diciembre de 2002	531,016	311	80,112	(340,443)	270,996
Menos-					
Pérdida neta	-	-	-	(72,496)	(72,496)
Saldos al 31 de diciembre de 2003	<u>531,016</u>	<u>311</u>	<u>80,112</u>	<u>(412,939)</u>	<u>198,500</u>

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

Globaltel 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:		
(Pérdida) utilidad neta	(72,496)	2,636
Ajustes para conciliar la (pérdida) utilidad neta con el efectivo neto provisto por actividades de operación:		
Depreciación	128,844	129,434
	56,348	132,070
Cambios netos en activos y pasivos		
(Aumento) disminución en cuentas por cobrar	(55,263)	149,773
Disminución (aumento) en inventarios	33,365	(8,901)
(Aumento) disminución en cuentas por cobrar largo plazo	(850)	162,749
Aumento (disminución) en cuentas por pagar	5,150	(173,172)
Aumento (disminución) en pasivos acumulados	2,809	(53)
(Disminución) en pasivo a largo plazo	-	(78,634)
Efectivo neto provisto en actividades de operación	41,559	183,832
Flujos de efectivo en actividades de inversión:		
Adiciones de activos fijos	(7,540)	(24,895)
Flujos de efectivo en actividades de financiamiento:		
Pago de préstamos bancarios	-	(154,255)
Aumento neto de efectivo en caja y bancos	34,019	4,682
Efectivo en caja y bancos al inicio del año	33,097	28,415
Efectivo en caja y bancos al final del año	67,116	33,097

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

Globatel S. A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2003 y 2002

Expresadas en Dólares de E.U.A.

1. Operaciones

Globatel S. A. fue constituida en el Ecuador en marzo de 1998. Su principal actividad consiste en la distribución, comercialización, suministro, importación, exportación, agenciamiento, consignación, instalación, compra-venta, reparación, mantenimiento de bienes y equipos, accesorios centrales y sistemas para Telecomunicaciones en general. También podrá diseñar, instalar, montar, administrar, operar, y explotar servicios de capacitación interactiva a distancia y todos sus componentes. Actualmente, la Compañía se dedica a prestar servicios de videoconferencias y transmisión de cursos y seminarios a distancia.

Los estados financieros han sido preparados sobre las bases contables aplicables a una empresa en marcha. Al 31 de diciembre de 2003 los estados financieros adjuntos, presentan en el patrimonio de los accionistas pérdidas acumuladas por US\$412,939, las cuales exceden al 50% del capital social más todas las reservas, esta situación de acuerdo con la Ley de Compañías, constituye una de las causales de disolución. La continuidad como negocio en marcha de la Compañía, depende de que los accionistas decidan restituir la situación patrimonial de la Compañía. Los estados financieros no incluyen ningún ajuste que pudiera resultar si la Compañía no pudiera continuar como negocio en marcha.

Los planes de la Administración para recuperar el patrimonio perdido al 31 de diciembre de 2003, consiste en generar nuevos negocios en el área de soluciones móviles y telecomunicaciones satelitales como internet y telefonía. Estos planes se concretarán en el año 2004 según opinión de la gerencia.

El número promedio de empleados fue de 8 en el 2003 y 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

Notas a los estados financieros (continuación)

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.

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) Cuentas por cobrar-

Las cuentas por cobrar a clientes, son reconocidas y registradas al monto original de la factura, menos una provisión por cualquier monto estimado no recuperable. La provisión de cuentas de dudoso cobro es realizada cuando existe la duda razonable para su recuperación.

Las cuentas por cobrar con partes relacionadas se reconocen y registran al costo.

(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) 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.

(e) 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.

(f) Impuesto a la renta-

El impuesto a la renta se registra en los resultados del período bajo el método del impuesto por pagar.

(g) 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 netos de descuentos, cuando se ha proporcionado el servicio.

(h) (Pérdida) utilidad neta por acción-

La (pérdida) utilidad neta por acción se calcula considerando el promedio de acciones en circulación durante el año.

(i) 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. 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	109,478	65,339
Retenciones en la fuente	30,745	23,298
Impuesto al valor agregado	4,642	4,160
Otras	44,755	39,406
	<u>189,620</u>	<u>132,203</u>
Menos- Provisión para cuentas incobrables	<u>(2,714)</u>	<u>(1,457)</u>
	<u>186,906</u>	<u>130,746</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	1,457	815
Provisiones	1,257	642
Saldos finales	<u>2,714</u>	<u>1,457</u>

4. 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>
Maquinarias y equipo	5,200	5,200	10%
Equipos de Computación	72,128	67,877	20%
Equipos de Comunicación	568,718	565,629	20%
Muebles y Enseres	13,666	13,465	10%
	<u>659,712</u>	<u>652,171</u>	
Menos- Depreciación acumulada	<u>(428,856)</u>	<u>(300,011)</u>	
Total	<u>230,856</u>	<u>352,160</u>	

Notas a los estados financieros (continuación)

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

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Saldos iniciales	352,160	456,699
Más (menos)		
Adiciones	7,540	24,895
Depreciación del año	<u>(128,844)</u>	<u>(129,434)</u>
Saldos finales	<u>230,856</u>	<u>352,160</u>

5. Cuentas por cobrar a largo plazo

Al 31 de diciembre de 2003 y 2002, las cuentas por cobrar a largo plazo estaban formadas de la siguiente manera:

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Compañías relacionadas (Ver nota 6)	267,312	266,462
Depósitos en Garantía	<u>600</u>	<u>600</u>
	<u>267,912</u>	<u>267,062</u>

6. Cuentas por pagar

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

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Compañías relacionadas	292,192	288,836
Anticipos de clientes	72,240	78,634
Proveedores	75,905	77,500
Accionistas	85,257	85,257
Impuestos	24,722	10,412
Otros	<u>-</u>	<u>3,631</u>
	<u>550,316</u>	<u>544,270</u>

Al 31 de diciembre de 2003 y 2002, los saldos por cobrar (por pagar) con compañías relacionadas fueron los siguientes:

Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Corto Plazo		
Teleholding S.A.	(402,855)	(400,396)
Teleholding S.A.	110,663	111,560
	<u>(292,192)</u>	<u>(288,836)</u>
Largo Plazo		
Globatel Chile	214,645	213,795
Globatel Internacional	52,667	52,667
	<u>267,312</u>	<u>266,462</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>
Prestación de servicios	37,292	110,000

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

7. Capital social

Al 31 de diciembre de 2003 y 2002, el capital social estaba conformado por 531,016 acciones ordinarias nominativas totalmente pagadas de US\$1,00 cada una.

8. 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 social. 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.

9. Reserva de capital

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

Notas a los estados financieros (continuación)

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.

10. Impuesto a la renta

(a) Situación fiscal

La Compañía no ha sido fiscalizada desde la fecha de su constitución.

(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 tributarias. Al 31 de diciembre de 2003 y 2002 las pérdidas tributarias pendientes de amortizar ascienden a US\$415,575 y US\$343,079 respectivamente.

(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>
(Pérdida) utilidad antes de provisión para impuesto a la renta	(72,496)	3,315
Más (menos)		
Ingresos exentos	-	-
Amortización pérdidas fiscales		(863)
Gastos no deducibles	18,217	265
(Pérdida) utilidad gravable	<u>(54,279)</u>	<u>2,717</u>
Provisión para impuesto a la renta	-	679
Menos- Retenciones y anticipos	<u>9,161</u>	<u>16,672</u>
Impuesto a la renta por pagar	<u>-</u>	<u>-</u>

(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:

Notas a los estados financieros (continuación)

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 %.

11. Reclasificación de saldos del 2002

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

12. Eventos subsecuentes

En junio de 2004, Globatel S. A. ha recibido equipos de telecomunicaciones de propiedad de Globatel Chile por US\$278,592 como cancelación de la cuenta por pagar mantenida por Globatel Chile y Globatel Internacional por US\$267,312, al 31 de diciembre de 2003.

Asimismo, estos activos han sido transferidos a Teleholding S.A., como cancelación de la deuda mantenida con esta compañía relacionada.