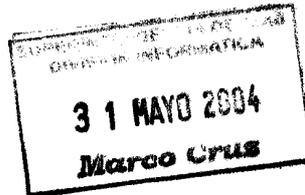


PricewaterhouseCoopers
del Ecuador Cía. Ltda.
Almagro N32-48 y Whympier
Casilla: 17-21-1915
Quito - Ecuador
Teléfono: (593) 2 2562288
Fax: (593) 2 2567010

88042

Señores
Superintendencia de Compañías
Ciudad



Quito, 31 de mayo del 2004

Expediente No. 88042

De mis consideraciones:

De acuerdo con disposiciones vigentes adjunto a la presente un ejemplar del informe de auditoría sobre los estados financieros de **AT&T Global Network Services Ecuador Cía. Ltda.** por los años terminados el 31 de diciembre del 2003 y 2002.

Atentamente,

por x 

Juan Francisco Salvador

Adjunto:
lo indicado

AT&T GLOBAL NETWORK SERVICES ECUADOR CIA. LTDA.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002

AT&T GLOBAL NETWORK SERVICES ECUADOR CIA. LTDA.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002

INDICE

Informe de los auditores independientes

Balances generales

Estados de resultados

Estados de cambios en el patrimonio

Estados de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

Abreviaturas usadas:

US\$ - Dólar estadounidense

NEC 17 - Norma Ecuatoriana de Contabilidad No. 17 - "Conversión de estados financieros para efectos de aplicar el esquema de Dolarización"

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Socios de

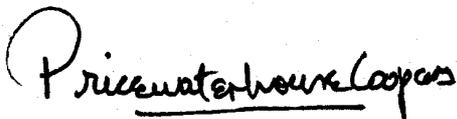
AT&T Global Network Services Ecuador Cía. Ltda.

Quito, 24 de marzo del 2004

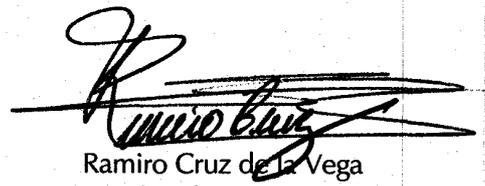
1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de AT&T Global Network Services Ecuador Cía. Ltda. al 31 de diciembre del 2003 y 2002 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestras auditorías.
2. Excepto por lo mencionado en el párrafo siguiente, nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Auditoría. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. 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 relevantes hechas por la Administración, así como la evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestras auditorías proveen una base razonable para expresar una opinión.
3. No hemos recibido respuesta a las solicitudes de confirmación de saldos enviadas a las compañías relacionadas, con las cuales la Compañía informa que al 31 de diciembre del 2003 y 2002, mantiene cuentas por pagar por US\$705,343 y US\$831,264, respectivamente. Si bien aplicamos procedimientos alternativos de auditoría, no nos fue posible determinar la existencia de otras transacciones que puedan afectar los referidos saldos.
4. En nuestra opinión, excepto por los efectos de los ajustes, si los hubiere, que podrían haberse determinado si hubiéramos podido obtener las confirmaciones mencionadas en el párrafo anterior, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de AT&T Global Network Services Ecuador Cía. Ltda. al 31 de diciembre del 2003 y 2002 y los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

A los señores Socios de
AT&T Global Network Services Ecuador Cía. Ltda.
Quito, 24 de marzo del 2004

5. Tal como se explica en la Nota 1 a los estados financieros, la utilidad bruta generada por la Compañía en los últimos años no ha sido suficiente para absorber los gastos operativos y financieros, por lo cual al 31 de diciembre del 2003, ha acumulado pérdidas que exceden el máximo permitido por las normas legales vigentes, lo cual colocaría a la entidad en causal de disolución. Con la finalidad de subsanar la referida causal, sus accionistas prevén efectuar un aporte de capital fresco por un monto de US\$600,000. Dicha capitalización será perfeccionada durante el año 2004. En la mencionada Nota 1, la Administración expresa que tiene planes para fortalecer sus operaciones tales como, la unificación de sus negocios en el país y la suscripción del acuerdo denominado "Limited Risk Services Model" y que continua aplicando medidas destinadas a mejorar la rentabilidad del negocio en el mediano plazo y que, amparada en esos planes y perspectivas, ha preparado los estados financieros de AT&T Global Network Services Ecuador Cía. Ltda. con base en principios de contabilidad aplicables a una empresa en marcha. Los estados adjuntos no incluyen los efectos de los ajustes, si los hubiere, que podrían ser necesarios en el evento de que los planes y perspectivas planteados por la Administración no llegaran a materializarse y la Compañía se viera obligada a realizar sus activos y cancelar sus pasivos en forma distinta a la del curso normal de los negocios y por montos que difieran de los expuestos en los estados financieros.



No. de Registro en la
Superintendencia de
Compañías: 011



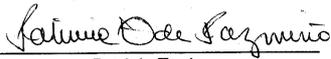
Ramiro Cruz de la Vega
Apoderado
No. de Licencia
Profesional: 14760

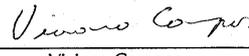


AT&T GLOBAL NETWORK SERVICES ECUADOR CIA. LTDA.
BALANCES GENERALES
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002
 (Expresados en dólares estadounidenses)

<u>Activo</u>	<u>Referencia a Notas</u>	<u>2003</u>	<u>2002</u>	<u>Pasivo y patrimonio</u>	<u>Referencia a Notas</u>	<u>2003</u>	<u>2002</u>
ACTIVO CORRIENTE				PASIVO CORRIENTE			
Caja y bancos		5,558	10,824	Cuentas por pagar			
Documentos y cuentas por cobrar				Proveedores		126,893	39,636
Clientes	3	185,093	258,317	Compañías relacionadas	8	-	121,038
Compañías relacionadas	8	-	3,091	Impuestos por pagar	7	700	91,016
Impuestos anticipados	6	220,551	207,778	Beneficios sociales	7	4,725	2,947
Otras cuentas por cobrar		12,615	34,349	Total del pasivo corriente		132,318	254,637
Provisión para cuentas dudosas	7	418,259 (14,522)	503,535 (18,161)	PASIVO A LARGO PLAZO			
Total del activo corriente		403,737	485,374	Compañías relacionadas	8	705,343	710,226
ACTIVO FIJO	4	122,380	154,631	PATRIMONIO (Véanse estados adjuntos)		316,424	332,239
OTROS ACTIVOS	5	622,410	646,273				
		<u>1,154,085</u>	<u>1,297,102</u>			<u>1,154,085</u>	<u>1,297,102</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 12 son parte integrante de los estados financieros.


 Patricia Tapia
 Gerente Financiera

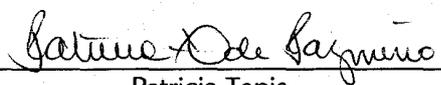

 Viviana Campos
 Contadora General

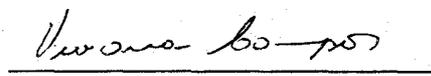


AT&T GLOBAL NETWORK SERVICES ECUADOR CIA. LTDA.
ESTADOS DE RESULTADOS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002
(Expresados en dólares estadounidenses)

	Referencia a notas	2003	2002
Servicios prestados		1,066,267	1,005,117
Costo de servicios prestados		<u>(931,462)</u>	<u>(983,312)</u>
Utilidad bruta		134,805	21,805
Gastos administrativos y de ventas		<u>(147,274)</u>	<u>(106,289)</u>
Pérdida operacional		(12,469)	(84,484)
Intereses pagados, netos		(37,506)	(40,051)
Otros ingresos y egresos, neto	10	<u>43,829</u>	<u>(72,463)</u>
Pérdida del año antes de la participación de los trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta		(6,146)	(196,998)
Participación de los trabajadores en las utilidades		(4,001)	-
Impuesto a la renta		<u>(5,668)</u>	-
Pérdida neta del año		<u><u>(15,815)</u></u>	<u><u>(196,998)</u></u>

Las notas explicativas anexas 1 a 12 son parte integrante de los estados financieros.


Patricia Tapia
Gerente Financiera


Viviana Campos
Contadora General



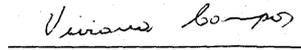
AT&T GLOBAL NETWORK SERVICES ECUADOR CIA. LTDA.

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002
(Expresados en dólares estadounidenses)

Referencia a Notas	Capital social	Aportes para futuras capitalizaciones	Reserva de capital	Resultados acumulados	Total
Saldo al 1 de enero del 2002	660,000	451,485	173,156	(755,404)	529,237
Pérdida neta del año	-	-	-	(196,998)	(196,998)
Saldo al 31 de diciembre del 2002	660,000	451,485	173,156	(952,402)	332,239
Pérdida neta del año	-	-	-	(15,815)	(15,815)
Saldo al 31 de diciembre del 2003	660,000	451,485	173,156	(968,217)	316,424

Las notas explicativas anexas 1 a 12 son parte integrante de los estados financieros.


Patricia Tapia
Gerente Financiera


Viviana Campos
Contadora General



AT&T GLOBAL NETWORK SERVICES ECUADOR CIA. LTDA.
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002
 (Expresados en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	2003	2002
Flujos de efectivo de las actividades de operación:			
Pérdida neta del año		(15,815)	(196,998)
Más - cargos a resultados que no representan movimiento de fondos:			
Depreciación	4	71,057	86,917
Amortización de otros activos		23,863	23,864
Provisión para cuentas dudosas	7	(3,639)	8,161
		<u>75,466</u>	<u>(78,056)</u>
Cambios en activos y pasivos:			
Documentos y cuentas por cobrar		85,276	(117,178)
Proveedores		87,257	10,649
Impuestos por pagar		(90,316)	88,809
Beneficios sociales		1,778	2,066
		<u>159,461</u>	<u>(93,710)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:			
Adiciones (retiros) de Activo fijo, neto	4	(38,806)	53,230
		<u>(38,806)</u>	<u>53,230</u>
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:			
(Disminución) Incremento de compañías relacionadas a corto y largo plazo		(125,921)	4,297
		<u>(125,921)</u>	<u>4,297</u>
Disminución neta de efectivo		(5,266)	(36,183)
Efectivo al inicio del año		10,824	47,007
Efectivo al fin de año		<u>5,558</u>	<u>10,824</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 12 son parte integrante de los estados financieros.

Patricia Tapia

Patricia Tapia
Gerente Financiera

Viviana Campos

Viviana Campos
Contadora General



AT&T GLOBAL NETWORK SERVICES ECUADOR CIA. LTDA.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002**

NOTA 1 - OPERACIONES

La Compañía se constituyó mediante Resolución de la Superintendencia de Compañías No.99.1.1.1.2105 registrada mediante escritura pública del 10 de agosto de 1999 e inscrita en el Registro Mercantil el 1 de septiembre del mismo año. Su objetivo principal es la prestación de servicios en el área de las telecomunicaciones, así como la provisión, instalación, operación, mantenimiento y arrendamiento de equipos, sistemas o procedimientos de transmisión de datos, voz y video, y la prestación de cualquier otro servicio complementario o auxiliar.

AT&T Global Network Services del Ecuador Cía. Ltda. forma parte del grupo de empresas de AT&T (AT&T Global Network Holdings LLC., AT&T Global Network Enterprises LLC y AT&T Global Network Services LLC) domiciliadas en New Jersey (Estados Unidos de Norteamérica), el cual se dedica a nivel mundial principalmente a la prestación de servicios al sector de las telecomunicaciones. Cada una de las empresas que conforman el referido grupo económico tiene a su cargo una o más etapas del desarrollo, provisión, operación y comercialización de los productos y servicios. Las operaciones de la Compañía corresponden principalmente a la prestación de servicios en el área de telecomunicaciones.

En enero del año 2000 se firmó a nivel internacional un contrato entre AT&T Corporation e International Business Machines IBM denominado "Master Asset Purchase Agreement" mediante el cual IBM vendió el negocio de provisión de servicios de valor agregado (Incluye servicio de Internet). En el Ecuador esta transacción, fue perfeccionada mediante un convenio local denominado "Ecuador Acquisition Agreement" suscrito entre IBM del Ecuador C.A. y la Compañía, por un valor total de US\$1,089,500, registrándose un monto de US\$373,607 como activos fijos y US\$715,893 como otros activos (plusvalía mercantil) sujetos a amortización, de acuerdo con las políticas suscritas por la Corporación mundial. Véanse Notas 2 d) y 5.

Las operaciones de la Compañía se iniciaron sustancialmente durante el año 2000 y en los años 2003 y 2002, no ha sido posible generar suficientes ingresos que le permitan absorber sus costos operativos y financieros; ocasionándose al cierre del ejercicio una pérdida neta de US\$15,815 (US\$196,998 - 2002) y pérdidas acumuladas al 31 de diciembre del 2003 por US\$968,217 (US\$952,402 - 2002), lo cual colocaría a la entidad en causal de disolución. Con la finalidad de subsanar la referida causal, sus accionistas prevén efectuar un aporte de capital fresco por un monto

NOTA 1 - OPERACIONES

(Continuación)

de US\$600,000. Dicha capitalización será perfeccionada durante el año 2004. La Administración de la Compañía expresa que tiene planes de crecimiento y que continua aplicando medidas destinadas a mejorar la rentabilidad del negocio en el mediano plazo y que, amparada en esos planes y perspectivas, ha preparado los estados financieros de AT&T Global Network Services Ecuador Cía. Ltda. con base en principios de contabilidad aplicables a una empresa en marcha. Los estados adjuntos no incluyen los efectos de los ajustes, si los hubiere, que podrían ser necesarios en el evento de que los planes y perspectivas planteados por la Administración no llegaran a materializarse y la Compañía se viera obligada a realizar sus activos y cancelar sus pasivos en forma distinta a la del curso normal de los negocios y por montos que difieran de los expuestos en los estados financieros.

Adicionalmente, durante el año 2004 el Grupo de empresas AT&T a nivel mundial decidió buscar en cada país en el cual operan varias compañías del Grupo, la unificación de sus negocios, con la finalidad de optimizar su manejo tributario, simplificar sus operaciones y manejo administrativo. Producto de esta decisión, la Administración de las Compañías en el Ecuador han iniciado un proceso de evaluación de las alternativas que cuentan para implementar la referida unificación entre las cuales se contempla la posibilidad de una fusión por absorción con AT&T Andinos S.A., la compra de activos y traspaso de contratos suscritos por esa entidad u otras diferentes. A la fecha de emisión de los estados financieros, la Administración no ha adoptado ninguna decisión al respecto ni la Junta General de Socios ha aprobado ninguna medida. Adicionalmente, y como parte del proceso de implementación de la referida decisión, a partir del mes de enero del 2004, la Compañía suscribió un acuerdo denominado "Limited Risk Services Model" con AT&T Corp., el cual establece que esta última entidad asumirá ciertos costos de la operación de la entidad en el Ecuador, procurando que la misma obtenga un margen de rentabilidad razonable que garantice su operación en el futuro. Este acuerdo deberá implementarse en forma paulatina durante el año 2004, en la medida que el proceso de unificación avance.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

a) Preparación de los estados financieros -

Los estados financieros han sido preparados con base en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y están basados en el costo histórico, modificado en lo que respecta a los saldos originados hasta el 31 de marzo del 2000 (fecha a la cual los registros contables fueron convertidos a dólares estadounidenses) mediante las pautas de ajuste y conversión contenidas en la NEC 17.

A menos que se indique lo contrario, todas las cifras presentadas en las notas están expresadas en dólares estadounidenses.

**NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES
POLITICAS CONTABLES**
(Continuación)

La preparación de estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad involucra la elaboración de estimaciones contables que inciden en la valuación de determinados activos y pasivos y en la determinación de los resultados, así como en la revelación de activos y pasivos contingentes. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

b) Provisión para cuentas dudosas -

Se constituye una provisión con cargo a los resultados del ejercicio para cubrir posibles pérdidas por cuentas a cobrar a clientes, en base al análisis directo de cada uno de los saldos.

c) Activo fijo -

Se muestra al costo histórico, menos la depreciación acumulada.

El valor de los activos fijos y la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se descargan de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro y el resultado de dichas transacciones se registra cuando se causa. Los gastos de mantenimiento y reparaciones menores se cargan a los resultados del año.

La depreciación de los activos se registra con cargo a las operaciones del año, utilizando tasas que se consideran adecuadas para depreciar el valor de los activos durante su vida útil estimada, siguiendo el método de la línea recta.

d) Otros activos -

Corresponde a la plusvalía mercantil generada al momento de la compra del negocio de provisión de servicios de valor agregado (incluye el negocio de Internet) a IBM del Ecuador C.A. descrita en la Nota 1, la misma que está siendo amortizada en un plazo de 30 años a partir de la fecha de adquisición de acuerdo con instrucciones recibidas de AT&T Communications.

e) Participación de los trabajadores en las utilidades -

El 15% de la utilidad anual que la Compañía debe reconocer por concepto de participación laboral en las utilidades es registrado con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, con base en las sumas por pagar exigibles. Este monto es determinado por la Administración de la Compañía, con base en la utilidad gravable.

**NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES
POLITICAS CONTABLES**
(Continuación)

La Compañía generó pérdidas en el año 2002 por lo cual no constituyó provisión alguna por este concepto.

f) Impuesto a la renta -

La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

Debido a que la Compañía no generó utilidades gravables en el año 2002, no constituyó provisión alguna por este concepto.

g) Reserva de capital -

Este rubro incluye los saldos de las cuentas Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión monetaria y la contrapartida de los ajustes por inflación y por corrección de brecha entre inflación y devaluación de las cuentas Capital y Reservas originados en el proceso de conversión de los registros contables de sucres a dólares estadounidenses al 31 de marzo del 2000.

El saldo acreedor de la Reserva de Capital podrá capitalizarse en la parte que exceda las pérdidas acumuladas al cierre del ejercicio, previa resolución de la Junta General de Socios. Esta reserva no está disponible para distribución de dividendos ni podrá utilizarse para pagar el capital suscrito no pagado y es reintegrable a los socios al liquidarse la Compañía.

NOTA 3 - CUENTAS POR COBRAR - CLIENTES

Composición:

(Véase página siguiente)

NOTA 3 - CUENTAS POR COBRAR - CLIENTES
(Continuación)

Composición:

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Ericsson de Ecuador S.A.	60,229	-
IBM del Ecuador C.A.	41,146	129,887
Maersk Sealand	15,800	23,342
Unilever Andina - Jabonería Nacional S.A.	15,187	15,430
Macosa S.A.	8,279	1,069
Citibank N.A. (Sucursal Ecuador)	5,791	16,208
Xerox del Ecuador S.A.	-	13,924
Otros	38,661	58,457
	<u>185,093</u>	<u>258,317</u>

NOTA 4 - ACTIVO FIJO

Al 31 de diciembre del 2003 y 2002 comprende:

	<u>2003</u>	<u>2002</u>	Tasa anual de depreciación %
Equipos de telecomunicaciones y cómputo	349,342	310,536	20 y 33 (1)
Menos:			
Depreciación acumulada	<u>(226,962)</u>	<u>(155,905)</u>	
Total al 31 de diciembre	<u>122,380</u>	<u>154,631</u>	

El movimiento del año del rubro es el siguiente:

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Saldo al 1 de enero	154,631	294,778
Adiciones (retiros), netos	38,806	(53,230)
Depreciación del año	<u>(71,057)</u>	<u>(86,917)</u>
Saldo al 31 de diciembre	<u>122,380</u>	<u>154,631</u>

NOTA 4 - ACTIVO FIJO
(Continuación)

- (1) La Administración de la Compañía utilizó un tasa anual de depreciación del 33% para los bienes adquiridos a partir del año 2002.
- (2) En el 2002 incluye la baja de una antena de telecomunicaciones por un monto de aproximadamente US\$72,000, que se incluyen dentro del rubro otros ingresos y egresos, neto en el estado de resultados. Dicha baja fue efectuada de acuerdo con decisiones corporativas. Véase Nota 10.

NOTA 5 - OTROS ACTIVOS

	<u>2003</u>	<u>2002</u>	<u>Tasa anual de amortización</u> %
Plusvalía mercantil (1)	715,893	715,893	3.33
Menos:			
Amortización acumulada (2)	<u>(93,483)</u>	<u>(69,620)</u>	
Saldo al 31 de diciembre	<u><u>622,410</u></u>	<u><u>646,273</u></u>	

- (1) Véase Nota 1.
- (2) Véase Nota 2d).

NOTA 6 - IMPUESTO A LA RENTA

Situación fiscal

A la fecha de emisión de estos estados financieros, los años 2000 en adelante están sujetos a una posible fiscalización.

Al 31 de diciembre del 2003 existe un saldo de US\$197,838 incluido dentro del rubro impuestos anticipados, (US\$189,159 - 2002) correspondiente principalmente al crédito tributario generado al momento de la compra del negocio de provisión de servicios de valor agregado (Incluye el negocio de Internet) descrito en la Nota 1. Dicho saldo será descontado por el impuesto al valor agregado generado en la facturación mensual de los servicios que ofrece la Compañía a sus clientes.

NOTA 7 - PROVISIONES

Composición y movimiento:

2003

	<u>Saldos al inicio</u>	<u>Incrementos y/o ajustes</u>	<u>Pagos y/o utilizaciones</u>	<u>Saldos al final</u>
Provisión para cuentas dudosas	18,161	-	3,639	14,522
Impuestos por pagar (1)	91,016	211,057	301,373	700
Beneficios sociales	2,947	25,306	23,528	4,725

2002

	<u>Saldos al inicio</u>	<u>Incrementos y/o ajustes</u>	<u>Pagos y/o utilizaciones</u>	<u>Saldos al final</u>
Provisión para cuentas dudosas	10,000	24,507	16,346	18,161
Impuestos por pagar (1)	2,207	262,935	174,126	91,016
Beneficios sociales	881	5,499	3,433	2,947

(1) Incluye retenciones en la fuente de impuesto a la renta e impuesto al valor agregado así como también la provisión para el impuesto a la renta en el 2003.

NOTA 8 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un detalle de los saldos pendientes de pago al 31 de diciembre del 2003 y 2002 con compañías relacionadas. Se incluye bajo esta denominación las Compañías que forman parte del grupo de empresas AT&T:

(Véase página siguiente)

**NOTA 8 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON
COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS**
(Continuación)

<u>Compañías</u>	<u>2003</u>	<u>2002</u>
<u>Cuentas por cobrar</u>		
AT&T Global Network Services Germany	-	3,091
<u>Cuentas por pagar</u>		
<u>Corto Plazo</u>		
AT&T Global Networks Services LLC. (1)	-	121,038
<u>Largo Plazo</u>		
Global Card Holdings Inc. (2)	705,343	486,834
AT&T Corp. (2)	-	223,392
	<u>705,343</u>	<u>710,226</u>

(1) Saldo por servicios recibidos que se cancelaron en el 2003. Ver detalles más adelante.

(2) En mayo del 2003, por decisión de su accionista principal, los préstamos recibidos de AT&T Corp. fueron cancelados con un nuevo préstamo concedido por AT&T Global Holding Inc.

Durante los años 2003 y 2002 se han efectuado las siguientes transacciones importantes:

AT&T Global Card Holdings Inc. y AT&T Corp.

Los créditos concedidos por esta relacionada devengan un interés igual a la tasa libor más un tasa de 4% (2002 - 3%) con vencimiento a un año plazo, pero debido a que por lo general se renovan a su vencimiento, se los clasifica como largo plazo.

Al 31 de diciembre del 2003 corresponden a la renovación con incremento en el capital, del crédito concedido durante el año 2002 y los intereses pendientes de pago a la fecha de vencimiento:

(Véase página siguiente)

**NOTA 8 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON
COMPAÑIAS Y PARTES RELACIONADAS**
(Continuación)

Fecha de renovación/otorgamiento

31 de mayo del 2003	684,123
Intereses pendientes de pago	<u>21,220</u>
	<u>705,343</u>

Al 31 de diciembre del 2002 corresponden a la renovación de los créditos concedidos durante el año 2001 y los intereses pendientes de pago a la fecha de vencimiento:

Fecha de otorgamiento

1 de mayo del 2002	684,123
Intereses pendientes de pago	<u>26,103</u>
	<u>710,226</u>

AT&T Global Network Services LLC.

Durante los años 2003 y 2002 se registraron en los resultados del ejercicio un total de US\$247,445 y US\$210,128, respectivamente, correspondientes a gastos por utilización de equipos para medición del servicio de Internet. Adicionalmente en el rubro Otros ingresos y egresos, neto del estado de resultados se incluye US\$39,985 correspondientes a la reversión de cuentas por pagar provisionadas a favor de esta entidad relacionada y que de acuerdo a los análisis correspondientes realizados en el 2003 no se utilizarán en el futuro.

AT&T Andinos S.A.

Durante los años 2003 y 2002, la Compañía ha pagado a esta empresa US\$4,360 y US\$126,124 respectivamente, en concepto de reembolso de gastos incurridos por cuenta de AT&T Global Network Services Ecuador Cía. Ltda. En el 2003 la Compañía no reconoció reembolsos de gastos por concepto de arriendo de inmuebles y servicios varios.

Al 31 de diciembre del 2003 y 2002, la Administración de la Compañía no ha otorgado ningún tipo de garantías a sus compañías relacionadas.

Los términos y condiciones bajo los cuales se realizaron estas operaciones no son, en general, equiparables a otras transacciones de igual especie realizadas con terceros.

NOTA 9 - CAPITAL SOCIAL

Esta representado por 16,500,000 participaciones de valor nominal de US\$0.04 cada una.

Así mismo durante el año 2000 se efectuó un aporte de socios por US\$431,235 los cuales se incluyen en el saldo de Aportes para futuras capitalizaciones en el estado de cambios en el patrimonio. Estos aportes serán ratificados en la próxima Junta General de Socios a desarrollarse en el año 2004.

NOTA 10 - OTROS INGRESOS Y EGRESOS

Al 31 de diciembre del 2003 y 2002 comprende:

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Reversión de cuentas por pagar a compañías relacionadas (Nota 8)	39,985	-
Reversión de la provisión para cuentas dudosas (Nota 7)	3,639	-
Baja de activo fijo (Nota 4)	-	(72,463)
Otros menores	205	-
	<u>43,829</u>	<u>(72,463)</u>

NOTA 11 - RESERVA LEGAL

De acuerdo con la legislación vigente la Compañía debe apropiar por lo menos el 5% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal, no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

NOTA 12 - EVENTOS SUBSECUENTES

En adición a lo mencionado en la Nota 1, entre el 31 de diciembre del 2003 y la fecha de emisión de estos estados financieros (24 de marzo del 2004) no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos y que ameriten una mayor exposición.