

R.U.

94434

TELECOMUNICACIONES MOVILES DEL ECUADOR
TELECSA S. A.

Estados Financieros

31 de diciembre del 2004 y 2003

Con el Informe de los Auditores Independientes

TELECOMUNICACIONES MOVILES DEL ECUADOR
TELECSA S. A.

Indice del Contenido

Informe de los Auditores Independientes

Balances Generales

Estados de Resultados

Estados de Evolución del Patrimonio

Estados de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros



KPMG del Ecuador Cía. Ltda.
Av. República de El Salvador No. 734 y Portugal
Ap. Postal 17-15-0038B
Quito - Ecuador

Telefax: (593-2) 2450930
(593-2) 2450851
(593-2) 2450356

Informe de los Auditores Independientes

A la Junta de Accionistas y Directorio
Telecomunicaciones Móviles del Ecuador TELECSA S. A.:

Hemos efectuado la auditoría de los balances generales adjuntos de Telecomunicaciones Móviles del Ecuador TELECSA S. A. al 31 diciembre del 2004 y 2003, y de los estados conexos de resultados, de evolución del patrimonio y de flujos de efectivo por el año que terminó el 31 de diciembre del 2004 y por el período inicial de nueve meses que terminó el 31 de diciembre del 2003. Estos estados financieros son responsabilidad de la administración de Telecomunicaciones Móviles del Ecuador TELECSA S. A.. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en nuestras auditorías.

Excepto por lo mencionado en los párrafos tercero y cuarto, efectuamos nuestras auditorías de acuerdo con normas ecuatorianas de auditoría. Esas normas requieren que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros están libres de errores significativos. Una auditoría incluye examinar, sobre una base selectiva, la evidencia que respalda los montos y las revelaciones en los estados financieros. Una auditoría incluye evaluar tanto los principios de contabilidad utilizados y las estimaciones significativas hechas por la administración, como la presentación en conjunto de los estados financieros. Consideramos que nuestras auditorías ofrecen una base razonable para nuestra opinión.

Al 31 de diciembre del 2004 no pudimos obtener de Pacifictel S. A. la confirmación de saldos de cuentas por cobrar y por pagar de aproximadamente US\$213.000 y US\$201.000, respectivamente, de los aportes para futuras capitalizaciones por aproximadamente US\$4.285.000, así como hasta la fecha no se ha llegado a un acuerdo con dicha entidad respecto a las condiciones, formas y plazos de pago del tráfico y tránsito entrante y saliente. Adicionalmente, una operadora de telefonía móvil no nos proporcionó la confirmación de saldos de las cuentas por cobrar por aproximadamente US\$335.000 y de las cuentas por pagar por aproximadamente US\$718.000. No pudimos determinar mediante la aplicación de otros procedimientos de auditoría los efectos que la disposición de estos asuntos pudiera tener en los estados financieros.

(Continúa)

Al 31 de diciembre del 2004 la Compañía registra en cuentas por cobrar y por pagar – accionistas el saldo de US\$ 681.882 y US\$ 463.729, respectivamente, correspondientes a estimaciones por el tráfico y tránsito entrante y saliente. Dichas estimaciones fueron efectuadas debido a que hasta la presente fecha no se ha renovado el convenio de interconexión en el que se establezcan las condiciones, formas y plazos de pago del tráfico y tránsito entrante y saliente. No pudimos satisfacernos de la razonabilidad de dichas estimaciones y los efectos que pudiera tener la disposición de este asunto en los estados financieros adjuntos.

En nuestra opinión, excepto por los efectos sobre los estados financieros del 2004 de tales ajustes, si hubiese alguno, que podrían haberse considerado necesarios si hubiésemos podido obtener las confirmaciones y documentación indicada en los párrafos tercero y cuarto, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de Telecomunicaciones Móviles del Ecuador TELECSA S. A. al 31 de diciembre del 2004 y 2003, y los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año que terminó el 31 de diciembre del 2004 y por el período inicial de nueve meses que terminó el 31 de diciembre del 2003, de conformidad con las normas ecuatorianas de contabilidad.

SC-RNAE 069

18 de abril del 2005

CPA. Gino A. Erazo, Socio
Registro No. 17121

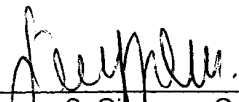
TELECOMUNICACIONES
TELEC

Balances

31 de diciembre

(Expresado en dólares de los E)

<u>Activos</u>	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Activos circulantes:		
Efectivo en caja y bancos	US\$ 1.165.888	5.453.207
Inversiones temporales (nota 2)	5.434.829	-
Cuentas por cobrar:		
Comerciales, neto de provisión para cuentas de dudoso cobro de US\$1.241.477 en el 2004 (nota 3)	8.096.498	395.424
Otras (nota 4)	<u>8.672.242</u>	<u>2.734.917</u>
Cuentas por cobrar, neto	16.768.740	3.130.341
Inventarios neto de provisión para obsolescencia de US\$665.628 en el 2004 (nota 5)	4.812.687	1.993.914
Gastos pagados por anticipado (nota 6)	<u>6.063.298</u>	<u>89.395</u>
Total activos circulantes	34.245.442	10.666.857
Cuentas por cobrar a largo plazo (nota 7)	3.901.715	168.473
Mobiliario y equipo, neto de depreciación acumulada de US\$3.119.853 en el 2004 y US\$ 28.751 en el 2003 (nota 8)	43.231.469	17.883.773
Activos intangibles - licencias, neto de amortización acumulada de US\$2.346.766 en el 2004 y US\$174.914 en el 2003 (nota 9)	28.812.878	30.895.746
Cargos diferidos, neto de amortización acumulada de US\$3.889.082 en el 2004 y US\$ 241.382 en el 2003 (nota 10)	16.319.206	12.783.118
Otros activos, neto (nota 11)	3.336.963	29.708
	<u>US\$ 129.847.673</u>	<u>72.427.675</u>


S. Giuseppe Ceci
Gerente General Swedtel Ecuador S. A.
Procurador Común Consorcio Swedtel
Administrador de TELECSA

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

VILES DEL ECUADOR
S. A.

erales

2004 y 2003

os Unidos de América - US\$)

<u>Pasivos y Patrimonio de los Accionistas</u>		<u>2004</u>	<u>2003</u>
Pasivos circulantes:			
Sobregiros bancarios	US\$	95.869	-
Obligaciones bancarias y financieras (nota 12)		45.825.123	1.101.900
Cuentas por pagar (nota 13)		12.610.812	11.713.808
Pasivos acumulados (nota 14)		<u>2.076.663</u>	<u>3.114</u>
Total pasivos circulantes		60.608.467	12.818.822
Pasivos no circulantes a refinanciar (nota 19)			
		-	16.623.937
Deuda a largo plazo (nota 15)			
		<u>22.819.274</u>	<u>-</u>
Total pasivos		83.427.741	29.442.759
Patrimonio de los accionistas:			
Capital acciones - autorizadas, suscritas y pagadas			
4.500.000 acciones ordinarias de US\$10 cada una		45.000.000	45.000.000
Aportes para futuras capitalizaciones		43.821.256	-
Déficit (nota 17)		<u>(42.401.324)</u>	<u>(2.015.084)</u>
Patrimonio de los accionistas, neto		46.419.932	42.984.916
Compromisos (nota 19)			
		-	-
	US\$	<u>129.847.673</u>	<u>72.427.675</u>


Sra. Catalina Avendaño
Contadora General

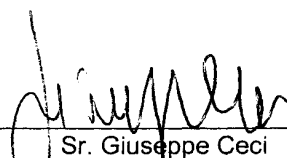
TELECOMUNICACIONES MOVILES DEL ECUADOR
TELECSA S. A.

Estados de Resultados

Año que terminó el 31 de diciembre del 2004 y por el
período inicial de nueve meses que terminó el 31 de diciembre del 2003

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Ingresos netos:		
Servicios locales y nacionales (nota 18)	US\$ 9.372.309	165.000
Venta de equipos y otros	8.283.790	271.365
Interconexión entrante	3.996.202	-
Servicio de larga distancia internacional	256.883	-
Otros ingresos operacionales	<u>80.796</u>	<u>-</u>
	21.989.980	436.365
Costos y gastos de operación:		
Costo de los servicios en operación	21.715.570	623.455
Cargos por interconexión saliente	6.236.760	-
Gastos generales, administrativos y de venta	23.646.062	1.434.677
Depreciación y amortización	<u>9.092.355</u>	<u>445.047</u>
	<u>60.690.747</u>	<u>2.503.179</u>
Pérdida neta en operación	38.700.767	2.066.814
Otros gastos (ingresos):		
Intereses pagados	1.056.533	92.779
Intereses ganados	(104.674)	(67.541)
Comisiones financieras	690.725	722
Otros, neto	<u>42.889</u>	<u>(77.690)</u>
Otros gastos (ingresos), neto	1.685.473	(51.730)
Pérdida neta	US\$ <u>40.386.240</u>	<u>2.015.084</u>
Pérdida por acción común (nota 1-m)		
Básica	US\$ 8,974	3,802
Diluida	<u>8,301</u>	<u>-</u>


 Sr. Giuseppe Ceci
 Gerente General Swedtel Ecuador S. A.
 Procurador Común Consorcio Swedtel
 Administrador de TELECSA


 Sra. Catalina Avendaño
 Contadora General

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

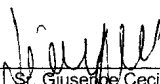
TELECOMUNICACIONES MOVILES DEL ECUADOR TELECSA S. A.

Estados de Evolución del Patrimonio

Año que terminó el 31 de diciembre del 2004 y por el período inicial de nueve meses que terminó el 31 de diciembre del 2003

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América- US\$)

		Capital acciones	Aportes para futuras capitalizaciones	Déficit	Patrimonio de los accionistas, neto
Aporte de los accionistas	US\$	1.000.000	-	-	1.000.000
Pérdida neta		-	-	(2.015.084)	(2.015.084)
Capitalización de los accionistas por compensación de préstamos		<u>44.000.000</u>	-	-	<u>44.000.000</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2003		45.000.000	-	(2.015.084)	42.984.916
Pérdida neta		-	-	(40.386.240)	(40.386.240)
Transferencia de cuentas por pagar a aportes para futuras capitalizaciones		-	<u>43.821.256</u>	-	<u>43.821.256</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2004	US\$	<u>45.000.000</u>	<u>43.821.256</u>	<u>(42.401.324)</u>	<u>46.419.932</u>


Sr. Giuseppe Ceci
Gerente General Swedtel Ecuador S. A.
Procurador Común Consorcio Swedtel
Administrador de TELECSA


Sra. Catalina Avendaño
Contadora General

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

TELECOMUNICACIONES MOVILES DEL ECUADOR
TELECSA S. A.

Estados de Flujos de Efectivo

Año que terminó el 31 de diciembre del 2004 y por el
período inicial de nueve meses que terminó el 31 de diciembre del 2003

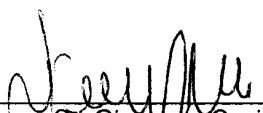
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Flujos de efectivo de las actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes y otros	US\$ 13.047.429	41.856.857
Efectivo pagado a proveedores, empleados y otros	(34.838.267)	(20.471.449)
Efectivo (utilizado en) proveniente de las operaciones	(21.790.838)	21.385.408
Impuesto a la renta pagado	(127.614)	(457)
Intereses ganados	104.674	67.541
Comisiones financieras pagadas	(690.725)	(722)
Intereses pagados	(997.141)	(92.779)
Efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de operación	(23.501.644)	21.358.991
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:		
Adiciones de cargos diferidos	(7.183.788)	(13.024.500)
Adiciones de licencias y derechos	(88.984)	(31.070.660)
Adiciones de mobiliario y equipo	(28.897.166)	(17.912.524)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	(36.169.938)	(62.007.684)
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:		
Aportes de los accionistas	-	45.000.000
Sobregiros bancarios	95.869	-
Préstamos recibidos	16.000.000	-
Obligaciones bancarias y financieras	44.723.223	1.101.900
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento	60.819.092	46.101.900
Aumento neto del efectivo y equivalentes de efectivo	1.147.510	5.453.207
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	5.453.207	-
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	US\$ 6.600.717	5.453.207

TELECOMUNICACIONES MOVILES DEL ECUADOR
TELECSA S. A.

Estados de Flujos de Efectivo, Continuación

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Conciliación de la pérdida neta con el efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de operación		
Pérdida neta	US\$ (40.386.240)	(2.015.084)
Ajustes por partidas que no requieren (proveen) efectivo:		
Provisión para cuentas de dudoso cobro	1.611.412	-
Provisión para obsolescencia de inventarios	665.628	-
Depreciación de mobiliario y equipo	3.097.803	28.751
Amortización de licencias y derechos	2.171.852	241.382
Amortización de cargos diferidos	3.647.700	174.914
Depreciación de derechos fiduciarios	175.000	-
Castigo de cuentas por cobrar	(369.935)	-
Retiros de mobiliario y equipo	451.667	-
Cambios netos en activos - (aumento) disminución:		
Cuentas por cobrar	(14.879.876)	(3.130.341)
Inventarios	(3.484.401)	(1.993.914)
Gastos pagados por anticipado	(5.973.903)	(89.395)
Cuentas por cobrar a largo plazo	(3.733.242)	(168.473)
Otros activos	(3.482.255)	(29.708)
Cambios netos en pasivos - aumento (disminución):		
Cuentas por pagar	28.718.260	11.713.808
Pasivos acumulados	2.073.549	3.114
Pasivos no circulantes a refinanciar	-	16.623.937
Deuda a largo plazo	<u>6.195.337</u>	<u>-</u>
Efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de operación	US\$ <u>(23.501.644)</u>	<u>21.358.991</u>


Sr. Giuseppe Ceci
Gerente General Swedtel Ecuador S. A.
Procurador Común Consorcio Swedtel
Administrador de TELECSA


Sra. Catalina Avendaño
Contadora General

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

TELECOMUNICACIONES MOVILES DEL ECUADOR TELECSA S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2004 y 2003

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(1) Resumen de Políticas Importantes de Contabilidad

(a) Operaciones de la Compañía

La Compañía se constituyó en la ciudad de Quito mediante escritura pública otorgada el 18 de marzo del 2003, aprobada el 21 de marzo del 2003 mediante Resolución No. 03.Q.I.J 1066 de la Superintendencia de Compañías, inscrita en el Registro Mercantil del Cantón Quito el 25 de marzo del 2003, bajo el No. 0895. El objeto social de la Compañía es la instalación, operación, explotación y prestación de servicios móviles avanzados de telecomunicaciones denominado Servicio Móvil Avanzado (SMA), incluyendo la prestación de servicios de telecomunicación de larga distancia internacional.

Telecomunicaciones Móviles del Ecuador TELECSA S. A. es una sociedad anónima cuyos accionistas son personas jurídicas de derecho privado; Andinatel S. A. y Pacifictel S. A..

Mediante Resolución No. 21005-CONATEL 2003 de fecha 28 de febrero del 2003, el Estado Ecuatoriano a través de la Secretaría Nacional de Telecomunicaciones y previa autorización del Consejo Nacional de Telecomunicaciones - CONATEL, otorgó a favor de Telecomunicaciones Móviles del Ecuador TELECSA S. A. una concesión con cobertura nacional para la prestación del Servicio Móvil Avanzado, telefonía de larga distancia internacional a sus propios abonados y la concesión para el uso de frecuencias esenciales, por lo que el 3 de abril del 2003, la Compañía firmó el contrato de concesión del servicio móvil avanzado, el cual entro en vigencia a partir de la fecha de suscripción y durará un período de quince (15) años renovables (véase nota 18).

El saldo de cargos diferidos incluye US\$ 31.000.000 correspondiente al valor que Telecomunicaciones Móviles del Ecuador TELECSA S. A. pago a la Secretaría Nacional de Telecomunicaciones por la concesión del Servicio Móvil Avanzado y el uso de las frecuencias esenciales en el ámbito nacional.

La instalación, prestación y explotación del Servicio Móvil Avanzado – SMA es una concesión otorgada por la Secretaría Nacional de Telecomunicaciones, previa autorización del CONATEL y se regirá por las normas contenidas en la Ley Especial de Telecomunicaciones Reformada, en el Reglamento General a la Ley Especial de Telecomunicaciones y en el Reglamento para la Prestación del Servicio Móvil Avanzado.

La Compañía al 31 de diciembre del 2004 y 2003 ha incurrido en pérdidas netas de US\$40.386.240 y US\$2.015.084, respectivamente las cuales principalmente se originan por el alto costo de promoción, ventas y administración incurridos para el posicionamiento en el mercado de sus productos y debido a que no ha logrado el volumen de ventas necesario a fin de lograr el punto de equilibrio que le permita operar sobre una base rentable.

Con el objeto de mitigar la situación mencionada en el párrafo anterior, la Compañía ha diseñado un plan de negocios, mediante el cual estima que en el mediano plazo le permitirá generar los ingresos necesarios para operar en punto de equilibrio, cuyos principales aspectos de este plan son:

- Realizar el lanzamiento de nuevos servicios orientados a incrementar su participación en el mercado.

(Continúa)

TELECOMUNICACIONES MOVILES DEL ECUADOR TELECSA S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

- Continuar con el plan de expansión fuera de las ciudades de Quito y Guayaquil a fin de lograr la apertura de nuevos mercados internos.
- Realizar alianzas estratégicas con otras compañías a fin de reducir sus costos y aprovechar las economías de escala.
- Obtener de los proveedores una nueva forma de pago y plazos.

Los accionistas con el objeto de que la Compañía no este en causal de disolución establecida en el artículo 361 numeral 6 de la Ley de Compañías por las pérdidas incurridas, decidió efectuar un aporte para futuras capitalizaciones por aproximadamente US\$43.821.256 en el 2004 y actualmente se encuentra evaluando las alternativas para realizar el incremento de capital respectivo.

(b) Entorno Económico

Con el esquema monetario de dolarización, el incremento de los ingresos provenientes del petróleo como resultado de la mayor producción privada y su alto precio internacional, las remesas de los emigrantes y la devaluación del dólar de los Estados Unidos de América, la economía ecuatoriana ha experimentado estabilidad, desaceleración de la inflación y crecimiento del producto interno bruto; sin embargo, mientras no se implanten las reformas estructurales necesarias para mejorar la productividad y competitividad de los demás sectores de la economía o se adopten políticas para impulsar su crecimiento, la estabilidad de la economía ecuatoriana continúa dependiendo del precio internacional del petróleo.

(c) Base de Presentación

Los estados financieros 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 del Ecuador desde marzo del 2000.

La Compañía prepara sus estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), las que han sido adoptadas por la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador y son similares a las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) de las que se derivan, sin embargo, no todas las Normas Internacionales de Contabilidad han sido adoptadas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador o las emitidas no han sido actualizadas en función de los cambios o enmiendas introducidas en las Normas Internacionales de Contabilidad. Para aquellas situaciones específicas que no están consideradas en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad se siguen las políticas o prácticas establecidas o permitidas por la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador.

Las principales diferencias entre las Normas Ecuatorianas de Contabilidad y prácticas establecidas o permitidas por la Superintendencia Compañías del Ecuador y las Normas Internacionales de Contabilidad se describen a continuación:

- Las Normas Internacionales de Contabilidad requieren la clasificación de las inversiones en las categorías para comercialización, disponibles para la venta y mantenidas hasta su vencimiento; así como las revelaciones adicionales del valor razonable de los instrumentos financieros y por cada clase de activos y pasivos financieros y la exposición de riesgos de tasas de interés, de crédito, tal como lo requieren las Normas Internacionales de Contabilidad.

(Continúa)

TELECOMUNICACIONES MOVILES DEL ECUADOR TELECSA S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

- No se reconoce en los estados financieros el impuesto diferido resultante de las diferencias entre los saldos de los activos y pasivos reportados para propósitos financieros de acuerdo a normas internacionales de contabilidad y los reportados para propósitos tributarios o por el crédito tributario proveniente de pérdidas tributarias trasladables a periodos futuros.

(d) Equivalentes de Efectivo

La Compañía para propósitos de presentación del estado de flujos de efectivo considera como efectivo y equivalentes de efectivo los saldos de efectivo en caja y bancos y las inversiones temporales, cuyos plazos son menores a 94 días.

(e) Inversiones Temporales

Las inversiones temporales; son depósitos a corto plazo, que se contabilizan al valor agregado más los intereses devengados al cierre del ejercicio, los cuales se reconocen por el método del devengado.

(f) Provisión para Cuentas de Dudoso Cobro

La Compañía establece con cargo a resultados una provisión para cubrir posibles pérdidas en base de una evaluación de la antigüedad y recuperabilidad de las cuentas por cobrar. Los castigos de las cuentas por cobrar consideradas irre recuperables son debitados a esta cuenta.

(g) Inventarios

Los inventarios están registrados al costo, el que no excede el valor neto realizable. El costo se determina por el método promedio ponderado, excepto por los inventarios en tránsito; que se registran al costo específico de la factura más los gastos de importación incurridos.

La Compañía registra con cargo a resultados una provisión para obsolescencia de los inventarios, considerando las condiciones y valor de los mismos.

(h) Mobiliario y Equipo

El mobiliario y equipo se presenta neto de la depreciación acumulada y se registra al costo.

Las renovaciones y mejoras importantes se capitalizan, mientras que los reemplazos, reparaciones y mantenimiento que no mejoran el activo, ni alargan su vida útil, se cargan al gasto a medida que se efectúan.

El mobiliario y equipo se deprecia por el método de línea recta en base a la vida útil estimada de los respectivos activos, de acuerdo a los siguientes porcentajes anuales:

Equipo de centro de llamadas, transmisión y red celular	10%
Equipos de computación	33%
Muebles y enseres, equipo de oficina	10%
Vehículos	<u>20%</u>

(Continúa)

TELECOMUNICACIONES MOVILES DEL ECUADOR TELECSA S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(i) Activos Intangibles - Licencias

Los activos intangibles – licencias están registrados al costo y constituyen todos aquellos costos relacionados con la adquisición de licencias de la concesión del Servicio Móvil Avanzado y otros derechos y licencias.

Los activos intangibles – licencias se amortizan aplicando el método de línea recta y en el plazo de duración de los respectivos contratos, a razón de una tasa anual del 6,67%.

(j) Cargos Diferidos

Los cargos diferidos constituyen principalmente gastos relacionados con programas de computación, publicidad y gastos incurridos para el inicio de la operación, puesta en marcha y están registradas al costo y son amortizados por el método de línea recta en el plazo de duración de los respectivos activos, de acuerdo a los siguientes porcentajes anuales:

Programas de computación	33%
Instalaciones y adecuaciones	20%
Gastos de puesta en marcha	20%
Publicidad	<u>33%</u>

(k) Reconocimiento de Ingresos

La Compañía reconoce los ingresos por servicios cuando dichos servicios han sido prestados.

El ingreso por la venta de bienes es reconocido cuando el riesgo y los beneficios significativos de propiedad han sido transferidos al comprador, y no subsisten incertidumbres significativas relativas a la derivación de la consideración, de los costos asociados o por la posible devolución de los bienes y servicios.

Los ingresos generados por el tráfico entrante de telecomunicaciones se contabilizan en base de los valores liquidados de acuerdo con los contratos de interconexión.

(l) Reconocimiento de Costos y Gastos

La Compañía registra los gastos en el periodo en el que se devenga por el método de causación.

Los cargos devengados por interconexión saliente de telecomunicaciones se contabilizan en base de los valores liquidados de acuerdo con los contratos de interconexión.

(m) Pérdida por Acción Común

La pérdida por acción común básica representa la pérdida neta para accionistas comunes dividida para el promedio ponderado de acciones comunes en circulación durante el año. La pérdida neta por acción común diluida refleja las acciones comunes adicionales que hubiesen estado en circulación si las acciones comunes potenciales dilutivas hubiesen sido emitidas, así como el respectivo ajuste a la pérdida neta que hubiese resultado de la conversión asumida. Las acciones comunes adicionales que pueden ser emitidas por la Compañía se relacionan únicamente a los aportes para futuras capitalizaciones.

(Continúa)

TELECOMUNICACIONES MOVILES DEL ECUADOR TELECSA S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

La pérdida por acción común ha sido calculada como sigue:

		<u>2004</u>	<u>2003</u>
Básica:			
Pérdida neta para accionistas comunes	US\$	40.386.240	2.015.084
Promedio ponderado de acciones comunes en circulación		<u>4.500.000</u>	<u>466.667</u>
	US\$	<u>8,974</u>	<u>3.802</u>
Diluida:			
Pérdida neta para accionistas comunes	US\$	40.386.240	2.015.084
Promedio ponderado de acciones comunes en circulación asumiendo la conversión de los aportes para futuras capitalizaciones		<u>4.865.177</u>	<u>-</u>
	US\$	<u>8,301</u>	<u>-</u>

(n) Uso de Estimaciones

La preparación de los estados financieros de acuerdo con las normas ecuatorianas de contabilidad requiere que la administración efectúe ciertas estimaciones y supuestos que afectan los saldos reportados de activos y pasivos y revelación de contingentes a la fecha de los estados financieros. Los resultados reales podrían diferir de aquellas estimaciones y tales diferencias podrían ser significativas.

(2) Inversiones Temporales

Un resumen de las inversiones temporales al 31 de diciembre del 2004 es como sigue:

<u>Institución</u>	<u>Tipo de inversión</u>		<u>Días plazo</u>	<u>Tasa de interés anual</u>
Banco de Guayaquil S. A.	Certificado de depósito	US\$ 2.019.723	8	3 %
Banco del Pacífico S. A.	Certificado de depósito	1.500.000	94	5,10%
Banco Internacional S. A.	Depósitos a plazo	1.155.780	30	entre 1,5% y 2,25%
Banco Internacional S. A.	Fondo de inversión	709.326	a la vista	3,5%
Banco Solidario S. A.	Certificados de depósito	<u>50.000</u>	30	3,5%
		US\$ <u>5.434.829</u>		

(Continúa)

TELECOMUNICACIONES MOVILES DEL ECUADOR TELECSA S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(3) Cuentas por Cobrar – Comerciales

Un detalle de las cuentas por cobrar – comerciales al 31 de diciembre del 2004 y 2003 es como sigue:

		<u>2004</u>	<u>2003</u>
Cientes	US\$	7.711.666	563.897
Menos cuentas por cobrar a largo plazo, excluyendo los vencimientos circulantes (nota 7)		<u>106.029</u>	<u>168.473</u>
		7.605.637	395.424
Menos provisión para cuentas de dudoso cobro (nota 1 - f)		<u>1.241.477</u>	<u>-</u>
		6.364.160	395.424
Operadoras:			
Accionistas (nota 16)		894.957	-
Terceros		<u>837.381</u>	<u>-</u>
	US\$	<u>8.096.498</u>	<u>395.424</u>

El saldo de cuentas por cobrar – clientes no genera intereses, tiene plazos entre 30 y 360 días e incluye los vencimientos circulantes de las cuentas por cobrar a largo plazo por aproximadamente US\$1.426.449 en el 2004 (US\$ 224.630 en el 2003).

Al 31 de diciembre del 2004 y 2003 el saldo de cuentas por cobrar a largo plazo – comerciales (incluyendo los vencimientos circulantes) corresponde a créditos otorgados a los clientes para financiar la compra de equipos a un plazo de 18 meses (véase nota 7).

El movimiento de la provisión para cuentas de dudoso cobro al y por el año que terminó el 31 de diciembre del 2004 es como sigue:

Saldo al inicio del año	US\$	-
Más provisión cargada al gasto		1.611.412
Menos castigos efectuados		<u>369.935</u>
Saldo al final del año	US\$	<u>1.241.477</u>

(Continúa)

TELECOMUNICACIONES MOVILES DEL ECUADOR TELECSA S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(4) Cuentas por Cobrar - Otras

Un resumen de las cuentas por cobrar – otras al 31 de diciembre del 2004 y 2003 es el siguiente:

		<u>2004</u>	<u>2003</u>
Servicio de Rentas Internas:			
Impuesto al valor agregado - IVA	US\$	11.511.072	1.922.336
Impuestos retenidos		<u>127.614</u>	<u>457</u>
		11.638.686	1.922.793
Menos cuentas por cobrar a largo plazo, excluyendo los vencimientos circulantes (nota 7)		<u>3.795.686</u>	<u>-</u>
		7.843.000	1.922.793
Anticipos a proveedores		647.401	791.841
Otras		<u>181.841</u>	<u>20.283</u>
	US\$	<u>8.672.242</u>	<u>2.734.917</u>

El saldo de cuentas por cobrar – impuesto al valor agregado - IVA corresponde al IVA pagado en la adquisición de bienes y servicios necesarios para la puesta en marcha y comercialización de sus bienes y servicios, sobre los cuales la Compañía considera que tiene derecho al uso del crédito tributario de acuerdo con la Ley de Régimen Tributario Interno.

El saldo de impuestos retenidos corresponde a las retenciones en la fuente de impuesto a la renta efectuadas por terceros a la Compañía en el año 2004. De acuerdo a las disposiciones tributarias vigentes, dichos impuestos son recuperables previa presentación del respectivo reclamo.

(5) Inventarios

El siguiente es un detalle de los inventarios al 31 de diciembre del 2004 y 2003:

		<u>2004</u>	<u>2003</u>
Equipos celulares	US\$	5.467.901	713.230
Tarjetas prepago		10.414	4.360
En tránsito		<u>-</u>	<u>1.276.324</u>
		5.478.315	1.993.914
Menos provisión para obsolescencia de inventarios		<u>665.628</u>	<u>-</u>
	US\$	<u>4.812.687</u>	<u>1.993.914</u>

El movimiento de la provisión para obsolescencia de inventarios al y por el año que terminó el 31 de diciembre del 2004 es como sigue:

Saldo al inicio del año	US\$	-
Más provisión cargada al gasto		<u>665.628</u>
Saldo al final del año	US\$	<u>665.628</u>

(Continúa)

TELECOMUNICACIONES MOVILES DEL ECUADOR TELECSA S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(6) Gastos Pagados por Anticipado

Un resumen de los gastos pagados por anticipado al 31 de diciembre del 2004 y 2003 es como sigue:

		<u>2004</u>	<u>2003</u>
Capacidades de transmisión (nota 16)	US\$	5.715.000	-
Arriendos		310.123	75.655
Otros		<u>38.175</u>	<u>13.740</u>
	US\$	<u>6.063.298</u>	<u>89.395</u>

El saldo de capacidades de transmisión al 31 de diciembre del 2004 corresponde a un pago anticipado en relación con la compra de capacidades de transmisión de uso irrestringido a Andinatel S. A.. A la fecha de este informe la Compañía se encuentra en un proceso de negociación a fin de establecer los términos y condiciones de la utilización de capacidad que serán establecidas en un contrato de uso irrestringido (IRU).

(7) Cuentas por Cobrar a Largo Plazo

Un resumen de las cuentas por cobrar a largo plazo al 31 de diciembre del 2004 y 2003 es como sigue:

		<u>2004</u>	<u>2003</u>
Servicio de Rentas Internas:			
Impuesto al valor agregado – IVA (nota 4)	US\$	3.668.072	-
Impuestos retenidos (nota 4)		<u>127.614</u>	<u>-</u>
		3.795.686	-
Comerciales (nota 3)		<u>106.029</u>	<u>168.473</u>
	US\$	<u>3.901.715</u>	<u>168.473</u>

Los vencimientos de las cuentas por cobrar a largo plazo son como sigue:

<u>Años</u>		<u>2004</u>	<u>2003</u>
2005	US\$	-	168.473
2006		3.774.101	-
2007		<u>127.614</u>	<u>-</u>
	US\$	<u>3.901.715</u>	<u>168.473</u>

(Continúa)

TELECOMUNICACIONES MOVILES DEL ECUADOR TELECSA S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(8) Mobiliario y Equipo

Un detalle del mobiliario y equipo al 31 de diciembre del 2004 y 2003 es como sigue:

		Adiciones y saldos al 31 de diciembre del 2003	Adiciones	Retiros	Transferencias	Saldos al 31 de diciembre del 2004
Equipo de centro de llamadas	US\$	100.593	225.422	-	-	326.015
Equipo de transmisión		5.783	3.698	-	-	9.481
Red celular y plataforma tecnológica		16.000	26.373.251	-	16.630.437	43.019.688
Equipo de computación		770.660	1.788.037	(451.626)	-	2.107.071
Mueble y enseres		166.654	310.952	-	-	477.606
Equipo de oficina		50.401	189.306	(6.742)	-	232.965
Vehículos		178.496	-	-	-	178.496
Equipo en montaje		<u>16.623.937</u>	<u>6.500</u>	<u>-</u>	<u>(16.630.437)</u>	<u>-</u>
		17.912.524	28.897.166	(458.368)	-	46.351.322
Menos depreciación acumulada		<u>28.751</u>	<u>3.097.803</u>	<u>6.701</u>	<u>-</u>	<u>3.119.853</u>
	US\$	<u>17.883.773</u>	<u>25.799.363</u>	<u>(451.667)</u>	<u>-</u>	<u>43.231.469</u>

El cargo a gastos por concepto de depreciación de mobiliario y equipo fue de US\$3.097.803 en el 2004 y US\$28.751 en el 2003.

(9) Activos Intangibles - Licencias

Un resumen de los activos intangibles – licencias al 31 de diciembre del 2004 y 2003 es como sigue:

		Adiciones y saldos al 31 de diciembre del 2003	Adiciones	Saldos al 31 de diciembre del 2004
Licencia de concesión del Servicio Móvil Avanzado	US\$	31.000.000	-	31.000.000
Otras licencias		<u>70.660</u>	<u>88.984</u>	<u>159.644</u>
		31.070.660	88.984	31.159.644
Menos amortización acumulada		<u>174.914</u>	<u>2.171.852</u>	<u>2.346.766</u>
	US\$	<u>30.895.746</u>	<u>(2.082.868)</u>	<u>28.812.878</u>

El saldo al 31 de diciembre del 2004 y 2003 de licencia de concesión del Servicio Móvil Avanzado constituye el pago efectuado por la Compañía a la Secretaría Nacional de Telecomunicaciones (SNT), por concepto de derechos de concesión en el ámbito nacional del Servicio Móvil Avanzado y por el derecho de concesión para el uso de las frecuencias esenciales en el ámbito nacional.

(Continúa)

TELECOMUNICACIONES MOVILES DEL ECUADOR TELECSA S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(10) Cargos Diferidos

El detalle de los cargos diferidos al 31 de diciembre del 2004 y 2003 es el siguiente:

		Adiciones y saldos al 31 de diciembre del 2003	Adiciones	Saldos al 31 de diciembre del 2004
Gastos de puesta en marcha	US\$	10.796.886	-	10.796.886
Gastos de inicio de la operación comercial		-	3.300.815	3.300.815
Publicidad		1.539.902	-	1.539.902
Programas de computación		643.345	3.729.461	4.372.806
Mejoras en locales arrendados		44.367	153.512	197.879
		<u>13.024.500</u>	<u>7.183.788</u>	<u>20.208.288</u>
Menos amortización acumulada		<u>241.382</u>	<u>3.647.700</u>	<u>3.889.082</u>
	US\$	<u>12.783.118</u>	<u>3.536.088</u>	<u>16.319.206</u>

El cargo a gastos por concepto de amortización de los cargos diferidos fue de US\$3.647.700 en el 2004 y US\$ 241.382 en el 2003.

Los gastos de puesta en marcha constituyen todos los desembolsos incurridos por la Compañía hasta el arranque de la operación (diciembre del 2003), fecha de inicio de sus operaciones y que están relacionados con su constitución e inicio de la operación.

El saldo de publicidad al 31 de diciembre del 2004 y 2003 representa los desembolsos efectuados por la Compañía para la promoción y publicidad de los bienes y servicios a ser comercializados a partir de diciembre del 2003, fecha de inicio de su operación comercial.

(11) Otros Activos

Un detalle de los otros activos al 31 de diciembre del 2004 y 2003 es el siguiente:

		<u>2004</u>	<u>2003</u>
Derechos fiduciarios, neto de depreciación acumulada de US\$ 175.000	US\$	3.325.000	-
Otros		<u>11.963</u>	<u>29.708</u>
	US\$	<u>3.336.963</u>	<u>29.708</u>

El saldo al 31 de diciembre del 2004 de derechos fiduciarios constituye el patrimonio neto del fideicomiso mercantil de propiedad de la compañía, mediante cesión irrevocable de los derechos y obligaciones del beneficiario Albany Agency Inc. a favor de Telecomunicaciones Móviles del Ecuador Telecsa S. A., el cual fue constituido con el aporte del terreno y edificación de propiedad de Albany Agency Inc. (véase nota 15). El administrador y fiduciario es Administradora de Fondos y Fideicomisos BG S. A..

Un resumen de los estados financieros del fideicomiso mercantil no consolidado (Vivaldi Administración y Garantía) al 31 de diciembre del 2004 es como sigue:

TELECOMUNICACIONES MOVILES DEL ECUADOR TELECSA S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Activos	US\$	<u>3.500.016</u>
Pasivos y patrimonio		
Pasivos	US\$	840
Patrimonio		<u>3.499.176</u>
	US\$	<u>3.500.016</u>

(12) Obligaciones Bancarias y Financieras

Un resumen de las obligaciones bancarias y financieras al 31 de diciembre del 2004 y 2003 es como sigue:

		<u>2004</u>	<u>2003</u>
Obligaciones financieras	US\$	42.124.127	-
Cartas de crédito		<u>3.700.996</u>	<u>1.101.900</u>
	US\$	<u>45.825.123</u>	<u>1.101.900</u>

Al 31 de diciembre del 2004 el saldo de obligaciones financieras corresponde al financiamiento del capital de trabajo por US\$ 15.594.857 y equipos por US\$ 26.529.270, el mismo que fue otorgado por Ericsson A. B. a 180 días plazo con vencimiento en marzo 22 del 2005 y a una tasa de interés anual libor más 0,5%. (véase nota 19).

Al 31 de diciembre del 2004 y 2003 la Compañía ha contratado tres cartas de crédito con el Banco Internacional S. A. (una carta de crédito con el Banco del Pichincha C. A. en el 2003) para respaldar la importación de equipos cuyo plazo de vencimiento es en 90 días en el 2004 y 2003.

(13) Cuentas por Pagar

El siguiente es un detalle de las cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2004 y 2003:

		<u>2004</u>	<u>2003</u>
Proveedores:			
Locales	US\$	6.884.773	1.912.571
Exterior		<u>59.861</u>	<u>53.820</u>
		6.944.634	1.966.391
Accionistas (nota 16)		2.192.228	9.615.964
Operadoras:			
Accionistas (nota 16)		664.546	-
Terceros		<u>1.491.158</u>	<u>-</u>
		2.155.704	-
Impuestos y retenciones por pagar		1.315.069	131.453
Otras		<u>3.177</u>	<u>-</u>
	US\$	<u>12.610.812</u>	<u>11.713.808</u>

Al 31 de diciembre del 2004 y 2003 el saldo de cuentas por pagar - accionistas corresponde a obligaciones obtenidas para financiar el capital de trabajo. El saldo no tiene vencimiento específico y no genera intereses.

(Continúa)

TELECOMUNICACIONES MOVILES DEL ECUADOR TELECSA S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(14) Pasivos Acumulados

Un detalle de los pasivos acumulados al 31 de diciembre del 2004 y 2003 es como sigue:

		<u>2004</u>	<u>2003</u>
Compañías relacionadas – alquileres (nota 16)	US\$	1.580.970	-
Comisiones		336.262	-
Honorarios y otros		70.039	3.114
Intereses		59.392	-
Contribuciones		<u>30.000</u>	<u>-</u>
	US\$	<u>2.076.663</u>	<u>3.114</u>

(15) Deuda a Largo Plazo

Un resumen de la deuda a largo plazo al 31 de diciembre del 2004 y 2003 es como sigue:

		<u>2004</u>	<u>2003</u>
Financiamiento a largo plazo	US\$	21.069.274	-
Obligaciones financieras		<u>1.750.000</u>	<u>-</u>
	US\$	<u>22.819.274</u>	<u>-</u>

Al 31 de diciembre del 2004 el saldo de la deuda a largo plazo corresponde al financiamiento obtenido de Ericsson del Ecuador S. A. Procurador Común del Consorcio Ericsson para la adquisición de la plataforma tecnológica (véase nota 19).

El saldo de obligaciones financieras al 31 de diciembre del 2004 corresponde a la obligación con Albany Agency Inc., originada en la cesión de los derechos fiduciarios (véase nota 11). La obligación tiene un plazo de cinco años y vencimiento en diciembre del 2008, devenga un interés del 7,5% anual con un período de gracia de veinte y cuatro meses a partir de la fecha de suscripción, y su pago será mediante dividendos semestrales.

(16) Saldos y Transacciones con Compañías Relacionadas

Un detalle de los saldos con compañías relacionadas al 31 de diciembre del 2004 y 2003 es como sigue:

TELECOMUNICACIONES MOVILES DEL ECUADOR TELECSA S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

		<u>2004</u>	<u>2003</u>
Balance general:			
Activos circulantes:			
Cuentas por cobrar – comerciales:			
Andinatel S. A.	US\$	681.882	-
Pacifictel S. A.		<u>213.075</u>	<u>-</u>
	US\$	<u>894.957</u>	<u>-</u>
Gastos pagados por anticipado	US\$	<u>5.715.000</u>	<u>-</u>
Pasivos circulantes:			
Cuentas por pagar:			
Accionistas – Andinatel S. A.	US\$	<u>2.192.228</u>	<u>9.615.964</u>
Operadoras:			
Andinatel S. A.	US\$	463.729	-
Pacifictel S. A.		<u>200.817</u>	<u>-</u>
	US\$	<u>664.546</u>	<u>-</u>
Pasivos acumulados – alquileres:			
Pacifictel S. A.	US\$	1.345.970	-
Andinatel S. A.		<u>235.000</u>	<u>-</u>
	US\$	<u>1.580.970</u>	<u>-</u>

Un detalle de las transacciones con compañías relacionadas al y por el año que terminó el 31 de diciembre del 2004 es como sigue:

Préstamos recibidos	US\$	16.000.000
Capacidades de uso irrestringido y facilidades		6.140.344
Capital de trabajo		11.044.610
Ingresos por interconexión entrante		566.532
Cargos por interconexión saliente		568.578
Alquileres de enlaces		4.530.013
Intereses pagados		<u>596.240</u>

La Compañía durante el año 2004 recibió de Andinatel S. A. préstamos sucesivos que devengan una tasa de interés anual entre el 7,38% y el 8,07% reajutable cada noventa días, a 1.095 días plazo con vencimiento final en septiembre del 2007. En virtud de lo dispuesto por la Junta General de Accionistas, al 31 de diciembre del 2004 dichos préstamos han sido transferidos como parte de los aportes para futuras capitalizaciones. Al 31 de diciembre del 2004 el gasto por intereses fue de US\$ 596.240.

La Compañía mantiene acuerdos de interconexión de redes e intercambio y terminación de tráfico con Andinatel S. A. y Pacifictel S. A., los cuales a la fecha no han sido renovados (véase nota 19).

(17) Impuesto a la Renta

De acuerdo a la Ley de Régimen Tributario Interno, las pérdidas tributarias pueden compensarse con las utilidades que se obtengan en los cinco períodos impositivos subsiguientes, sin que exceda en cada período del 25% de la utilidad sujeta a impuesto a la renta. Al 31 de diciembre del 2004 y 2003 las pérdidas tributarias compensables con utilidades futuras se estiman en aproximadamente US\$38.725.326 y US\$ 1.958.015, respectivamente.

(Continúa)

TELECOMUNICACIONES MOVILES DEL ECUADOR TELECSA S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

A la fecha de este informe las autoridades tributarias tienen pendiente de revisión las declaraciones de impuesto a la renta correspondientes a los años 2004 y 2003.

(18) Tarifas e Interconexión

Régimen Tarifario General

La Compañía puede establecer libremente las tarifas, siempre y cuando no supere el pliego tarifario aprobado por el Consejo Nacional de Telecomunicaciones - CONATEL de acuerdo a la Ley Especial de Telecomunicaciones Reformada y sus reglamentos.

El Consejo Nacional de Telecomunicaciones - CONATEL puede regular las tarifas de los servicios prestados por la Compañía, cuando existan distorsiones con la libre competencia (otros proveedores del servicio) en un determinado mercado, de conformidad con los reglamentos pertinentes.

Interconexión

Telecomunicaciones Móviles del Ecuador TELECSA S. A. tiene el derecho a, y la obligación de, interconectar la red del servicio concedido con otras redes públicas de telecomunicaciones. La interconexión se efectuará en concordancia con los principios de neutralidad, no discriminación e igualdad de acceso, transparencia y con sujeción a las leyes, reglamentos y demás normas que a la fecha de la negociación del acuerdo de interconexión estén vigentes.

(19) Compromisos

Al 31 de diciembre del 2004 y 2003 un resumen de los compromisos relevantes suscritos por la Compañía es el siguiente:

Contrato de Concesión de Servicio Móvil Avanzado

La Compañía mantiene suscrito con la Secretaría Nacional de Telecomunicaciones un contrato de concesión con cobertura nacional para la prestación del Servicio Móvil Avanzado (véase nota 1 - a). Este contrato tiene vigencia hasta el 3 de abril del 2018. Un resumen de los aspectos relevantes del contrato es el siguiente:

- El objeto del contrato será ejecutado por cuenta y riesgo de Telecomunicaciones Móviles del Ecuador TELECSA S. A. y en los términos y condiciones establecidos en el contrato.
- La Compañía pagará trimestralmente a la Secretaría Nacional de Telecomunicaciones una contribución del uno por ciento de los ingresos totales facturados y percibidos por concepto de prestación del servicio concedido, y en caso de retraso en el cumplimiento de dicha obligación, la Compañía pagará dichos saldos dentro de los noventa días siguientes al respectivo mes, con los intereses de mora respectivos determinados de acuerdo con las tasas de interés establecidas por el Banco Central del Ecuador.
- La Compañía pagará los derechos de uso de frecuencias no esenciales de acuerdo al Reglamento de Tarifas por el Uso de Frecuencias. Adicionalmente, pagará los valores facturados mensualmente por la Secretaría Nacional de Telecomunicaciones que corresponderán al valor de las tarifas más los impuestos de ley. Al 31 de diciembre del 2004 y 2003 el costo de los servicios incluye US\$521.044 y US\$ 115.405, respectivamente, correspondientes a los derechos por uso de frecuencias.

(Continúa)

TELECOMUNICACIONES MOVILES DEL ECUADOR TELECSA S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

- Los valores adeudados a la Secretaría Nacional de Telecomunicaciones que no fueren cancelados en las oficinas de recaudación de la matriz, en las direcciones regionales o en las instituciones financieras del sector público o privado que la Secretaría Nacional de Telecomunicaciones determine, dentro de los plazos establecidos, podrán ser cobrados por vía coactiva, a través de la Superintendencia de Telecomunicaciones.
- Los pagos atrasados a la Secretaría Nacional de Telecomunicaciones o a la Superintendencia de Telecomunicaciones se efectuarán con un recargo igual al máximo interés legal vigente a la fecha de pago.
- Telecomunicaciones Móviles del Ecuador TELECSA S. A. tiene la obligación de iniciar la prestación del servicio concedido en un plazo máximo que no excederá de doce (12) meses, que se computará desde la aprobación del proyecto técnico por parte del Consejo Nacional de Telecomunicaciones - CONATEL.
- Para los fines de este contrato, se entiende que la prestación del servicio concedido se inicia cuando la Superintendencia de Telecomunicaciones suscriba el acta de puesta en servicios y en los siguientes casos:
 - Con la instalación, operación y administración del servicio concedido en al menos una ciudad de las determinadas en el "plan mínimo de expansión"; y,
 - Cuando la Compañía se encuentre en condición de efectuar y recibir llamadas a través de su propia infraestructura, e iniciar la facturación por el servicio concedido.

Adicionalmente, en cumplimiento de una de las cláusulas del contrato, la Compañía al 31 de diciembre del 2004 y 2003 ha entregado a la Secretaría Nacional de Telecomunicaciones una garantía bancaria de fiel cumplimiento del contrato por un valor de US\$ 2.000.000.

Contrato de Administración de la Compañía

La Compañía mantiene suscrito un contrato de administración con las compañías SWEDTEL A. B. y SWEDTEL ECUADOR S. A., quienes para efectos del contrato han conformado el Consorcio SWEDTEL, representadas por su Procurador Común, la compañía SWEDTEL ECUADOR S. A.. Este contrato tiene vigencia hasta el 31 de diciembre del 2006 y establece el pago de una retribución al administrador. En cumplimiento con una de las cláusulas del contrato, la Compañía al 31 de diciembre del 2004 y 2003 ha recibido del Consorcio SWEDTEL una garantía bancaria de fiel cumplimiento por un valor de US\$2.000.000.

El administrador de Telecomunicaciones Móviles del Ecuador TELECSA S. A. debe ejercer las funciones, atribuciones y deberes de Administrador establecidas en el estatuto social de la Compañía, asumiendo en consecuencia la gestión total de las actividades que comprenden su objeto social, incluyendo la gestión técnica, operativa, financiera, administrativa y comercial, así como la implantación del plan de negocios e inversiones y los demás nuevos productos y servicios que en el futuro desarrolle la Compañía. Los gastos de administración al 31 de diciembre del 2004 y 2003 incluyen honorarios del administrador por US\$5.183.198 y US\$ 405.405, respectivamente.

Contrato de Servicios Logísticos

La Compañía ha firmado un contrato con STIMM Soluciones Tecnológicas Inteligentes para el Mercado Móvil Cía. Ltda., mediante el cual esta última se compromete a prestar servicios logísticos relacionados con la importación, preparación y distribución de los teléfonos móviles, bases fijas, accesorios y repuestos. La vigencia del presente contrato es hasta el 31 de octubre del 2006. Adicionalmente, de acuerdo a lo establecido en el contrato, para garantizar el fiel cumplimiento de las obligaciones asumidas, la Compañía ha entregado una garantía bancaria por un valor de US\$ 150.000.

(Continúa)

TELECOMUNICACIONES MOVILES DEL ECUADOR TELECSA S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Contratos de Arrendamiento

La Compañía arrienda a terceros locales donde funcionan sus oficinas comerciales y operan sus radiobases bajo contratos de arrendamiento con duración de hasta cinco años plazo y cuyo vencimiento será en octubre del 2008, renovables previo acuerdo entre las partes. Al 31 de diciembre del 2004 y 2003 los pagos mínimos futuros bajo los contratos de arrendamiento antes indicados ascienden aproximadamente a US\$ 750.000 y US\$ 822.700, respectivamente.

Contrato de Provisión de la Plataforma Tecnológica y Financiamiento

Telecomunicaciones Móviles del Ecuador TELECSA S. A. mantiene un contrato con Ericsson del Ecuador C. A., en su calidad de Procurador Común del "Consortio Ericsson", formado por las compañías Ericsson Wireless Communications Inc. y Ericsson del Ecuador C. A. para la provisión de la plataforma tecnológica y el financiamiento del proyecto. Los principales aspectos del contrato son los siguientes:

Plataforma Tecnológica

- Proveer a la Compañía la plataforma tecnológica bajo la modalidad llave en mano, de un sistema de telecomunicaciones con alcance nacional, que permita la prestación del Servicio Móvil Avanzado (SMA), de acuerdo a las bases del proceso, a la oferta y al acta de negociación.
- Proveer a la Compañía los bienes y la prestación de servicios necesarios para la implantación de toda la infraestructura de la red; fabricación de equipos y sistemas; transporte y desaduanización de equipos y materiales; adaptación de sitios; construcción de obras civiles; instalación, programación, prueba y puesta en correcto funcionamiento y operación inicial del sistema de telecomunicaciones, para ofrecer un servicio continuo de alta calidad y comercialmente competitivo, de acuerdo a las especificaciones descritas en el contrato. Adicionalmente, la provisión de repuestos y de las garantías técnicas necesarias.
- Las actividades relacionadas con la implantación de la plataforma tecnológica se ejecutarán en dos fases, cuya segunda fase tiene dos etapas; el plazo máximo para cada una de las fases es el 15 de noviembre del 2003, 30 de junio del 2005 y el 31 de diciembre del 2006, respectivamente.
- El valor de la solución tecnológica llave en mano a ser cancelado por Telecomunicaciones Móviles del Ecuador TELECSA S. A. al proveedor será determinado en forma proporcional y definitiva, al final de cada fase de ejecución del contrato. El valor total acumulado de las fases en ningún caso excederá al monto máximo establecido en el contrato, que es US\$ 51.975.143.

Al 31 de diciembre del 2003 se encuentra en proceso la entrega recepción de los bienes y servicios implementados en la fase I de la plataforma tecnológica. A pesar de ello la Compañía conjuntamente con Ericsson del Ecuador S. A. Procurador Común del Consortio Ericsson han estimado aproximadamente US\$ 16.623.937 el pasivo correspondiente a la primera fase de ejecución del contrato. Durante el año 2004 se efectuó la entrega recepción de los bienes y servicios implementados en la fase I.

(Continúa)

TELECOMUNICACIONES MOVILES DEL ECUADOR TELECSA S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Compromiso de Financiamiento

- El Consorcio Ericsson otorgará a la Compañía el financiamiento del 130% del valor de la solución tecnológica ofertada llave en mano, lo que equivale a US\$ 67.570.000. El financiamiento se entregará en tres partes, conforme a los plazos acordados, está sujeto a una tasa de interés libor, el cual es a cinco años plazo incluido dos años de gracia. La Compañía efectuará los pagos en cuotas semestrales iguales, el primer vencimiento es 24 meses después de la fecha de cierre financiero (31 de diciembre del 2003).
- Mientras se estructura el financiamiento a largo plazo descrito anteriormente, la Compañía recibirá un crédito puente de corto plazo hasta por 180 días por un monto máximo US\$20.701.055, imputable al monto del financiamiento total comprometido por el Consorcio Ericsson; dichos recursos serán utilizados para cancelar los bienes y servicios correspondientes a la primera fase. Este crédito puente y sus garantías serán reemplazadas una vez esté estructurada la operación de crédito a largo plazo, dentro de un plazo máximo de 180 días contados a partir de la firma del contrato.
- Para garantizar el financiamiento puente y a largo plazo la Compañía deberá entregar garantías a favor del Consorcio Ericsson. Al 31 de diciembre del 2004 y 2003 uno de los accionistas de la Compañía ha entregado dos cartas de crédito bancarias por un valor aproximado de US\$ 5.382.000 y US\$ 7.659.000, respectivamente, para garantizar el crédito puente de corto plazo. A la fecha la Compañía no ha recibido el financiamiento y se encuentra definiendo ciertos aspectos legales y financieros relacionados con el financiamiento a largo plazo; sin embargo, el Consorcio Ericsson ha entregado los bienes y ha venido prestando los servicios correspondientes a la primera fase del contrato.

Al 31 de diciembre del 2003, debido a que el pasivo estimado que se origina en la primera fase de ejecución de la solución tecnológica por aproximadamente US\$ 16.623.937 será imputable al monto del financiamiento total a largo plazo, ha sido contabilizado como pasivo no circulante a refinanciar.

Contrato de Financiamiento Puente

Mientras se estructura las garantías necesarias para el financiamiento de Ericsson a largo plazo y se define el crédito de aproximadamente US\$100.000.000 aprobado por la Corporación Andina de Fomento – CAF y Citibank N. Y. el Consorcio Ericsson otorgó a la Compañía el financiamiento del 130% del valor de la solución tecnológica ofertada llave en mano, lo que equivale a US\$ 67.570.000, de acuerdo a las condiciones establecidas en dos contratos de financiamiento puente:

- Financiamiento de la plataforma tecnológica; mediante acuerdo suscrito el 29 de septiembre del 2004, la Compañía obtuvo del Consorcio Ericsson una línea de crédito por US\$51.975.143 para el financiamiento de todos los equipos y servicios de la plataforma tecnológica. Al 31 de diciembre del 2004 el financiamiento puente otorgado por Ericsson del Ecuador S. A. Procurador Común del Consorcio Ericsson es de US\$ 21.498.090; y, US\$26.529.270 el financiamiento otorgado por Ericsson Credit AB, el último crédito tiene vencimiento en mayo 22 del 2005 y devenga un interés de la tasa libor más 0,5% anual a pagarse mediante dividendos trimestrales.
- Financiamiento del capital de trabajo; Ericsson Credit AB mediante acuerdo suscrito el 29 de septiembre del 2004 otorgó un financiamiento para el capital de trabajo por US\$15.594.857 con vencimiento en mayo 22 del 2005, devenga un interés de la tasa libor más 0,5% anual a pagarse mediante dividendos trimestrales.

(Continúa)

TELECOMUNICACIONES MOVILES DEL ECUADOR TELECSA S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Al 31 de diciembre del 2004, la entrega recepción de los bienes y servicios implantados en la plataforma tecnológica por medio de Ericsson del Ecuador S. A. Procurador Común del Consorcio Ericsson han sido de US\$48.027.360.

Contratos de Provisión de Bienes y Servicios

Al 31 de diciembre del 2003 Telecomunicaciones Móviles del Ecuador TELECSA S. A. mantiene ciertos contratos suscritos con seis proveedores por la prestación de bienes y servicios relacionados con la provisión de sistemas de información, servicios de comercialización y la provisión e instalación de estaciones modulares y mobiliario. Para garantizar el fiel cumplimiento de los contratos la Compañía ha recibido de sus proveedores garantías bancarias por aproximadamente US\$ 1.628.000.

Contratos de Interconexión

Al 31 de diciembre del 2004 y 2003 la Compañía mantiene los siguientes contratos de interconexión de redes e intercambio y terminación de tráfico:

- La Compañía mantiene con Otecel S. A. un contrato de interconexión de sus redes e intercambio y terminación de tráfico con el fin de que los clientes y usuarios de las dos compañías puedan comunicarse entre sí o acceder a los servicios de otros prestadores. El contrato tiene una vigencia de cinco años. Un resumen de los principales aspectos del contrato es como sigue:
 - Mensualmente las partes deberán establecer la diferencia de los montos facturados que se deban recíprocamente, por consiguiente, la parte que deba el monto mayor pagará únicamente a la otra parte la diferencia adeudada o el monto neto no compensado.
 - Las compañías se reconocerán recíprocamente cargos por llamadas originadas en terminales del abonado; en consecuencia, por el total de tráfico de voz originado en el sistema de Otecel S. A. y terminado en el sistema de Telecsa, Otecel S. A. pagará a la compañía un cargo de acceso de US\$0.23; y, por el total del tráfico de voz originado en el sistema de Telecsa y terminado en el sistema de Otecel S. A., la Compañía pagará a Otecel S. A. un cargo de acceso de US\$0.23.
 - Las compañías deben reconocerse mutuamente cargos por llamadas originadas en terminales de telefonía pública, locutorios o similares, por cada llamada originada en los terminales de telefonía pública de una de las partes a la red de la otra parte, la primera pagará a la segunda un cargo de interconexión de US\$0.23 por minuto, este cargo será aplicable al tráfico que exceda el 55,5% del desequilibrio del tráfico definido en la fórmula previamente definida.
 - Adicionalmente, las compañías se obligan mutuamente a reconocerse cargos por uso de las instalaciones y servicios de cobicación de cada repetidora; y, el cargo único por puesta en servicio de enlaces.
- Con fecha 7 de noviembre del 2004 la Compañía suscribió con Conecel S. A. un acuerdo de interconexión de sus redes e intercambio de tráfico de los clientes y usuarios de las dos compañías, cuya vigencia es de cinco años. El siguiente es un resumen de los principales aspectos del contrato:
 - Mensualmente las partes deberán establecer la diferencia de los montos facturados que se deban recíprocamente, por consiguiente, la parte que deba el monto mayor pagará únicamente a la otra parte la diferencia adeudada o el monto neto no compensado.

(Continúa)

TELECOMUNICACIONES MOVILES DEL ECUADOR TELECSA S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

- Las compañías se reconocerán recíprocamente cargos por llamadas originadas en terminales del abonado; en consecuencia, por el total de tráfico de voz originado en el sistema de Conecel S. A. y terminado en el sistema de Telecsa, Conecel S. A. pagará a la compañía un cargo de acceso de US\$0.23; y, por el total del tráfico de voz originado en el sistema de Telecsa y terminado en el sistema de Conecel S. A., la Compañía pagará a Conecel S. A. un cargo de acceso de US\$0.23.
- Las compañías deben reconocerse mutuamente cargos por llamadas originadas en terminales de telefonía pública, locutorios o similares, por cada llamada originada en los terminales de telefonía pública de una de las partes a la red de la otra parte, la primera pagará a la segunda un cargo de interconexión de US\$0.23 por minuto, este cargo será aplicable al tráfico que exceda el 55,5% del desequilibrio del tráfico definido en la fórmula previamente definida.
- Adicionalmente, las compañías se obligan mutuamente a reconocerse cargos por uso de las instalaciones y servicios de cobricación de cada repetidora; y, el cargo único por puesta en servicio de enlaces.
- El 28 de noviembre del 2003 la Compañía suscribió un convenio para la interconexión entre la red de telefonía conmutada de Andinatel S. A. y la red del servicio móvil avanzado de Telecomunicaciones Móviles del Ecuador Telecsa S. A., dicho convenio estuvo vigente hasta el 29 de abril del 2004. A la fecha de este informe no ha sido renovado dicho convenio. Los principales aspectos del contrato se resumen a continuación:
 - Mensualmente las partes compensarán los montos que se deban recíprocamente, por consiguiente, la parte que deba el monto mayor pagará únicamente a la otra parte el monto neto no compensado.
 - El plazo para pagar el monto neto mensual será de 30 días calendario a partir de la fecha en la cual la parte acreedora entregue el requerimiento de pago por el saldo neto a la otra parte.
 - Mensualmente dentro de la segunda quincena Andinatel S. A. facturará a la compañía por el uso de la red pública fija conmutada, y a su vez, la Compañía facturará a Andinatel S. A. por el uso de la red del servicio móvil avanzado.
 - La Compañía debe reconocer por las llamadas originadas en la red de Telecsa S. A. y completadas por Andinatel S. A. un cargo establecido, diferenciado según corresponda a: llamada local y larga distancia regional, llamada de larga distancia nacional; y, llamada de larga distancia internacional.
 - Andinatel S. A. reconocerá a la compañía un cargo por las llamadas originadas por Andinatel S. A. y completadas por Telecsa S. A..
- La Compañía con fecha 28 de noviembre del 2003 suscribió un acuerdo de interconexión entre las redes públicas de Pacifictel S. A. y Telecomunicaciones Móviles del Ecuador Telecsa S. A., con plazo de duración de seis meses. A la fecha de este informe el acuerdo no ha sido renovado. Los principales aspectos del contrato son los siguientes:
 - Cada operador registrará en sus centrales el tráfico por llamada entrante, saliente y en tránsito que se cursan entre las redes de Pacifictel S. A. y Telecsa S. A., identificando el tiempo y el número de llamadas por el servicio de interconexión que permita establecer el monto del pago respectivo y el valor por cobrar.

(Continúa)-

TELECOMUNICACIONES MOVILES DEL ECUADOR TELECSA S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Mensualmente las partes deberán establecer la diferencia de los montos facturados que se deban recíprocamente, por consiguiente, la parte que deba el monto mayor pagará mediante transferencia bancaria únicamente a la otra parte la diferencia adeudada o el monto neto no compensado.

- Pacifictel S. A. pagará un cargo de acceso a la red del servicio móvil avanzado en virtud del tráfico originado en Pacifictel S. A. y terminado en la red de Telecsa S. A..
- La Compañía pagará a Pacifictel S. A. un cargo por el tráfico originado en la red de Telecsa S. A. y terminado en Pacifictel S. A., dicho cargo es diferenciado para las llamadas locales, llamadas regionales, llamadas en tránsito con operadores de telefonía móvil y no móvil.
- La Compañía pagará a Pacifictel S. A. un cargo por cada enlace con Pacifictel S. A..

(20) Reclasificaciones

Al 31 de diciembre del 2004 y 2003 los registros contables de la Compañía incluyen ciertas reclasificaciones, las cuales han sido efectuadas para propósitos de presentación del informe; así:

<u>2004</u>		Según registros <u>contables</u>	<u>Reclasificaciones</u>		Según estados <u>financieros</u>
			<u>Débitos</u>	<u>Créditos</u>	
Balance general:					
Activos:					
Efectivo en caja y bancos	US\$	2.321.668	-	1.155.780	1.165.888
Inversiones temporales		4.279.049	1.155.780	-	5.434.829
Cuentas por cobrar - otras		12.479.891	-	3.807.649	8.672.242
Gastos pagados por anticipados		348.298	5.715.000	-	6.063.298
Cuentas por cobrar a largo plazo		106.029	3.795.686	-	3.901.715
Mobiliario y equipo, neto		43.422.912	-	191.443	43.231.469
Activos intangibles		34.527.878	-	5.715.000	28.812.878
Cargos diferidos, neto		16.127.763	191.443	-	16.319.206
Otros activos		3.325.000	11.963	-	3.336.963
Pasivos:					
Obligaciones bancarias y financieras		3.700.996	-	42.124.127	45.825.123
Cuentas por pagar		10.418.584	-	2.192.228	12.610.812
Deuda a largo plazo		<u>67.135.629</u>	<u>44.316.355</u>	<u>-</u>	<u>22.819.274</u>
<u>2003</u>		Según registros <u>contables</u>	<u>Reclasificaciones</u>		Según estados <u>financieros</u>
			<u>Débitos</u>	<u>Créditos</u>	
Balance general:					
Activos:					
Cuentas por cobrar – comerciales	US\$	563.897	-	168.473	395.424
Cuentas por cobrar - otras		2.764.625	-	29.708	2.734.917
Cuentas por cobrar a largo plazo		-	168.473	-	168.473
Mobiliario y equipo, neto		17.927.362	-	43.589	17.883.773
Cargos diferidos, neto		12.739.529	43.589	-	12.783.118
Otros activos		-	29.708	-	29.708
Pasivos:					
Cuentas por pagar		2.097.844	-	9.615.964	11.713.808
Deuda a largo plazo		26.239.901	26.239.901	-	-
Pasivos no circulantes a refinanciar		<u>-</u>	<u>-</u>	<u>16.623.937</u>	<u>16.623.937</u>