

## CONTENIDO

	Página
Junta Directiva	2
Informe de Gestión del presidente y la Junta Directiva	4
Informe del Revisor Fiscal	9
Estados Financieros	10
Notas a los Estados Financieros	16

**JUNTA DIRECTIVA  
COMCEL S.A.**

**PRINCIPALES**

Salvador Francisco Cortés Gómez  
Carlos Cárdenas Blásquez  
Carlos García-Moreno Elizondo  
Adrián Efrén Hernández Urueta  
Alejandro Cantú Jiménez

**PRIMEROS SUPLENTE**

Gerardo Muñoz Lozano  
Alberto Campos Ortíz  
Carlos Mario Gaviria Castellanos  
Lucio Enrique Muñoz Muñoz  
Hilda María Pardo Hasche

**SEGUNDOS SUPLENTE**

Oscar Augusto Borda Mayorga  
Humberto Chavarro González  
Santiago Pardo Fajardo  
Carlos Augusto Giraldo Vélez  
Gustavo Tamayo Arango

**DIRECCION GENERAL**

**PRESIDENTE**

**Adrián Efrén Hernández Urueta**

**VICEPRESIDENTES**

Tecnología

Lucio Enrique Muñoz Muñoz

Financiero

Gerardo Muñoz Lozano

Jurídico Y Gestion Humana

Hilda Maria Pardo Hasche

Comercial

Carlos Mario Gaviria Castellanos

**REVISOR FISCAL**

**Ernst & Young Audit Ltda.**

## Informe del Presidente y la Junta Directiva a la Asamblea General de Accionistas

Bogotá  
ASAMBLEA GENERAL DE  
ACCIONISTAS  
Comunicación Celular S.A.  
Bogotá

Apreciados señores accionistas:

En cumplimiento de la ley y de los estatutos de la compañía, nos permitimos someter a su consideración el siguiente informe sobre la gestión de la administración durante el año 2005 y sobre la evolución del negocio, su situación económica, jurídica y administrativa.

### Entorno Macroeconómico

El año 2005, fue un año positivo para la economía del país. Se estima que el crecimiento de la economía colombiana alcanzó niveles del 4.5% para el 2005, cifra que sobrepasó las expectativas de los analistas económicos.

El índice de inflación, por su parte, quedó por debajo de la meta propuesta por el Banco de la República del 5%.

La tasa de interés DTF estuvo en los niveles más bajos de los últimos años (6%), producto del control inflacionario ejercido por el Banco de la República.

Lo anterior generó un ambiente de estabilidad e incentivó la inversión productiva en el país.

### Sector de las Telecomunicaciones

El sector telecomunicaciones siguió siendo uno de los más dinámicos de la economía colombiana y el segundo en inversión en cuanto a infraestructura se refiere, después del sector energético.

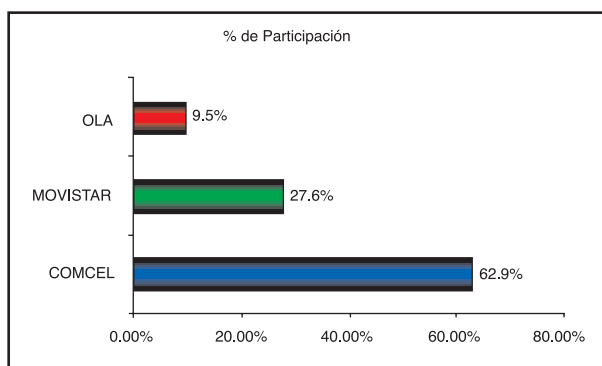
El 2005, se caracterizó por una dinámica nunca antes vista en algunos servicios dentro del sector, especialmente, el crecimiento observado en la telefonía móvil que alcanzó una penetración de 47.5% anual.

Adicionalmente, el 2005 presentó claros esfuerzos enfocados a la transformación de las empresas de telefonía fija para así, continuar compitiendo en un mercado que continuamente presenta cambios.

### Telefonía Móvil

La telefonía móvil, por su parte, continuó su crecimiento acelerado durante el 2005. Al cierre del año la penetración estimada de la telefonía móvil celular fue del 47.5% comparada con el 22.8% a diciembre de 2004.

Es así, como a diciembre 31 de 2005, el número de suscriptores de telefonía móvil a nivel nacional creció aproximadamente en 110.4% pasando de un total de 10,400,578 a 21,884,565 suscriptores.



Fuente: Superintendencia de Industria y Comercio, cifras de suscriptores.

### Desempeño de COMCEL

COMCEL finalizó el 2005 con 13,774,657 suscriptores, 137% más de los registrados al cierre del 2004. El incremento en número de suscriptores es el mayor en la historia de la compañía y en general, el mayor registrado por los operadores móviles en el país.

Este crecimiento se sustentó en tres (3) elementos fundamentales:

1. Mayor oferta comercial y fortalecimiento de la red de distribución.
2. Crecimiento en cobertura y capacidad de red.
3. Mayor presencia y calidad de atención al cliente.

La inversión en infraestructura celular para alcanzar mayor cobertura y aumentar la capacidad instalada fue de \$1.38 billones (US\$603 millones). Adicionalmente, se abrieron 6 nuevos Centros de Atención a Clientes, 73 Centros de Pago y Servicio,

mas de 4.000 puntos de venta y 391 nuevas posiciones de servicio telefónico a nivel nacional que permitieron acercar la oferta de productos y servicios a nuestros clientes. Con estos resultados, COMCEL fortaleció su liderazgo en el mercado de telefonía celular en Colombia.

Los resultados financieros del 2005, que se detallan a continuación reflejan el gran crecimiento en clientes, antes mencionado, el control de costos y gastos y la retención de clientes.

A continuación las cifras más representativas de los estados financieros y los índices financieros de la

	2004	2005
Ingresos	1,937,760	3,277,813
Utilidad Operacional	152,964	219,099
Utilidad (pérdida) Neta	133,460	101,916
Total Activos	3,603,056	4,918,162
Total Patrimonio	1,923,447	2,123,581
Razón Corriente	0.68	0.39
Prueba Ácida Inventarios	0.49	0.23
Prueba Ácida Deudores	0.22	0.18
Endeudamiento Total	0.47	0.57
Apalancamiento Financiero	0.42	0.41
Rotación de Inventarios	3.02	3.63
Rotación Activos Fijos Netos	0.68	0.82
Rotación Activos Totales Netos	0.54	0.67
Margen Bruto	43.8%	36.7%
Margen Operacional	7.9%	6.7%
Margen Neto	6.9%	3.1%
Rendimiento Patrimonio	6.9%	4.8%
Rendimiento Activo Total	3.7%	2.1%

compañía:

*Cifras en millones de pesos.*

Como primer indicador de desempeño de la empresa en el 2005, encontramos un incremento de 69.2% en los ingresos totales, para llegar a \$3,277,813 millones de pesos, de los cuales el 82.5%

corresponde a servicios de telecomunicaciones.

Los costos y los gastos de operación aumentaron en 71.4% al pasar de \$1,784,796 a \$3,058,714 millones a diciembre de 2005, originado principalmente por el incremento en el costo de adquisición (venta de equipos y comisiones), lo cual es consecuente con el número de activaciones realizadas en el año.

La utilidad operacional alcanzó los \$219,099 millones equivalentes al 6.7% de los ingresos versus \$152,964 del 2004. La utilidad neta fue de \$101,916 millones comparada con \$133.460 del año inmediatamente anterior, esta se vio afectada por una mayor deuda contratada para financiar parte de la inversión en activos fijos necesarios para soportar el crecimiento presentado en el número de suscriptores en servicio.

En la nota 22 de los estados financieros se encuentra el registro de donaciones por un valor de \$2.6 millones de pesos, de acuerdo con las normas vigentes de ley.

### Situación de Control

La sociedad América Móvil S.A. de C.V., sociedad mexicana legalmente constituida mediante escritura pública número 123,022 del 29 de septiembre de 2000, inscrita en el Registro Público de Comercio de la ciudad de México D.F, ejerce una situación de control sobre Comcel S.A., a través de la sociedad Amov Colombia S.A, constituida por escritura pública No. 1657 de fecha abril 6 de 2005 de la Notaria sexta de Bogota, domiciliada en Bogotá Colombia, cuyo presupuesto legal es el contemplado en el numeral 1º del artículo 261 del Código de Comercio.

En la Nota 18 de los Estados Financieros se revela el resultado de las operaciones entre la Compañía y sus accionistas, dentro de los cuales se encuentran operadores de telefonía cuyas operaciones con COMCEL se derivan de los contratos de interconexión de redes. En esta misma nota se detallan los pagos que por distintos conceptos se realizaron a los representantes legales de la compañía.

Con los administradores existe una relación de orden laboral.

### Área Comercial

En el 2005 se realizó el lanzamiento de 15 planes pospago y 2 Planes de Mensajes de Texto. Adicionalmente, se realizaron algunas promociones

en descuento de cargo fijo mensual, uso de minutos en horarios off peak y promoción On Net.

También, se realizaron promociones de tiempo al aire prepagado las cuales tuvieron una alta aceptación en el mercado.

Adicionalmente en el cuarto trimestre del año se lanzaron Nuevas tarifas de Fijo a Móvil.

## **Publicidad**

El gasto en publicidad para el 2005 ascendió a \$55,901 millones de pesos comparado con \$34,605 de 2004.

## **Otros Productos y Servicios Inalámbricos**

GPRS/Edge: Actualmente se encuentran 100% desarrollados los siguientes aplicativos para transmisión inalámbrica de datos a través de la red GPRS / Edge.

- \* Acceso a Internet
- \* Automatización de fuerzas de ventas
- \* Acceso a Correo electrónico
- \* Automatización de apuestas
- \* Telemetría
- \* Soluciones para el sector financiero (Cajeros Automáticos)
- \* Alarmas y seguridad
- \* Seguimiento vehicular
- \* Seguimiento de paquetes

Estos productos se ofrecen comercialmente desde el portal [www.datumcomcel.com](http://www.datumcomcel.com)

El portal Wap fue uno de los medios de consulta más utilizados y con mayor índice de penetración. El contenido es actualizado permanentemente para que los usuarios accedan a los nuevos desarrollos. En enero de 2005 se dio inicio a la operación de descargas de contenido a través del portal de Hellomoto y posteriormente ingreso un segundo proveedor de contenido con lo cual se incrementaron las descargas en un 30%.

Así mismo, en diciembre se subió a producción el servicio Brújula Comcel, el cual es un servicio de información con localización en mapas digitales sobre cajeros automáticos, bancos y droguerías.

A través de la SIM, se amplió el portafolio de productos. Actualmente tenemos Contenido por demanda, Servicios de entretenimiento (entre los

cuales están 5 juegos sobre SMS y Chat), Ideas Comcel, en conjunto con los aplicativos de servicio al cliente y Roaming Internacional.

**Ideas COMCEL [www.ideascomcel.com](http://www.ideascomcel.com)** Se amplió el catálogo de productos incluyendo contenidos promocionales (ring tones monofónicos y polifónicos), imágenes Premium y Videoclips. Adicionalmente se realizaron 2 concursos de fotografía basados en el servicio de MMS.

En cuanto a mensajes de texto, se abrió la interconexión con el tercer operador móvil en Colombia (OLA) y se firmó un acuerdo con un operador internacional como integrador de mensajería de texto a destinos internacionales, contando para finales de 2005 con servicios de SMS hacia USA, Canada, El Caribe, Mexico (Telcel) y Ecuador (Porta).

El comportamiento de consumo de los clientes continúa creciendo lo cual indica que se aumentará el nivel de penetración en el uso de los servicios de valor agregado.

## **Servicio al Cliente**

La lealtad y la permanencia de nuestros usuarios es prioridad de COMCEL, de allí la búsqueda constante para su continuo mejoramiento, y así ofrecer un alto nivel de servicio en las áreas claves de asistencia al cliente, mantenimiento, facturación, lealtad y prevención de fraude, para lo cual se abrieron 6 nuevos CAC's, para sumar al final del año 31, los cuales atendieron durante el año a 4.7 millones de usuarios, igualmente en el IVR se recibieron 148 millones mas de llamadas con relación al 2004.

## **Control de Fraude**

En 2005, el área de control de fraude trabaja dos frentes, el control de fraude comercial y del tecnológico.

El fraude de tipo comercial, se ataca desde dos frentes principalmente, por un lado, a través de la red de distribución con múltiples capacitaciones que se les brinda y por el otro lado, a través de las actualizaciones que se realizan constantemente tanto a la base de datos de personas naturales y/o jurídicas restringidas para la activación de líneas, como a la de vendedores con la que se busca llevar un registro de ventas por Vendedor o subdistribuidor.

Adicionalmente el departamento de fraude esta

trabajando conjuntamente con operadores de telefonía fija, operadores de Telefonía Móvil, Ministerio de Comunicaciones, Policía Nacional y FENALCO, permitiendo la incautación de equipos telefónicos de líneas celulares que se encuentren comercializando, sin autorización, el servicio de telefonía móvil.

El fraude tecnológico se refleja, entre otros, en el efecto de clonación para el cual se mantienen controles de detección encaminados a disminuirlo e incrementar el número de clientes autenticados en TDMA y/o realizar migraciones a la tecnología GSM, esta última permite protección contra clonación en un 100% tanto para clientes COMCEL, como para clientes que usan el servicio de Roaming Internacional.

### **Diseño de Red, Construcción y Desempeño**

La compañía continúa invirtiendo en su red buscando versatilidad y modernidad tecnológica, aprovechando para ello la experiencia de los diferentes proveedores.

Al desarrollar el diseño de sus redes, COMCEL incorpora objetivos de calidad de servicio, redundancia y cubrimiento, basado en las mejores prácticas mundiales.

Las redes de la compañía (GSM y TDMA) fueron diseñadas para aprovechar sus sistemas de transmisión vía micro ondas y múltiples puntos de interconexión con compañías de telefonía fija y otros operadores celulares a fin de asegurar que cada uno tenga la capacidad de transportar una parte importante de su tráfico en su propia red y, en consecuencia, reducir su dependencia de otras redes sobre las cuales no tienen control.

Se instalaron 199 mil canales de voz y 795 radiobases permitiendo que la población cubierta pasara de 685 municipios en el 2004 a 825 en el 2005

### **Cumplimiento con las normas de propiedad intelectual y derechos de autor**

En cumplimiento de la ley 603 de 2000, COMCEL manifiesta el cumplimiento a la norma de propiedad intelectual y derechos de autor en el software instalado en la empresa, los cuales han sido legalmente adquiridos.

Con lo referente a tecnología, los contratos con proveedores, incluyen el uso del software asociado al producto o aplicación respectiva y hacen referencia a las aplicaciones en infraestructura de red celular.

### **Desempeño de la Red**

El rápido crecimiento en número de usuarios en COMCEL incrementó la demanda por servicios de red. Para asegurar a nuestros clientes un servicio de comunicación celular que cumpla con los estándares exigidos por el Ministerio de Comunicaciones, así como con los objetivos de calidad fijados internamente por la compañía, este se controla permanentemente a través de las variables que afectan el desempeño de la red.

### **Informática**

Durante el año 2005, el área de informática se encaminó a optimizar los procesos y robustecer los sistemas que soportan la operación, garantizando el crecimiento de la compañía en términos de ventas, usuarios, transacciones y facturación.

Del total de 10 millones de líneas vendidas en el año, el 95% fueron realizadas a través de Poliedro (Sistema de activaciones automatizado). Dentro de la funcionalidad implementada en el año, Poliedro se integró a SAP, lo que permite un control en línea de los inventarios de la compañía; en los IVR's de activaciones se desarrolló la funcionalidad que permite vender Kits en cadenas comerciales.

### **Recurso Humano**

Durante el 2005 se realizó el Taller de Selección por Competencias para todos los empleados con personal a cargo a nivel nacional (Coordinadores, Gerentes y Directores), con el fin de brindar las herramientas necesarias para que puedan llevar a cabo entrevistas por competencias y seleccionar, junto con Gestión Humana, las personas del mercado laboral que evidencien las Competencias de la Compañía.

El programa de "Creación de Cultura de Servicio al Cliente" continuó a nivel nacional a través del GAT de Servicio al Cliente.

Dentro de los Programas de Salud Ocupacional y Bienestar, se diseñaron actividades para prevenir los riesgos de trabajo en alturas, radiaciones no ionizantes, físicas, ergonómico y psicosocial.

### **Cancelación y contratación deuda COMCEL**

Al 31 de diciembre de 2004 la deuda de COMCEL S.A. ascendía a \$814 mil Millones (USD\$340.6

millones), 29% denominada en dólares y el 71% restante denominado en pesos colombianos principalmente por el primer programa de Bonos Ordinarios COMCEL S.A.

Al 31 de diciembre de 2005 la deuda de COMCEL S.A. totalizó \$873 mil millones (USD\$382.2 millones), distribuidos así: \$366 mil millones (US\$160.2 millones) son créditos en dólares incluyendo la cobertura cambiaria a través de derivados; y \$507 mil millones (US\$222 millones) en créditos denominados en pesos colombianos que corresponden a \$450 mil millones (US\$197 millones) en Bonos Ordinarios COMCEL y \$57 mil millones (US\$25 millones) con el banco BBVA Colombia S.A.

El crecimiento de nuestra base de suscriptores exigió a la Compañía mayores necesidades de recursos en capital de trabajo e inversión en infraestructura celular, requiriendo un aumento de \$59 mil millones.

### **Inversiones**

Durante el 2005 Comcel realizó una inversión en Infracel S.A. por \$1,898,000 equivalentes a 1.898 acciones, con una participación directa del 94.9%.

### **Otros Eventos Importantes del Año**

El Decreto 4239 de diciembre de 2004, otorga derecho de interconexión a los operadores de Trunking estableciendo las condiciones para ello y la Comisión de Regulación de telecomunicaciones mediante la Resolución 1237 del 31 de mayo de 2005, estableció condiciones de orden técnico para ello.

La Resolución 1296 del 13 de septiembre de 2005, estableció una reducción en la tarifa para llamadas de teléfonos fijos a teléfonos móviles, a partir del 1ro. de febrero de 2006.

Ver contingencias y procesos en la nota 24 a los Estados Financieros de COMCEL.

### **Eventos posteriores**

Se surtieron los trámites ante la Superintendencia Financiera para la realización de una nueva emisión de bonos por un valor de \$500,000 millones. A la fecha no se ha definido cuándo se realizará la colocación.

### **Comentarios Finales**

El 2005, fue sin duda, un año que demandó canalizar todos nuestros recursos y esfuerzos en pos del

crecimiento histórico del mercado y en especial de la compañía.

Estos esfuerzos se reflejan en la amplia oferta comercial, el crecimiento en infraestructura tecnológica y una mayor y mejor cobertura de atención y servicio para nuestros clientes.

Finalmente, agradecemos a todos nuestros clientes, empleados, accionistas, proveedores y contratistas, por su constante apoyo.

De la manera más atenta nos suscribimos de ustedes.



**ADRIAN EREN HERNANDEZ URUETA**  
Presidente  
Enero 27 de 2006



## Informe del Revisor Fiscal

A los accionistas de  
Comunicación Celular S.A. -COMCEL

He auditado los balances generales adjuntos de Comunicación Celular S.A. -COMCEL, al 31 de diciembre de 2005 y 2004 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio, de cambios en la situación financiera y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Dichos estados financieros son responsabilidad de la Administración de Comunicación Celular S.A. -COMCEL. Mi responsabilidad es la de expresar una opinión sobre los mismos fundamentada en mis auditorías.

He efectuado mis auditorías de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas en Colombia. Las citadas normas requieren que una auditoría se planifique y lleve a cabo para obtener seguridad razonable en cuanto a si los estados financieros están libres de errores de importancia. Una auditoría incluye el examen, sobre una base de pruebas, de la evidencia que respalda las cifras y las revelaciones en los estados financieros. Así mismo, incluye una evaluación de los principios de contabilidad adoptados y de las estimaciones de importancia efectuadas por la Administración, así como de la presentación en su conjunto de los estados financieros. Considero que mis auditorías proporcionan una base razonable para emitir mi opinión.

En mi opinión los estados financieros antes mencionada presentan razonablemente, en todos sus aspectos de importancia la situación financiera de Comunicación Celular S.A. -COMCEL, al 31 de diciembre de 2005 y 2004, los resultados de sus operaciones, los cambios en su situación financiera y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados en Colombia, promulgados por el Gobierno Nacional, aplicados uniformemente

Además, fundamentada en el alcance de mis auditorías, no estoy enterada de situaciones indicativas de inobservancia en el cumplimiento de las siguientes obligaciones de la Compañía:  
1) Llevar los libros de actas, de registro de accionistas y de contabilidad de acuerdo con las normas legales y la técnica contable; 2) Desarrollar las operaciones conforme a los estatutos y decisiones de la Asamblea de Accionistas y de la Junta Directiva, y a las normas relativas a la Seguridad Social Integral; 3) Conservar la correspondencia y los comprobantes de las cuentas; y, 4) Adoptar medidas de control interno y de conservación y custodia de los bienes de la Compañía o de terceros en su poder.

El informe de gestión, preparado por la Administración por requerimiento legal, sobre la evolución del negocio y la situación jurídica, económica y administrativa de la Compañía, se presenta por separado y no forma parte de los estados financieros. He verificado únicamente la concordancia de la información financiera del citado informe con la de los estados financieros adjuntos.



Luz Elena Rodríguez  
Revisor Fiscal

Tarjeta profesional 25820-T

Designada por Ernst & Young Audit Ltda. TR-530

Bogotá, D.C., Colombia  
27 de enero de 2006

# COMUNICACIÓN CELULAR S.A. - COMCEL S.A.

## BALANCES GENERALES

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2005 Y 2004

(Expresados en miles de pesos)

ACTIVO	2005	2004	2004 Reexpresado (Nota 2)
ACTIVO CORRIENTE:			
Efectivo y equivalentes de efectivo (Nota 4)	\$ 51,135,981	\$ 31,863,116	\$ 33,507,253
Deudores, neto (Nota 5)	468,569,572	504,570,727	530,606,577
Inventarios, neto (Nota 6)	375,496,705	203,219,908	213,706,055
Gastos pagado por anticipado	2,372,605	4,302,967	4,525,000
Total activo corriente	897,574,863	743,956,718	782,344,885
INVERSIONES (Nota 7)	1,898	-	-
ANTICIPOS A CONTRATISTAS	12,254,926	9,666,933	10,165,746
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO, NETO (Nota 8)	2,918,419,904	1,708,166,760	1,796,308,165
INTANGIBLES, NETO (Nota 9)	1,021,297,430	1,084,552,439	1,140,515,345
CARGOS DIFERIDOS, NETO (Nota 10)	29,205,537	17,682,062	18,594,456
OTROS ACTIVOS (Nota 11)	14,302,882	13,926,254	14,644,849
VALORIZACIONES (Nota 12)	25,104,376	25,104,376	26,399,762
TOTAL ACTIVO	\$ 4,918,161,816	\$ 3,603,055,542	\$ 3,788,973,208

## PASIVO Y PATRIMONIO

PASIVO CORRIENTE:			
Obligaciones financieras (Nota 13)	\$ 422,975,150	\$ 233,235,200	\$ 245,270,136
Proveedores y cuentas por pagar (Nota 14)	1,245,753,246	452,729,930	476,090,794
Impuestos, gravámenes y tasas (Nota 15)	56,259,394	38,502,495	40,489,224
Obligaciones laborales	6,310,186	4,899,801	5,152,631
Pasivos estimados y provisiones (Nota 16)	453,647,183	264,500,213	278,148,424
Otros pasivos	159,636,089	104,991,254	110,408,803
Total pasivo corriente	2,344,581,248	1,098,858,893	1,155,560,012
OBLIGACIONES FINANCIERAS A LARGO PLAZO (Nota 13)	450,000,000	580,750,000	610,716,700
TOTAL PASIVO	2,794,581,248	1,679,608,893	1,766,276,712
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS (Nota 19)	2,123,580,568	1,923,446,649	2,022,696,496
TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO	\$ 4,918,161,816	\$ 3,603,055,542	\$ 3,788,973,208
CUENTAS DE ORDEN (Nota 20)	\$ 3,093,959,144	\$ 2,130,571,867	\$ 2,240,509,375

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros

ADRIÁN E. HERNÁNDEZ U.  
Representante Legal

CARLOS A. GIRALDO V.  
Contador  
T.P. No. 8711-T

LUZ ELENA RODRÍGUEZ  
Revisor Fiscal  
T.P. No. 25820-T

(Ver mi informe del 27 de enero de 2006)  
Designada por Ernst & Young  
Audit Ltda. TR-530

COMUNICACIÓN CELULAR S.A - COMCEL S.A.

ESTADOS DE RESULTADOS  
 POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2005 Y 2004  
 (Expresados en miles de pesos, excepto la utilidad neta por acción)

	2005	2004	2004 Reexpresado (Nota 2)
<b>INGRESOS:</b>			
Servicios de telecomunicaciones:			
Servicios (Nota 21)	\$ 2,705,121,061	\$ 1,612,594,928	\$ 1,695,804,826
Venta de equipos telefónicos	572,692,351	325,165,191	341,943,715
Total ingresos	<u>3,277,813,412</u>	<u>1,937,760,119</u>	<u>2,037,748,541</u>
<b>COSTO DE VENTAS:</b>			
Servicios de telecomunicaciones	590,022,856	358,362,999	376,854,530
Venta equipos telefónicos	1,363,617,013	614,675,668	646,392,932
Amortización de la concesión	121,336,194	115,396,807	121,351,282
Total costo de ventas	<u>2,074,976,063</u>	<u>1,088,435,474</u>	<u>1,144,598,744</u>
UTILIDAD BRUTA	1,202,837,349	849,324,645	893,149,797
<b>GASTOS OPERACIONALES:</b>			
Ventas	395,404,292	235,359,566	247,504,120
Administración	292,635,822	189,893,482	199,691,986
Tecnología	25,834,330	53,193,115	55,937,880
Depreciación	269,863,415	217,914,017	229,158,380
Total gastos operacionales	<u>983,737,859</u>	<u>696,360,180</u>	<u>732,292,366</u>
UTILIDAD OPERACIONAL	219,099,490	152,964,465	160,857,431
<b>OTROS INGRESOS (GASTOS):</b>			
Intereses, neto	(79,578,180)	(60,476,033)	(63,596,596)
Gastos financieros	(61,396,033)	(30,080,707)	(31,632,871)
Diferencia en cambio, neta	28,064,438	57,351,342	60,310,671
Otros (Nota 22)	(11,961,470)	(9,739,198)	(10,241,741)
Total otros gastos	<u>(124,871,245)</u>	<u>(42,944,596)</u>	<u>(45,160,537)</u>
CORRECCIÓN MONETARIA, NETA (Nota 23)	57,210,630	55,523,062	58,388,052
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO	151,438,875	165,542,931	174,084,946
IMPUESTO SOBRE LA RENTA (Nota 15)	(49,522,756)	(32,083,131)	(33,738,620)
UTILIDAD NETA DEL AÑO	<u>\$ 101,916,119</u>	<u>\$ 133,459,800</u>	<u>\$ 140,346,326</u>
UTILIDAD NETA POR ACCIÓN	<u>\$ 0.124</u>	<u>\$ 0.178</u>	<u>\$ 0.187</u>

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros

ADRIÁN E. HERNÁNDEZ U.  
 Representante Legal

CARLOS A. GIRALDO V.  
 Contador  
 T.P. No. 8711-T

LUZ ELENA RODRÍGUEZ  
 Revisor Fiscal  
 T.P. No. 25820-T

(Ver mi informe del 27 de enero de 2006) )  
 Designada por Ernst & Young  
 Audit Ltda. TR-530

COMUNICACIÓN CELULAR S.A. - COMCEL S.A.

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO  
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2005 Y 2004

(Expresados en miles de pesos)

(Ver Nota 19)

	Capital Suscrito y pagado	Superávit de capital	Revalorización del Patrimonio	Superávit (M. Participación)	Reservas	Pérdidas Acumuladas	Superávit por Valorizaciones	Total Patrimonio
Saldo al 31 de diciembre de 2003	\$ 731,938,115	\$ 1,245,628,360	\$ 500,250,468	\$ 110,328,139	\$ 7,167,350	\$ (1,069,369,446)	\$ 132,073,822	\$ 1,658,016,808
Movimiento del periodo	18,029,525	6,171,798	178,147,888	(110,328,139)	-	(851,846)	(84,000,671)	7,168,555
Ajuste por inflación	-	-	147,770,261	-	-	-	-	147,770,261
Superávit por valorización	-	-	-	-	-	-	(22,968,775)	(22,968,775)
Utilidad neta del año	-	-	-	-	-	133,459,800	-	133,459,800
Saldo al 31 de diciembre de 2004	749,967,640	1,251,800,158	826,168,617	-	7,167,350	(936,761,492)	25,104,376	1,923,446,649
Movimiento del periodo	700,000,000	-	(700,000,000)	-	-	-	-	-
Ajuste por inflación	-	-	98,217,800	-	-	-	-	98,217,800
Utilidad neta del año	-	-	-	-	-	101,916,119	-	101,916,119
Saldo al 31 de diciembre de 2005	\$ 1,449,967,640	\$ 1,251,800,158	\$ 224,386,417	\$ 0	\$ 7,167,350	\$ (834,845,373)	\$ 25,104,376	\$ 2,123,580,568

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros

ADRIAN E. HERNANDEZ U.  
Representante Legal

CARLOS A. GIRALDO V.  
Contador  
T.P. No. 8711-T

LUZ ELENA RODRIGUEZ

Revisor Fiscal  
T.P. No. 25820-T  
(Ver mi informe del 27 de enero de 2006)  
Designada por Ernst & Young  
Audit Ltd. TR-530

COMUNICACIÓN CELULAR S.A.- COMCEL S.A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO  
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2005 Y 2004  
(Expresados en miles de pesos)

	2005	2004	2004 Reexpresado (Nota 2)
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>			
Utilidad neta del año	\$ 101,916,119	\$ 133,459,800	\$ 140,346,326
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto utilizado por las operaciones:			
Depreciación	269,863,415	217,914,017	229,158,380
Amortización de la concesión y ajuste	121,336,194	115,396,807	121,351,282
Amortización red Edatel	1,543	-	-
Amortización de diferidos	16,082,374	31,245,217	32,857,470
Amortización (recuperación) de bienes entregados en comodato	(25,114)	709,779	746,404
Ajuste de intangibles	-	143,714	151,130
Ajuste bienes entregados en comodato	(374,445)	(31,685)	(33,320)
Pérdida método de participación	7	-	-
Corrección monetaria	(57,210,630)	(55,523,062)	(58,388,052)
Pérdida en cambio no realizada	363,400	(28,242,909)	(29,700,243)
Provisión y ajustes a propiedad planta y equipo	5,985,684	9,758,215	10,261,739
Ajuste inversiones en clubes	-	480,000	504,768
Cambios en activos y pasivos operacionales:			
Deudores, neto	36,001,157	(271,962,169)	(285,995,417)
Inventarios, neto	(164,167,491)	(113,622,891)	(119,485,832)
Gastos pagados por anticipado y otros activos	1,930,362	470,357	494,627
Cuentas por pagar	793,023,317	201,423,295	211,816,737
Impuestos, gravámenes y tasas	17,756,905	16,918,697	17,791,702
Obligaciones laborales	1,410,384	2,082,446	2,189,900
Pasivos estimados	189,146,968	156,667,305	164,751,338
Otros pasivos	54,644,837	69,522,996	73,110,382
<b>Efectivo neto provisto por las actividades de operación</b>	<b>1,387,684,988</b>	<b>486,809,928</b>	<b>511,929,321</b>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</b>			
Incremento de obligaciones financieras a corto plazo	793,733,743	249,460,923	262,333,107
Pagos de obligaciones financieras a largo plazo	(130,750,000)	(136,076,117)	(143,097,645)
Pago de obligaciones financieras a corto plazo	(604,357,193)	(417,236,948)	(438,766,375)
Adquisición de obligaciones financieras	-	421,794,200	443,558,781
<b>Efectivo neto provisto en las actividades de financiación</b>	<b>58,626,550</b>	<b>117,942,058</b>	<b>124,027,868</b>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>			
Compra de propiedad, planta y equipo	(1,394,108,017)	(512,963,241)	(539,432,144)
Redención de inversiones	25,522	-	-
(Adquisición) de inversiones	(1,898)	-	-
Incremento (disminución) de anticipos a contratistas	(2,587,992)	(3,755,729)	(3,949,525)
Efecto de la fusión sobre activos y pasivos	-	(59,233,352)	(62,289,793)
Adquisición derechos red edatel	(3,971,943)	-	-
Adiciones a cargos diferidos	(26,394,345)	(17,478,721)	(18,380,625)
<b>Efectivo neto utilizado por las actividades de inversión</b>	<b>(1,427,038,673)</b>	<b>(593,431,043)</b>	<b>(624,052,087)</b>
<b>EFFECTO DE REEXPRESIÓN A PESOS CONSTANTES</b>			<b>(1,843,603)</b>
<b>EFFECTIVO NETO PROVISTO DURANTE EL AÑO</b>	<b>19,272,865</b>	<b>11,320,943</b>	<b>10,061,500</b>
<b>EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL PRINCIPIO DEL AÑO</b>	<b>31,863,116</b>	<b>20,542,173</b>	<b>23,445,753</b>
<b>EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO</b>	<b>\$ 51,135,981</b>	<b>\$ 31,863,116</b>	<b>\$ 33,507,253</b>

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros

ADRIÁN E. HERNÁNDEZ U.  
Representante Legal

CARLOS A. GIRALDO V.  
Contador  
T.P. No. 8711-T

LUZ ELENA RODRIGUEZ  
Revisor Fiscal  
T.P. No. 25820-T  
(Ver mi informe del 27 de enero de 2006)  
Designada por Ernst & Young  
Audit Ltd. TR-530

## COMUNICACIÓN CELULAR S.A - COMCEL S.A.

### ESTADOS DE CAMBIOS EN LA SITUACIÓN FINANCIERA POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2005 Y 2004

(Expresados en miles de pesos)

	2005	2004	2004 Reexpresado (Nota 2)
RECURSOS FINANCIEROS PROVISTOS POR:			
Operaciones:			
Utilidad neta del año	\$ 101,916,119	\$ 133,459,800	\$ 140,346,326
Depreciación	269,863,415	217,914,017	229,158,380
Provisión y ajustes a propiedad, planta y equipo	5,985,684	9,758,215	10,261,739
Amortización de la concesión y ajuste	121,337,737	115,540,520	121,502,411
Amortización de bienes entregados en comodato	(25,114)	709,779	746,404
Ajuste inversiones en clubes	-	480,000	504,768
Pérdida en cambio	-	(10,141,810)	(10,665,128)
Aumento en cargos diferidos	(10,311,962)	(13,766,496)	(14,476,847)
Pérdida método de participación	7	-	-
Redención de inversiones	23,624	-	-
Corrección monetaria	(49,101,325)	(49,985,589)	(52,564,846)
Capital de trabajo utilizado por las operaciones	439,688,186	403,968,436	424,813,207
Anticipos a contratistas	(2,587,992)	(3,755,729)	(3,949,525)
Adquisición de obligaciones financieras a largo plazo	-	421,794,200	443,558,781
Adquisición red Edatel	(3,971,943)	-	-
Total Origen de Fondos	433,128,251	822,006,907	864,422,463
RECURSOS FINANCIEROS UTILIZADOS:			
Adquisición de propiedad, planta y equipo	1,394,108,017	512,963,241	539,432,144
Adiciones a bienes entregados en comodato	374,445	31,685	33,320
Efecto de la fusión sobre activos y pasivos	-	33,077,559	34,784,361
Pago de obligaciones financieras largo plazo	130,750,000	136,076,117	143,097,645
Total Aplicación de Fondos	1,525,232,462	682,148,602	717,347,470
AUMENTO (DISMINUCION) EN EL CAPITAL DE TRABAJO	\$ (1,092,104,211)	\$ 139,858,305	\$ 147,074,994

# COMUNICACIÓN CELULAR S.A. - COMCEL S.A.

## ESTADOS DE CAMBIOS EN LA SITUACIÓN FINANCIERA

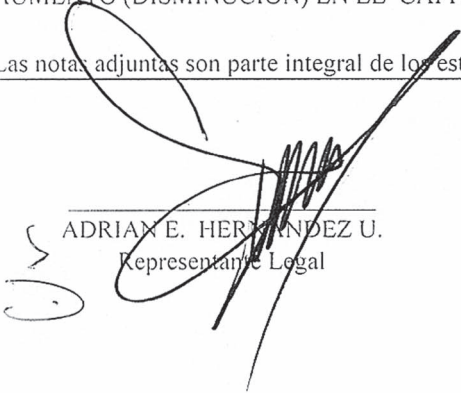
(Continuación)


POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2005 Y 2004

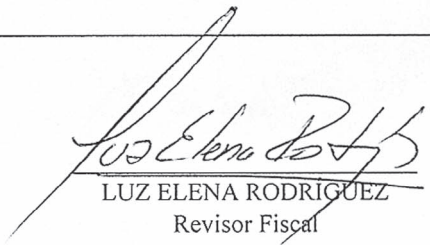
(Expresados en miles de pesos)

	2005	2004	2004 Reexpresado (Nota 2)
Análisis de los cambios en el capital de trabajo:			
Aumento (disminución) de los activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 19,272,865	\$ 11,320,943	\$ 11,905,104
Deudores, neto	(36,001,155)	266,569,320	280,324,297
Inventarios	172,276,797	119,160,364	125,309,039
Gastos pagados por anticipado	(1,930,362)	1,185,987	1,247,184
Total activo corriente	<u>153,618,144</u>	<u>398,236,614</u>	<u>418,785,624</u>
Disminución (aumento) de los pasivos corrientes			
Obligaciones financieras	(189,739,950)	188,236,429	197,949,429
Cuentas por pagar	(793,023,316)	(201,423,297)	(211,816,739)
Impuestos, gravámenes y tasas	(17,756,899)	(16,918,696)	(17,791,701)
Obligaciones laborales	(1,410,385)	(2,082,445)	(2,189,899)
Pasivos estimados y provisiones	(189,146,970)	(156,667,302)	(164,751,335)
Otros pasivos	(54,644,835)	(69,522,998)	(73,110,385)
Total pasivo corriente	<u>(1,245,722,355)</u>	<u>(258,378,309)</u>	<u>(271,710,630)</u>
<b>AUMENTO (DISMINUCION) EN EL CAPITAL DE TRABAJO</b>	<b>\$ (1,092,104,211)</b>	<b>\$ 139,858,305</b>	<b>\$ 147,074,994</b>

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros

  
ADRIAN E. HERNANDEZ U.  
Representante Legal

  
CARLOS A. GIRALDO V.  
Contador  
T.P. No. 8711-T

  
LUZ ELENA RODRIGUEZ  
Revisor Fiscal  
T.P. No. 25820-T  
(Ver mi informe del 27 de enero de 2006)  
Designada por Ernst & Young  
Audit Ltd. TR-530

# COMUNICACIÓN CELULAR S.A. – COMCEL S.A.

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS EN 31 DE DICIEMBRE DE 2005 Y 2004. (Expresados en miles de pesos y miles de dólares norte americanos)

### 1. DESCRIPCIÓN DE LA COMPAÑÍA

#### Operación de la Compañía

Comcel S.A. (la Compañía) es una sociedad anónima de economía mixta del orden nacional, constituida por escritura pública No 588 del 14 de febrero de 1992 de la Notaría 15 del Círculo de Bogotá, con una duración hasta el 14 de febrero de 2082. Su objeto social consiste en la prestación del servicio de telefonía móvil celular en las regiones oriental, occidental y costa de Colombia, de acuerdo con las concesiones otorgadas por el Ministerio de Comunicaciones.

El accionista América Móvil tiene el número mínimo directa e indirectamente que constituye la mayoría decisoria tanto en la Junta Directiva como en la Asamblea General de Accionistas y ejerce una influencia dominante en las decisiones de estos órganos y ostenta una situación de control según lo dispuesto en el artículo 260 del Código de Comercio.

### 2. POLÍTICAS Y PRACTICAS CONTABLES

Los registros contables de la Compañía siguen las normas establecidas en los Decretos 2649 y 2650 de 1993 y otras normas complementarias, algunas de las cuales se resumen a continuación:

#### **a) Reconocimiento de ingresos.**

Los ingresos de la Compañía comprenden: tiempo al aire, rentas mensuales, transporte de llamada, otros servicios (incluye roaming, servicios de valor agregado y otros servicios adicionales) y venta de teléfonos celulares.

En general los ingresos se reconocen cuando se presta el servicio; estos servicios pueden ser bajo la modalidad de prepago (tarjetas prepagadas ó pines) o postpago (contrato). En ambos casos, los ingresos por servicios se reconocen cuando los clientes lo consumen o en su defecto cuando la tarjeta en el caso de prepago, expira.

La renta mensual es facturada anticipadamente; se reconoce como ingreso cuando se presta el servicio.

Los ingresos por concepto de interconexión, se reconocen al momento en que el servicio es prestado. Dichos servicios son facturados con base en las tarifas acordadas con los operadores o reguladas por la Comisión de Regulación de Telecomunicaciones.

Los ingresos por concepto de venta de teléfonos celulares, los cuales en su mayoría se realizan a distribuidores autorizados, son registrados como ingresos al momento en que se facturan al distribuidor o al cliente.

#### **b) Costos de los equipos celulares.**

El costo de los equipos celulares es reconocido en resultados al momento en que se reconocen los ingresos correspondientes.

#### **c) Servicios de telecomunicaciones - costos de interconexión.**

El costo de interconexión esta representado por el costo de terminación de llamadas en las redes de otros operadores. Los costos de enlaces entre la red fija y la red celular, los pagos por concepto



de larga distancia y las rentas por uso de infraestructura (enlaces y puertos), son reconocidos como costo en el momento en que el servicio es recibido.

**d) Base de presentación.**

Los estados financieros han sido preparados con base en los registros contables mantenidos bajo la norma del costo histórico, modificada conforme a las normas legales aplicables para reconocer el efecto de la inflación en las cuentas no monetarias del balance general, incluyendo el patrimonio. Los estados financieros de 2004 se reexpresaron en términos del poder adquisitivo del peso de 2005, únicamente para efectos comparativos, conforme a instrucciones y metodología de la Superintendencia Financiera (antes Superintendencia de Valores), utilizando el PAAG anual del 5.16%. El ajuste de la reexpresión no se contabiliza, no tiene ninguna incidencia en la determinación de los resultados del año ni del patrimonio. Los estados financieros del año anterior permanecen inmodificables para todos los efectos legales.

**e) Efectivo y equivalentes de efectivo.**

El efectivo y las inversiones temporales están representados principalmente por depósitos bancarios e inversiones de alta liquidez con vencimientos a tres meses o menos de su fecha de adquisición.

**f) Publicidad.**

Todos los gastos de publicidad son registrados conforme se incurren. Por los años terminados el 31 de diciembre de 2005 y 2004, los gastos por publicidad ascendieron a \$55,901,271 y \$34,605,279, respectivamente.

**g) Criterio de materialidad.**

Un hecho económico es material cuando, debido a su naturaleza o cuantía, su conocimiento o su desconocimiento, teniendo en cuenta las circunstancias que lo rodean, puede alterar significativamente las decisiones económicas de los usuarios de la información. Por consiguiente al preparar los estados financieros, el desglose de los rubros se hace según lo establecido en las normas legales, y en su defecto, aquellos que representan el 5% o más del activo total, del activo corriente, del pasivo total, del pasivo corriente, del capital de trabajo, del patrimonio y de los ingresos, según el caso. Se describen valores inferiores cuando se considera que puede contribuir a una mejor interpretación de la información financiera.

**h) Provisión para deudores.**

Representa la cantidad estimada necesaria para suministrar una protección adecuada contra pérdidas en cartera de clientes. A 31 de diciembre de 2005 y 2004 las deudas relativas a usuarios y operadoras se castigaron cuando su antigüedad superó los ciento cincuenta (150) días.

**i) Cargos diferidos.**

En el activo corriente se incluyen pagos por anticipados por primas de seguros y contratos de servicios técnicos, amortizados de acuerdo con el plazo de las respectivas vigencias de las pólizas o contratos.

A largo plazo se registran gastos correspondientes a bienes y servicios recibidos, los cuales se amortizan en el término de duración del proyecto específico que los originó.

**j) Inventarios.**

Son valorizados al costo promedio ajustado por inflación, que no excede el valor de reposición. El costo de las mercancías y equipos en tránsito es determinado con base en el costo específico de la factura, más todos los gastos relacionados.

**k) Propiedad, planta y equipo, neto.**

Son registrados al costo, ajustado por inflación y se deprecian en su totalidad con base en el método de línea recta sobre las vidas útiles estimadas generalmente aceptadas en Colombia para efectos contables. La vida estimada de los activos es como sigue:

	<b>Años</b>
Construcciones y edificaciones	20
Equipo de comunicación	10
Maquinaria y equipo	10
Equipo de oficina	10
Vehículos	5
Equipo de procesamiento de datos	5

No se estima valor residual alguno para los activos, por considerar que éste no es relativamente importante. Los gastos de reparación y mantenimiento se cargan a resultados a medida en que se incurren.

**l) Intangibles, neto.**

Los costos directamente relacionados con la adquisición y renovación de las Concesiones de telefonía móvil celular y sus correspondientes ajustes por inflación se amortizan por el método de línea recta hasta marzo de 2014.

**m) Obligaciones laborales.**

Las provisiones por este concepto cubren las prestaciones legales a favor de los empleados.

Las leyes laborales prevén el pago de compensación diferida a ciertos empleados en la fecha de su retiro de la Compañía. El importe que reciba cada empleado depende de la fecha de ingreso, modalidad de contratación y sueldo. Además, en ciertos casos, se reconocen intereses al 12% anual sobre los montos acumulados a favor de cada empleado. En caso de retiro injustificado, el empleado tiene derecho a recibir pagos adicionales que varían de acuerdo con el tiempo de servicio y sueldo. El pasivo por dichas obligaciones se contabiliza bajo la presunción de retiro voluntario.

Las leyes laborales requieren que las empresas paguen pensiones de jubilación a los empleados que cumplan ciertos requisitos de edad y tiempo de servicio. Sin embargo, el Instituto de Seguros Sociales o los fondos privados de pensiones, han asumido esta obligación.

**n) Divisas.**

Las transacciones y saldos en moneda extranjera son convertidos a pesos colombianos a la tasa representativa del mercado certificada por la Superintendencia Financiera (antes Superintendencia Bancaria) a la fecha de cierre. La diferencia en cambio originada en transacciones en moneda extranjera se contabiliza de la siguiente manera:

Como mayor o menor valor del equipo en montaje desde la fecha de su importación hasta el momento en que el equipo entra en operación.

Como mayor o menor valor del inventario desde la fecha de su importación hasta el momento en que la mercancía ingresa a la bodega.

Como ingreso o gasto financiero según corresponda.

Las tasas de cambio utilizadas para ajustar los saldos resultantes en dólares americanos fueron de \$2,284.22 (pesos) y \$2,389.75 (pesos) por US\$1, respectivamente al 31 de diciembre de 2005 y 2004.

**o) Corrección monetaria.**

Se registra en esta cuenta el resultado de aplicar los ajustes integrales por inflación al valor de los activos no monetarios, pasivos no monetarios y el patrimonio.

**p) Provisión para impuesto sobre la renta.**

La provisión para el impuesto sobre la renta se calcula a partir de: i) la renta líquida estimada o ii) el sistema especial de renta presuntiva; la que resulte mayor: aplicando la tasa especificada en la ley de impuestos.

- q) Valorizaciones.**  
Resultan de comparar el valor neto en libros de los activos fijos y el valor técnicamente determinado por evaluadores externos contratados para este fin. Las actualizaciones se ajustan tomando el valor del avalúo técnico, multiplicado por el PAAG del año, sumando el valor neto de las adiciones y restando el valor de los retiros.
- r) Estimaciones contables.**  
La preparación de estados financieros de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en Colombia requiere que la Gerencia haga algunas estimaciones y presunciones que afectan los montos reportados de activos y pasivos y los montos de ingresos y gastos durante el periodo de reporte.
- s) Contabilización de contingencias.**  
A la fecha de emisión de los estados financieros pueden existir condiciones que desemboquen en pérdidas para la Compañía, pero que solo se conocerán cuando ocurren o dejen de ocurrir hechos futuros. Dichas situaciones son evaluadas por la Presidencia y los Asesores Legales en cuanto a su naturaleza, probabilidad de que se materialicen, importes involucrados y materialidad de los mismos, para decidir sobre su contabilización y/o revelación. Conforme a lo anterior, este análisis incluye los procesos legales vigentes contra la Compañía y los reclamos que aún no se han iniciado.
- t) Derivativos - Instrumentos financieros.**  
Con la finalidad de disminuir los costos financieros se utilizan instrumentos financieros derivados, tales como Swaps de monedas y de tasas de interés. Estos instrumentos son valuados siguiendo el mismo criterio de valuación aplicado a los activos o pasivos cubiertos. Los efectos de valuación de estos instrumentos se reconocen en resultados netos de los, gastos o ingresos provenientes de los activos o pasivos cuyos riesgos están siendo cubiertos. Si estos instrumentos no califican como cobertura, estos se presentan a su valor de mercado y los cambios en la determinación de dicho valor de mercado son registrados en resultados.
- u) Utilidad neta por acción.**  
Es determinada con base en el promedio de las acciones en circulación durante el año.

### 3. FUSION

Durante el año 2004 se surtió el proceso de fusión de Ocel S.A., Celcaribe S.A. y Comcel S.A. (sociedad absorbente). Dicho trámite se realizó de acuerdo a las normas y fueron autorizados por la Superintendencia Financiera (antes de Valores) y Superintendencia de Sociedades, registradas ante la Cámara de Comercio de Bogotá, Medellín y Barranquilla.

### 4. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

	<b>2005</b>	<b>2004</b>
Efectivo	\$ 11,052,669	\$ 17,427,675
Depósitos temporales en bancos extranjeros	963,406	8,327,314
Depósitos temporales en bancos nacionales	39,119,906	6,108,127
	<u>\$ 51,135,981</u>	<u>\$ 31,863,116</u>

## 5. DEUDORES, NETO

	<b>2005</b>	<b>2004</b>
Clientes	\$ 238,255,702	\$ 167,947,884
Cuentas corrientes comerciales	128,619,687	119,084,526
Anticipos y avances	66,574,393	29,066,633
Vinculados económicos (Nota 18)	61,129,793	193,372,245
Varios	8,410,227	2,856,900
Anticipos de impuestos y contribuciones	2,937,492	28,785,407
Trabajadores	113,658	799,110
	<u>506,040,952</u>	<u>541,912,705</u>
Provisiones para cuentas de dudoso recaudo	<u>(37,471,380)</u>	<u>(37,341,978)</u>
	<u>\$ 468,569,572</u>	<u>\$ 504,570,727</u>

**Provisión de cartera** - Movimiento de la provisión para cuentas de dudoso recaudo:

	<b>2005</b>	<b>2004</b>
Saldo inicial	\$ (37,341,978)	\$ (19,117,730)
Traspaso por fusión	-	(13,778,766)
Provisión del año	(70,967,391)	(52,100,778)
Castigos	92,169,374	75,928,150
Recuperaciones	(21,331,385)	(28,272,854)
Saldo final	<u>\$ (37,471,380)</u>	<u>\$ (37,341,978)</u>

## 6. INVENTARIOS, NETO

	<b>2005</b>	<b>2004</b>
Equipos telefónicos	\$ 237,789,679	\$ 151,380,609
Inventarios en tránsito	137,614,459	48,122,105
Repuestos y accesorios	2,369,334	1,224,507
Tarjetas	1,744,674	2,296,945
Maquinas dispensadoras	1,146,594	1,260,128
Merchandising	855,676	770,174
Materiales, repuestos	488,418	499,520
Subtotal	<u>382,008,834</u>	<u>205,553,988</u>
Provisión obsolescencia	<u>(6,512,129)</u>	<u>(2,334,080)</u>
	<u>\$ 375,496,705</u>	<u>\$ 203,219,908</u>

## 7. INVERSIONES

Durante el 2005 Comcel realizó inversión en Infracel S.A. por \$1,898, equivalentes a 1.898 acciones, con una participación directa del 94.9%. Esta empresa no entro en operación en el 2005.

	<b>2005</b>	
	<u>% Poseido</u>	<u>Costo</u>
Compañía subordinada		
Infracel S.A.	94.90%	1,898

Al 31 de diciembre de 2005 el total de activos y patrimonio ascendían a \$2,000.

## 8. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO, NETO

	<b>2005</b>	<b>2004</b>
Terrenos	\$ 15,554,811	\$ 14,734,029
Maquinaria y equipo en montaje	165,545,315	231,292,171
Construcciones y edificaciones	27,283,428	25,941,220
Maquinaria y equipo	22,113,405	14,443,846
Equipo de oficina	22,106,626	17,606,011
Equipo de computación	88,159,202	66,666,000
Equipo de comunicación	3,626,975,262	2,221,707,984
Flota y equipo de transporte	6,302,767	5,517,875
Acueducto, plantas y redes	824,460	784,307
Armamento y vigilancia	1,072,382	937,726
Equipo en tránsito	255,921,110	105,424,316
Subtotal	<u>4,231,858,768</u>	<u>2,705,055,485</u>
Depreciación acumulada	(1,297,701,480)	(981,151,341)
Provisión	(15,737,384)	(15,737,384)
	<u>\$ 2,918,419,904</u>	<u>\$ 1,708,166,760</u>

Para el 2005 y 2004 Comcel S.A., tenía debidamente contratadas las pólizas que protegen los activos, las cuales contemplan las coberturas de incendio, terremoto, explosión, asonada, motín, actos terroristas, daños a equipos de tecnología y a los vehículos.

## 9. INTANGIBLES (Contrato De Concesión), NETO

Las Concesiones consisten en el derecho de establecer y desarrollar el negocio de telefonía móvil celular en la región oriental, occidental y norte del país. Las Concesiones se obtuvieron en una licitación fundamentada no solo en el precio ofrecido, sino en el lleno de una serie de requisitos técnicos, capacidad operativa, experiencia de sus afiliados en la telefonía celular y en su capacidad financiera y de planeación. Las Concesiones originales fueron otorgadas por un término de 10 años que comenzaron el 28 de marzo de 1994. De acuerdo con los contratos firmados con el Ministerio de Comunicaciones el 30 de enero de 1997, el término de las Concesiones fue extendido hasta el 2014 a cambio de pagos adicionales por US\$67,179. En abril de 1998 y mayo de 1999, se adquirieron las licencias de valor agregado para la zona oriente y costa, respectivamente, las cuales fueron expedidas por un término de 10 años. En enero de 1999 y agosto de 1998, se adquirieron las licencias de servicios al portador por \$165,522 , \$246,149 y \$165,522 para la zona oriente, occidente y costa las cuales fueron expedidas por un término de 10 años. Adicionalmente se realizan pagos trimestrales al Ministerio de Comunicaciones por regalías, en un monto equivalente al 5% y 3% respectivamente, de los ingresos brutos por el uso de las frecuencias asignadas.

Composición de la cuenta a 31 de diciembre:

	<b>2005</b>	<b>2004</b>
Concesión	\$ 1,800,055,210	\$ 1,731,804,117
Amortización acumulada	(782,728,691)	(647,251,678)
Derechos en fideicomiso (1)	3,970,911	-
	<u>\$ 1,021,297,430</u>	<u>\$ 1,084,552,439</u>

(1) Valor correspondiente a derecho de uso sobre la fibra óptica de Edatel por 13 años; contrato de cesión de posición contractual entre Comcel S.A. y Edatel S.A. ESP.

## 10. CARGOS DIFERIDOS, NETO

	<b>2005</b>	<b>2004</b>
Programas y planes comerciales (1)	\$ 11,609,909	\$ 4,381,270
Programas para computador y licencias (2)	8,591,149	6,827,448
Mejoras en propiedades ajenas (4)	8,020,476	4,914,787
Programas para computador SAP (3)	349,097	566,582
Otros	329,444	105,145
Programas para computador BSCS (3)	305,462	886,830
	<u>\$ 29,205,537</u>	<u>\$ 17,682,062</u>

- (1) Corresponde al Proyecto de crecimiento comercial y Cambio de imagen, amortizable hasta noviembre de 2006.
- (2) Los programas para computador y las licencias se amortizan en tres años.
- (3) Los proyectos BSCS y SAP, se amortizan a cinco años. A partir de octubre de 2005, las nuevas adiciones se amortizan en tres años.
- (4) Las mejoras en propiedad ajena se amortizaban en el término del contrato de arrendamiento. A partir de octubre de 2005, las nuevas adiciones se amortizan en dos años.

## 11. OTROS ACTIVOS

	<b>2005</b>	<b>2004</b>
Derechos en fideicomiso (1)	\$ 10,681,941	\$ 10,303,957
Bonos para desarrollo social	2,984,460	2,774,366
Otras inversiones	636,481	816,087
Bienes entregados en comodato	-	31,844
	<u>\$ 14,302,882</u>	<u>\$ 13,926,254</u>

- (1) El derecho en fideicomiso corresponde al valor registrado por el Contrato de Promesa de Cesión de Contrato Fideicomiso Fiducial SMI-12, entre Alianza Fiduciaria y Comcel S.A., transfiriendo un bien inmueble, ubicado en la avenida El Dorado con carrera 50. Este inmueble, será propiedad de Comcel S.A., tan pronto se dé inicio a la construcción del edificio.

## 12. VALORIZACIONES

	<b>2005</b>	<b>2004</b>
Equipo de comunicación y computación	\$ 21,997,190	\$ 21,997,190
Flota y equipo de transporte	1,713,142	1,713,142
Maquinaria y equipo / Armamento	1,255,566	1,255,566
Construcciones y edificaciones	123,586	123,586
Equipo de oficina	14,892	14,892
Total	<u>\$ 25,104,376</u>	<u>\$ 25,104,376</u>

Los avalúos comerciales en el 2004 se obtuvieron mediante estudios técnicos efectuados por una firma externa especializada.

### 13. OBLIGACIONES FINANCIERAS

#### Corto plazo:

	2005	2004
Préstamos bancarios en pesos así (a):	\$ 57,000,000	\$ 233,235,200
BBVA \$57,000,000 (7.36%, Vcto. 29-03-06)		
Préstamos bancarios en dólares	342,633,000	-
ING BANK Mexico US\$22,500,000 (Libor+0.10%, Vct. 31-08-06)		
ING BANK Mexico US\$70,000,000 (Libor+0.10%, Vct. 31-08-06)		
ING BANK Mexico US\$7,500,000 (Libor+0.10%, Vct. 31-08-06)		
ING BANK Mexico US\$50,000,000 (Libor+0.10%, Vct. 31-08-06)		
Otros (b)		
Valorización SWAP (Citibank)	16,539,000	-
Valorización SWAP (Santander)	6,803,150	-
Total corto plazo	<u>\$ 422,975,150</u>	<u>\$ 233,235,200</u>

#### Largo plazo:

Obligaciones financieras Citibank en pesos	\$ -	\$ 130,750,000
Bonos, (Citivalores) (c)	450,000,000	450,000,000
	<u>\$ 450,000,000</u>	<u>\$ 580,750,000</u>

- a) Créditos firmados con Banco Ganadero BBVA.
- b) En el 2005 se pagaron la obligaciones con Banco Santander y Citibank en Dólares, pero continúan cubiertos con derivados (SWAP).
- c) El 22 de octubre de 2002, la Compañía recibió mediante resolución 0812 de la Superintendencia de Valores, autorización de registro como emisor, con el fin de emitir bonos ordinarios por \$450,000,000 de los cuales colocó \$200,000,000 el 29 de enero de 2003, a un plazo de siete años y a una tasa de IPC más 7.5% efectiva anual, y el 20 de octubre de 2004 colocó la segunda emisión por \$250,000,000, \$80,000,000 a un plazo de 7 años, a una tasa de IPC más 6.15% efectiva anual y \$170,000,000 a un plazo de 10 años a una tasa de IPC más 6.80% efectiva anual.

El gasto por intereses causados por estas obligaciones financieras fue de \$86,177 y \$61,211 en el 2005 y 2004, respectivamente.

### 14. PROVEEDORES Y CUENTAS POR PAGAR

	2005	2004
Proveedores		
Nacionales	\$ 137,145,706	\$ 54,404,826
Exterior	905,601,871	309,570,051
Vinculados económicos (Nota 18)	38,602	50,395
	<u>1,042,786,179</u>	<u>364,025,272</u>
Cuentas por pagar		
Costos y gastos por pagar	93,397,292	54,199,717
Acreedores oficiales	49,267,924	14,592
Retención en la fuente	27,859,807	17,150,321
Contratistas	25,900,643	12,840,768
Impuesto a las ventas retenido	4,024,973	3,318,175
Acreedores varios	1,857,527	890,668
Industria y comercio retenido	658,901	290,417
	<u>202,967,067</u>	<u>88,704,658</u>
	<u>\$ 1,245,753,246</u>	<u>\$ 452,729,930</u>

## 15. IMPUESTOS, GRAVAMENES Y TASAS

Durante 2005 y 2004 la provisión para el impuesto de renta se calculó por el sistema especial de renta presuntiva.

Las pérdidas fiscales y exceso de renta presuntiva ajustadas por inflación a 31 de diciembre de 2005, son como sigue:

### Pérdidas Fiscales

Ocurrencia	Expiración	Valor
2000	2005	\$ 282,869,767
2001	2006	310,283,869
2002	2007	46,397,820
		<u>\$ 639,551,456</u>

### Exceso Renta Presuntiva

2002	2005	54,249,600
2003	2008	100,898,019
2004	2009	72,709,053
2005	2010	128,630,536
		<u>\$ 356,487,208</u>
<b>Total</b>		<u><u>\$ 996,038,664</u></u>

### Compensación de Pérdidas Fiscales y Exceso de Renta Presuntiva

	2005	2004
Pérdida fiscal de 1999	\$ -	\$ 71,803,106
Pérdida fiscal de 2000	282,869,766	63,899,930
Exceso renta presuntiva de 2001	-	36,008,984
Exceso renta presuntiva de 2002	54,249,599	-
	<u>\$ 337,119,365</u>	<u>\$ 171,712,020</u>

Principales partidas conciliatorias entre la utilidad antes de impuesto y la utilidad fiscal:

	2005	2004
Utilidad antes de impuesto	\$ 151,438,875	\$ 165,542,931
Más:		
Gastos y provisiones no deducibles	277,930,508	98,087,526
Diferencia entre ajustes por inflación	(11,750,703)	(12,609,889)
Eliminaciones por fusión	-	(83,270)
Menos: Otros	(26,121,445)	(53,125,665)
Beneficio del 30% (1)	(54,377,870)	-
Utilidad fiscal	<u>\$ 337,119,365</u>	<u>\$ 197,811,633</u>

- (1) La ley 863 de 2003 estableció el beneficio del 30% del valor de las inversiones efectivamente realizadas en la adquisición de activos fijos productivos que se efectúen entre el 1 de enero del 2004 y el 31 de diciembre del 2007.



Principales partidas conciliatorias entre el patrimonio contable y fiscal:

Patrimonio según libros	\$ 2,123,580,568	\$ 1,923,446,649
Más:		
Provisiones	433,844,276	200,913,701
Efectos de fusión	-	1,025,515,946
Menos:		
Valorizaciones	(25,104,376)	(126,436,776)
Patrimonio fiscal	\$ 2,532,320,468	\$ 3,023,439,520

	<b>2005</b>	<b>2004</b>
Patrimonio fiscal líquido año anterior	\$ 2,146,624,377	\$ 1,733,782,666
Patrimonio líquido excluido	(2,782,114)	(344,902,532)
Patrimonio neto base de cálculo	2,143,842,263	1,388,880,134
Renta presuntiva 6%	128,630,536	83,332,808
Impuesto de renta	\$ 49,522,756	\$ 32,083,131

Principales partidas conciliatorias entre la corrección monetaria fiscal y contable:

Coneccion monetaria contable mas:	\$ 57,210,630	\$ 55,523,062
Ajustes fiscales del patrimonio	(11,750,703)	(12,609,889)
Correccion monetaria fiscal	\$ 45,459,927	\$ 42,913,173

## 16. PASIVOS ESTIMADOS Y PROVISIONES

Esta cuenta registra los costos y gastos causados de diferentes proveedores, cuyas facturas no fueron recibidas al cierre del año, al igual que las estimaciones contables mencionadas en la Nota 2, literal r.

Detalle de las principales provisiones:

	<b>2005</b>	<b>2004</b>
Comisiones a favor de distribuidores	\$ 83,344,961	\$ 26,073,130
Teléfonos	75,520,175	36,070,945
Intereses	57,579,559	56,990,662
Provisiones para contingencias	53,766,966	41,625,677
Provisión contratos	35,853,181	11,875,227
Interconexión	31,651,318	11,881,970
Contribución al Ministerio de Comunicaciones	31,608,585	15,767,777
Compañías vinculadas (Nota 19)	16,513,028	15,029,978
Provisión industria y comercio	11,193,551	5,956,679
Arrendamientos de interconexión	10,007,682	4,805,838
Servicios públicos	9,708,290	4,860,185
Servicio de publicidad y propaganda	7,541,185	4,079,247
Provisión impuesto de renta	5,467,260	3,813,075
Servicios técnicos	1,726,608	2,051,504
Proveedores de bienes y servicios	209,183	15,979,419
Propiedad, planta y equipo	-	3,592,580
Otros	21,955,651	4,046,320
	\$ 453,647,183	\$ 264,500,213

## 17. ACTIVOS Y PASIVOS EN MONEDA EXTRANJERA

Activos y pasivos en moneda extranjera, los cuales incluyen principalmente saldos en cuentas bancarias de compensación y pasivos con proveedores, registrados por su equivalente en pesos al 31 de diciembre:

	2005		2004	
	Dólares	Equivalente en pesos \$	Dólares	Equivalente en pesos \$
Activos	US\$ 422	\$ 963,415	US\$ 1,276	\$ 3,049,860
Pasivos	(318,579)	(727,704,523)	(71,897)	(171,815,856)
Neto	<u>US\$ (318,157)</u>	<u>\$ (726,741,108)</u>	<u>US\$ (70,621)</u>	<u>\$ (168,765,996)</u>

## 18. ACCIONISTAS Y VINCULADOS ECONÓMICOS

Resumen de transacciones con la Casa Matriz, accionistas y subsidiarias, durante 2005 y 2004:

	2005	2004
<b>Ingresos</b>		
Empresa de Telecomunicaciones de Bogotá	\$ 108,457,787	\$ 96,129,265
Empresas Públicas de Medellín E.S.P.	45,647,084	34,045,576
Empresas Municipales de Cali EMCALI	15,865,711	16,777,217
Edatel S.A.	5,879,574	3,665,805
Tele Cartagena	4,391,538	4,940,426
Empresa de Telecomunicaciones de Bucaramanga	3,468,265	4,142,549
Telesantamarta	3,057,224	2,823,605
Sercotel	3,052,987	-
Empresa Distrital de Telecom. de Barranquilla EDT	2,293,230	2,747,347
Teletolima	2,152,234	2,329,515
Tele Huila	1,632,867	1,720,971
Empresa de Telecom. de Girardot	594,803	624,973
Otras Telefónicas	<u>258,223</u>	<u>293,222</u>
<b>Costos y Gastos</b>		
Empresa de Telecomunicaciones de Bogotá	21,700,629	25,455,314
Empresas Públicas de Medellín E.S.P.	11,449,090	11,631,464
Edatel S.A.	10,340,611	4,257,148
Edatel S.A.	5,864,331	6,262,241
Empresa de Telecomunicaciones de Bucaramanga	1,855,626	1,547,138
Tele Cartagena	1,525,995	1,821,712
ERT	883,934	-
Telesantamarta	720,894	450,068
Empresa de Telecom. de Girardot	586,601	558,301
Telecartagena	<u>146,112</u>	<u>-</u>

Deudoras	2005	2004
Empresa de Teléfonos de Bogotá	\$ 32,757,222	\$ 34,964,659
Empresas Públicas de Medellín	17,061,879	12,763,471
Empresas Públicas de Cali	3,347,628	6,474,421
Telesantamarta	2,563,240	3,323,378
Empresa Distrital de Tel. de Barranquilla EDT	2,189,291	3,525,852
EdateL S.A.	898,536	1,084,796
Sercotel	668,117	130,225,195
Empresas Públicas de Bucaramanga	378,458	646,678
Telecartagena	348,096	-
Amov Colombia S.A.	227,024	-
Telehuila	194,202	-
Teletolima	187,411	-
Radio Móvil Dipsa	124,300	-
Otros	92,643	64,829
Empresas Municipales de Girardot	91,746	298,966
	<u>\$ 61,129,793</u>	<u>\$ 193,372,245</u>
Proveedores		
CTI Argentina	\$ 38,102	\$ 4,695
Telebucaramanga	21	11,587
Empresas Públicas de Medellín	479	-
Radio Móvil Dipsa	-	27,022
Claro de Brasil	-	7,091
	<u>\$ 38,602</u>	<u>\$ 50,395</u>
Pasivos Estimados y Provisiones		
Empresa de Teléfonos de Bogotá	\$ 8,877,590	\$ 7,808,670
Empresas Públicas de Medellín	2,716,728	1,920,119
EdateL	1,847,347	1,019,859
Radio móvil Dipsa	1,248,279	1,248,279
Empresas Municipales de Cali	882,851	1,298,772
Empresa Distrital de Barranquilla	473,239	1,023,671
Otros	466,994	710,608
	<u>\$ 16,513,028</u>	<u>\$ 15,029,978</u>
Otros Pasivos		
Empresa de Teléfonos de Bogotá	\$ 157,018	\$ 87,249

Las operaciones con accionistas y vinculados economicos se hicieron a valores de mercado.

La Junta Directiva de Comunicación Celular S.A. Comcel S.A., tiene cinco (5) miembros principales, (5) miembros primeros suplentes y (5) miembros segundos suplentes.

No existe ningún egreso por salarios, honorarios, viáticos, gastos de representación, bonificación, prestación en dinero o en especie, transporte o cualquier otra clase de remuneración en condición de miembros de la Junta Directiva.

Los pagos a los Representantes Legales por tal carácter por salarios fueron Cuatrocientos Ochenta y Dos millones Ciento Seis Mil Pesos (\$482,106) durante 2005 y Quinientos Veintiseis Millones Ochocientos Ochenta y Ocho Mil Pesos (\$526,888) durante 2004; por bonificaciones Cuatrocientos once millones doscientos noventa y tres Mil Pesos (\$411,293) durante 2005 y Treinta y Cinco Millones Novecientos Cuarenta y Ocho Mil Pesos (\$35,948) durante 2004; y por beneficios Veinte Millones Cuatrocientos Noventa y Cuatro Mil Pesos (\$20,494) durante 2005 y Trece Millones Cuatrocientos Treinta y Cuatro Mil Pesos (\$13,434) durante 2004; para un total de Novecientos trece Millones Ochocientos Noventa y Tres Mil Pesos (\$913,893) durante 2005 y Quinientos Setenta y Seis Millones Doscientos Setenta Mil Pesos (\$576,270) durante 2004. Por concepto de honorarios no recibieron remuneración, ni por concepto de viáticos, gastos de representación, prestaciones en dinero y especie, transporte o cualquier otra clase.

## 19. PATRIMONIO

**Capital** – Al 31 de diciembre de 2005 y 2004 el capital autorizado está representado en 1,470,000 y 770,000 millones de acciones, de las cuales hay suscritas y pagadas 1,449,967 y 749,967 millones de acciones respectivamente, divididas en acciones Clase A (públicas) y Clase B (privadas) sin que exista entre estas algún tipo de preferencias. El valor nominal es de un peso por acción.

### Reservas

- a) *Legal* - Las leyes colombianas requieren que se apropie cada año el 10% de sus utilidades netas, hasta completar el 50% del capital suscrito. Esta reserva se puede utilizar únicamente para absorber pérdidas.
- b) *Voluntarias* - en reunión celebrada por la Asamblea de Accionistas en 1997, se aprobó una reserva para futuros ensanches, la cual está a libre disposición de la Asamblea de Accionistas.

**Revalorización del patrimonio** - El ajuste por inflación del patrimonio, mostrado como revalorización del patrimonio, se puede capitalizar en cualquier momento o distribuir a la liquidación de la Compañía.

El 22 de noviembre de 2005, la Asamblea General de Accionistas, aprobó capitalizar \$699,999,999 de la Revalorización del Patrimonio acumulada al 31 de diciembre de 2004, aumentando el número de acciones en 699.999.999.952 distribuidas a cada uno de los accionistas de acuerdo con su participación.

### Superávit por Valorizaciones -

	<b>2005</b>	<b>2004</b>
Equipo de comunicación y computación	\$ 21,997,190	\$ 21,997,190
Flota y equipo de transporte	1,713,142	1,713,142
Maquinaria y equipo / Armamento	1,255,566	1,255,566
Construcciones y edificaciones	123,586	123,586
Equipo de oficina	14,892	14,892
Total	<u>\$ 25,104,376</u>	<u>\$ 25,104,376</u>

## 20. CUENTAS DE ORDEN

	2005	2004
Deudoras:		
Bienes y valores en poder de terceros	\$ 86,707,057	\$ 73,974,617
Litigios y/o demandas	24,782,819	24,782,819
Pérdidas fiscales	996,038,663	976,650,106
Activos castigados	355,534,113	274,197,585
Ajuste por inflación de activos	1,585,403,188	1,441,098,825
Operación swap	211,288,500	289,851,500
Otras cuentas deudoras de control	183,821,894	38,489,920
Contingencia con operadoras de interconexión	76,834,690	14,813,382
Total deudoras	<u>3,520,410,924</u>	<u>3,133,858,754</u>
Acreedoras:		
Bienes y valores recibidos en garantía	17,762,461	10,654,300
Litigios y/o demandas	166,463,971	166,463,971
Ajuste por inflación del patrimonio	224,386,416	826,168,616
Otras responsabilidades contingentes	17,838,932	-
Total acreedoras	<u>426,451,780</u>	<u>1,003,286,887</u>
Total Neto	<u>\$ 3,093,959,144</u>	<u>\$ 2,130,571,867</u>

## 21. INGRESOS POR SERVICIOS

Detalle de la cuenta de ingresos por servicios:

	2005	2004
Cargo fijo mensual	\$ 1,435,713,833	\$ 880,418,321
Servicio prepago	681,247,947	219,870,012
Interconexión	272,055,078	298,858,676
Tiempo al aire	153,246,662	83,634,760
Datos	68,473,926	26,972,833
Roaming	37,460,659	26,148,495
Transporte de llamada	28,254,766	24,452,047
Voice mail	11,127,586	24,913,675
Otros	8,948,676	6,370,782
Cierre de plan	8,591,928	20,955,327
	<u>\$ 2,705,121,061</u>	<u>\$ 1,612,594,928</u>

## 22. OTROS INGRESOS (GASTOS) – OTROS

Otros ingresos	\$ 21,366,971	\$ 33,341,046
Otros Gastos		
Diversos (1)	19,616,006	20,919,219
Impuestos asumidos (2)	12,533,110	16,890,099
Partidas extraordinarias (3)	866,362	4,931,709
Multas, sanciones y litigios	312,963	339,217
Subtotal	<u>33,328,441</u>	<u>43,080,244</u>
Total	<u>\$ (11,961,470)</u>	<u>\$ (9,739,198)</u>

- (1) Incluye provisión para contingencias por \$15,244,320 y \$9,419,262 respectivamente; adicional en el 2004 incluye venta de activos fijos por \$3,727,704, y registro de donaciones por \$2,602 de acuerdo a las normas vigentes de ley.
- (2) Incluye, impuesto a la seguridad democrática por \$6,439,873 y \$6,618,623 respectivamente; emergencia económica por \$5,330,018 y \$8,408,614 respectivamente; adicional para el 2004 incluye ajuste de impuesto de timbre pago spectrum por \$617,438, ajuste impuesto de timbre por \$232,574.
- (3) En el 2004 incluye castigo de cartera \$415,312, bajas en propiedad, planta y equipo por \$510,393, ajuste en retenciones de IVA no soportados por los bancos por \$315,021, ajuste de servicio de correo por \$239,000 y ajuste de licencias por \$171,408.

### 23. CORRECCIÓN MONETARIA

Detalle de los principales efectos de esta norma sobre las cuentas no monetarias del balance general:

	2005	2004
Inversiones	\$ 56,015	\$ 49,731,636
Inventarios	8,123,764	5,537,473
Propiedad, planta y equipo, neto	91,994,223	81,314,843
Activo intangible	54,110,787	65,250,687
Cargos diferidos	1,143,640	1,458,684
Revalorización del patrimonio	(98,217,799)	(147,770,261)
Total, neto	<u>\$ 57,210,630</u>	<u>\$ 55,523,062</u>

### 24. CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS

**Voz sobre IP (Internet Protocol).** Por los servicios sobre IP ofrecidos, el 13 de marzo de 2000 la Superintendencia de Industria y Comercio expidió la Resolución 4954 multando a COMCEL por \$520 millones. La Superintendencia ordenó a COMCEL pagar los perjuicios causados a los operadores de larga distancia. COMCEL presentó un recurso de reposición contra esta decisión. La Superintendencia negó este recurso el 13 de junio de 2000 y rechazó también el recurso de apelación propuesto por COMCEL. Al ser negado este recurso de apelación, COMCEL acudió a los jueces de la República a efectos de que se declare que COMCEL tenía derecho al recurso de apelación y a lograr el trámite del mismo.

De igual manera, y como resultado de los servicios sobre IP ofrecidos por COMCEL, OCCEL y Rey Moreno, el Ministerio de Comunicaciones emitió la Resolución No. 984 el 8 de mayo de 2000 según la cual COMCEL, OCCEL (hoy fusionada con Comcel S.A.) y Rey Moreno debían pagar cada uno una multa de \$234 millones. OCCEL (hoy fusionada con Comcel S.A.) y COMCEL pagaron la multa de \$234 millones cada uno y en septiembre de 2000 demandaron ante el Tribunal Administrativo de Cundinamarca la nulidad y restablecimiento del derecho contra la Resolución No. 984.

Estado actual del proceso: Se está tramitando el incidente de liquidación de perjuicios ante la Superintendencia de Industria y Comercio.

**Proceso Ordinario de Meditel contra Comcel S.A.** La sociedad Medios Telemáticos Limitada (Meditel), Danilo Botero y Carlos Eduardo Botero, iniciaron, el 12 de junio de 2002, proceso ordinario de mayor cuantía contra COMCEL. Los demandantes alegan la violación de los derechos de autor. El 28 de agosto de 2003, teniendo en cuenta la naturaleza del proceso, COMCEL denunció el pleito y en subsidio llamó en garantía a Equant Colombia (Antes Global One Communications S.A.).

Estado actual del proceso: Se está a la espera que se abra el proceso a pruebas.

**Tribunal de Arbitramento de Celcenter contra Comcel S.A.** Se trata de una demanda arbitral presentada ante la Cámara de Comercio de Bogotá, por Celcenter Ltda. contra COMCEL, por valor, que en criterio del demandante, equivale a una cuantía superior a \$40.000.000, con el objeto de que: a) Se declare la existencia de contrato de agencia mercantil. b) Se declare el incumplimiento grave por parte de COMCEL S.A. del contrato de distribución y c) Se declare abuso de posición dominante por parte de COMCEL. .

Estado actual del proceso: el arbitramento se encuentra en etapa probatoria.

**Tribunal de Arbitramento de Concelular contra Comcel S.A.** Se trata de una demanda arbitral presentada ante la Cámara de Comercio de Bogotá, por la sociedad Concelular Ltda. contra COMCEL, por valor, que en criterio del demandante, equivale a una cuantía superior a \$20.000.000, con el objeto de que: a) Se declare la existencia de contrato de agencia mercantil. b) Se declare el incumplimiento grave por parte de COMCEL S.A. del contrato de distribución y c) Se declare abuso de posición dominante por parte de COMCEL.

Estado actual del proceso: el arbitramento se encuentra en etapa probatoria.

**Tribunal de Arbitramento de Punto Celular contra Comcel S.A.** Se trata de una demanda arbitral presentada ante la Cámara de Comercio de Bogotá, por la sociedad Punto Celular Ltda. contra COMCEL, por valor, que en criterio del demandante, equivale a una cuantía superior a \$20.000.000, con el objeto de que: a) Se declare la existencia de contrato de agencia mercantil. b) Se declare el incumplimiento grave por parte de COMCEL S.A. del contrato de distribución y c) Se declare abuso de posición dominante por parte de COMCEL.

Estado actual del proceso: el arbitramento se encuentra en etapa probatoria.

**Tribunal de Arbitramento de Comcelulares FM contra Comcel S.A.** Se trata de una demanda arbitral presentada ante la Cámara de Comercio de Bogotá, por la sociedad Comcelulares F.M. Ltda contra COMCEL, por valor que en criterio del demandante, equivale a una cuantía superior a \$10.000.000, con el objeto de que: a) Se declare la existencia de contrato de agencia mercantil. b) Se declare el incumplimiento grave por parte de COMCEL S.A. del contrato de distribución y c) Se declare abuso de posición dominante por parte de COMCEL.

Estado actual del proceso: el arbitramento se encuentra en etapa probatoria.

**Proceso Ordinario de Ocel contra ACC.** En agosto de 1998, OCCEL S.A., hoy absorbida por COMCEL, presentó ante los jueces civiles del circuito de Medellín, una demanda ordinaria contra la firma American Celular & Communications Corp. -ACC-, WORLD ACCESS COMMUNICATIONS CORP, y AMERICAN CELULAR & COMMUNICATIONS Ltda., por el incumplimiento de dicha empresa a la Carta de Intención que se suscribiera para la plataforma prepago suministrada a OCCEL (hoy fusionada con Comcel S.A.), especialmente en el tema de los pagos debidos a OCCEL, así como otras obligaciones incumplidas por ACC, particularmente las relacionadas con la publicidad del servicio que se prestaría a través de este sistema. Con esta demanda se busca que se declare que las demandadas incumplieron sus obligaciones y que deben indemnizar a OCCEL (hoy fusionada con Comcel S.A.) en \$2.000 millones.

Dicha demanda fue admitida por el Juzgado 2° Civil del Circuito de Medellín y notificada en debida forma a los demandados, quienes presentaron demanda de reconvencción contra OCCEL (hoy fusionada con Comcel S.A.) alegando que el incumplimiento del contrato provino de OCCEL (hoy fusionada con Comcel S.A.) y no de ACC y los correspondientes daños y perjuicios, los cuales según ACC ascienden a US\$6 millones.

Estado actual del proceso: el Juez ordenó la práctica de pruebas solicitadas por la compañía, por lo que aún se está en etapa probatoria.

**Proceso Ordinario de Javier Villarreal contra Celcaribe S.A.** Las pretensiones consisten en que CELCARIBE, hoy absorbida por COMCEL, les indemnice los perjuicios materiales y morales derivados de la privación de libertad de que fue objeto Javier Villarreal por orden de la Fiscalía General de la Nación, en atención a que una de las pruebas que tuvo en cuenta la Fiscalía para decretar dicha medida fue una información no depurada que suministró CELCARIBE a dicha entidad por requerimiento expreso. Los demandantes estiman sus pretensiones en la suma de \$900.000 aproximadamente.

**Estado actual del proceso: se está a la espera que el Juzgado fije fecha para audiencia de conciliación.**

Acciones de Nulidad y Restablecimiento del Derecho de Celcaribe S.A. contra el Distrito de Barranquilla – II, III y IV Bimestre de 1997 (Impuesto de Industria y Comercio).

Por tener razones y pruebas fundadas para demostrar que estaba exenta del Impuesto de Industria y Comercio, CELCARIBE, hoy absorbida por COMCEL, demandó la nulidad de las Resoluciones de la Secretaria de Hacienda Distrital de Barranquilla (II, III y IV Bimestre de 1999) que imponían a la Compañía un pago global en cada uno de estos bimestres por \$489,686 (\$263,032 por impuestos e intereses y \$226,654 por sanción por inexactitud en la declaración).

Estado actual del proceso: la compañía presentó y sustentó oportunamente los recursos de apelación. Estas acciones cursan actualmente en el Consejo de Estado.

**25. EVENTOS POSTERIORES**

Se surtieron los trámites ante la Superintendencia Financiera para la realización una nueva emisión de bonos por un valor de \$500,000 millones. A la fecha no se ha definido cuando se realizará la colocación.

**26. CERTIFICACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Los suscritos Representante Legal y Contador Público bajo cuya responsabilidad se prepararon los estados financieros, certificamos:

Que para la emisión de los balances generales, al 31 de diciembre de 2005 y 2004, y de los estados de resultados, de cambios en el patrimonio, de cambios en la situación financiera y de flujos de efectivo, por los años terminados en esas fechas, que conforme al reglamento se ponen a disposición de los accionistas y de terceros, se han verificado previamente las afirmaciones contenidas en ellos y las cifras tomadas fielmente de los libros.

Dichas afirmaciones, explícitas e implícitas, son las siguientes:

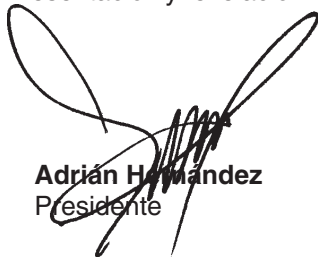
Existencia: Los activos y pasivos de Comunicación Celular S.A. Comcel S.A. existen en la fecha de corte y las transacciones registradas se han realizado durante el año.

Integridad: Todos los hechos económicos realizados han sido reconocidos.

Derechos y obligaciones: Los activos representan probables beneficios económicos futuros y los pasivos representan probables sacrificios económicos futuros, obtenidos o a cargo de Comunicación Celular S.A. - Comcel S.A. en la fecha de corte.

Valuación: Todos los elementos han sido reconocidos por importes apropiados.

Presentación y revelación: Los hechos económicos han sido correctamente clasificados, descritos y revelados.



**Adrián Hernández**  
Presidente



**Carlos Augusto Giraldo**  
Contador  
Tarjeta Profesional 8711-T

Bogotá, D.C., Colombia  
27 de enero de 2006.



## Informe del Revisor Fiscal

A los accionistas de  
Comunicación Celular S.A. -COMCEL

He auditado los balances generales consolidados adjuntos de Comunicación Celular S.A. -COMCEL, al 31 de diciembre de 2005 y 2004 y los correspondientes estados consolidados de resultados, de cambios en el patrimonio, de cambios en la situación financiera y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Dichos estados financieros son responsabilidad de la Administración de Comunicación Celular S.A. -COMCEL. Mi responsabilidad es la de expresar una opinión sobre los mismos fundamentada en mis auditorías.

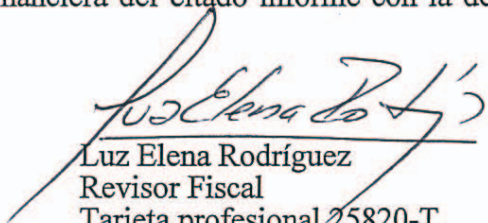
He efectuado mis auditorías de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas en Colombia. Las citadas normas requieren que una auditoría se planifique y lleve a cabo para obtener seguridad razonable en cuanto a si los estados financieros están libres de errores de importancia. Una auditoría incluye el examen, sobre una base de pruebas, de la evidencia que respalda las cifras y las revelaciones en los estados financieros. Así mismo, incluye una evaluación de los principios de contabilidad adoptados y de las estimaciones de importancia efectuadas por la Administración, así como de la presentación en su conjunto de los estados financieros. Considero que mis auditorías proporcionan una base razonable para emitir mi opinión.

En mi opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente en todos sus aspectos de importancia la situación financiera de Comunicación Celular S.A. -COMCEL, al 31 de diciembre de 2005 y 2004, los resultados consolidados de sus operaciones, los cambios consolidados en su situación financiera y los flujos consolidados de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados en Colombia, promulgados por el Gobierno Nacional, aplicados uniformemente

Además, fundamentada en el alcance de mis auditorías, no estoy enterada de situaciones indicativas de inobservancia en el cumplimiento de las siguientes obligaciones de la Compañía:

- 1) Llevar los libros de actas, de registro de accionistas y de contabilidad de acuerdo con las normas legales y la técnica contable;
- 2) Desarrollar las operaciones conforme a los estatutos y decisiones de la Asamblea de Accionistas y de la Junta Directiva, y a las normas relativas a la Seguridad Social Integral;
- 3) Conservar la correspondencia y los comprobantes de las cuentas; y,
- 4) Adoptar medidas de control interno y de conservación y custodia de los bienes de la Compañía o de terceros en su poder.

El informe de gestión, preparado por la Administración por requerimiento legal, sobre la evolución del negocio y la situación jurídica, económica y administrativa de la Compañía, se presenta por separado y no forma parte de los estados financieros. He verificado únicamente la concordancia de la información financiera del citado informe con la de los estados financieros adjuntos.



Luz Elena Rodríguez  
Revisor Fiscal

Tarjeta profesional 25820-T

Designada por Ernst & Young Audit Ltda. TR-530

Bogotá, D.C., Colombia  
27 de enero de 2006

# COMUNICACIÓN CELULAR S.A.

## BALANCES GENERALES CONSOLIDADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2005 Y 2004

(Expresados en miles de pesos)

ACTIVO	2005	2004	2004 Reexpresado (Nota 2)
<b>ACTIVO CORRIENTE:</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo (Nota 4)	\$ 51,137,981	\$ 31,863,116	\$ 33,507,253
Deudores, neto (Nota 5)	468,569,572	504,570,727	530,606,577
Inventarios, neto (Nota 6)	375,496,705	203,219,908	213,706,055
Gastos pagado por anticipado	2,372,605	4,302,967	4,525,000
<b>Total activo corriente</b>	<b>897,576,863</b>	<b>743,956,718</b>	<b>782,344,885</b>
ANTICIPOS A CONTRATISTAS	12,254,925	9,666,933	10,165,747
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO, NETO (Nota 7)	2,918,419,904	1,708,166,760	1,796,308,165
INTANGIBLES, NETO (Nota 8)	1,021,297,430	1,084,552,439	1,140,515,345
CARGOS DIFERIDOS, NETO (Nota 9)	29,205,537	17,682,062	18,594,456
OTROS ACTIVOS (Nota 10)	14,302,882	13,926,254	14,644,848
VALORIZACIONES (Nota 11)	25,104,376	25,104,376	26,399,762
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>\$ 4,918,161,917</b>	<b>\$ 3,603,055,542</b>	<b>\$ 3,788,973,208</b>
<b>PASIVO Y PATRIMONIO</b>			
<b>PASIVO CORRIENTE:</b>			
Obligaciones financieras (Nota 12)	\$ 422,975,150	\$ 233,235,200	\$ 245,270,136
Proveedores y cuentas por pagar (Nota 13)	1,245,753,246	452,729,930	476,090,794
Impuestos, gravámenes y tasas (Nota 14)	56,259,394	38,502,495	40,489,224
Obligaciones laborales	6,310,185	4,899,801	5,152,631
Pasivos estimados y provisiones (Nota 15)	453,647,183	264,500,213	278,148,424
Otros pasivos	159,636,089	104,991,254	110,408,803
<b>Total pasivo corriente</b>	<b>2,344,581,247</b>	<b>1,098,858,893</b>	<b>1,155,560,012</b>
OBLIGACIONES FINANCIERAS A LARGO PLAZO (Nota 12)	450,000,000	580,750,000	610,716,700
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>2,794,581,247</b>	<b>1,679,608,893</b>	<b>1,766,276,712</b>
INTERES MINORITARIO	102	-	-
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS (Nota 18)	2,123,580,568	1,923,446,649	2,022,696,496
<b>TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>\$ 4,918,161,917</b>	<b>\$ 3,603,055,542</b>	<b>\$ 3,788,973,208</b>
CUENTAS DE ORDEN (Nota 19)	\$ 3,093,959,144	\$ 2,130,571,867	\$ 2,240,509,375

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros

ADRIÁN E. HERNÁNDEZ U.  
Representante Legal

CARLOS A. GIRALDO V.  
Contador  
T.P. No. 8711-T

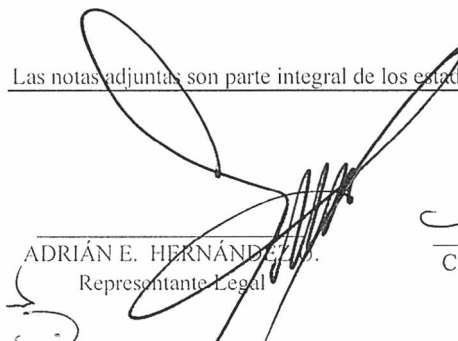
LUZ ELENA RODRÍGUEZ  
Revisor Fiscal  
T.P. No. 25820-T  
(Ver mi informe del 27 de enero de 2006)  
Designada por Ernst & Young  
Audit Ltda. TR-530


# COMUNICACIÓN CELULAR S.A.

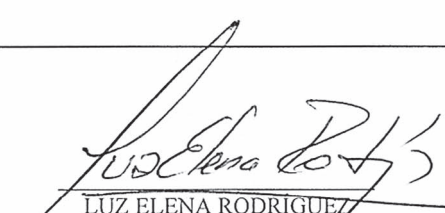
## ESTADOS DE RESULTADOS CONSOLIDADOS POR EL PERIODO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2005 Y 2004 (Expresados en miles de pesos, excepto la utilidad (pérdida) neta por acción)

	2005	2004	2004 Reexpresado (Nota 2)
<b>INGRESOS:</b>			
Servicios de telecomunicaciones:			
Servicios (Nota 20)	\$ 2,705,121,061	\$ 1,612,594,928	\$ 1,695,804,826
Venta de equipos telefónicos	572,692,351	325,165,191	341,943,715
Total ingresos	<u>3,277,813,412</u>	<u>1,937,760,119</u>	<u>2,037,748,541</u>
<b>COSTO DE VENTAS:</b>			
Servicios de telecomunicaciones	590,022,856	358,362,999	376,854,530
Venta equipos telefónicos	1,363,617,013	614,675,668	646,392,932
Amortización de la concesión	121,336,194	115,396,807	121,351,282
Total costo de ventas	<u>2,074,976,063</u>	<u>1,088,435,474</u>	<u>1,144,598,744</u>
UTILIDAD BRUTA	1,202,837,349	849,324,645	893,149,797
<b>GASTOS OPERACIONALES:</b>			
Ventas	395,404,292	235,359,566	247,504,120
Administración	292,635,822	189,893,482	199,691,986
Tecnología	25,834,330	53,193,115	55,937,880
Depreciación	269,863,415	217,914,017	229,158,380
Total gastos operacionales	<u>983,737,859</u>	<u>696,360,180</u>	<u>732,292,366</u>
UTILIDAD OPERACIONAL	219,099,490	152,964,465	160,857,431
<b>OTROS INGRESOS (GASTOS):</b>			
Intereses. neto	(79,578,180)	(60,476,033)	(63,596,596)
Gastos financieros	(61,396,033)	(30,080,707)	(31,632,871)
Diferencia en cambio. neta	28,064,438	57,351,342	60,310,671
Otros (Nota 21)	(11,961,463)	(9,739,198)	(10,241,741)
Total otros gastos	<u>(124,871,238)</u>	<u>(42,944,596)</u>	<u>(45,160,537)</u>
CORRECCIÓN MONETARIA. NETA (Nota 22)	57,210,623	55,523,062	58,388,052
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA	151,438,875	165,542,931	174,084,946
IMPUESTO A LA RENTA (Nota 14)	(49,522,756)	(32,083,131)	(33,738,620)
UTILIDAD ANTES DE INTERES MINORITARIO	<u>101,916,119</u>	<u>133,459,800</u>	<u>140,346,326</u>
INTERES MINORITARIO	-	-	-
UTILIDAD NETA DEL PERIODO / AÑO	<u>\$ 101,916,119</u>	<u>\$ 133,459,800</u>	<u>\$ 140,346,326</u>
UTILIDAD NETA POR ACCIÓN	<u>\$ 0.124</u>	<u>\$ 0.178</u>	<u>\$ 0.187</u>

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros

  
ADRIÁN E. HERNÁNDEZ  
Representante Legal

  
CARLOS A. GIRALDO V.  
Contador  
T.P. No. 8711-T

  
LUZ ELENA RODRIGUEZ  
Revisor Fiscal  
T.P. No. 25820-T  
(Ver mi informe del 27 de enero de 2006)  
Designada por Ernst & Young  
Audit Ltda. TR-530

COMUNICACIÓN CELULAR S.A. - COMCEL S.A.

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO CONSOLIDADO  
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2005 Y 2004

(Expresados en miles de pesos)

(Ver Nota 18)

	Capital		Superávit de capital	Revalorización del Patrimonio		Superávit (M. Participación)	Reservas	Pérdidas Acumuladas	Superávit por Valorizaciones	Total Patrimonio
	Suscrito y pagado			Patrimonio						
Saldo al 31 de diciembre de 2003	\$ 731,938,115	\$ 1,245,628,360	\$ 1,245,628,360	\$ 500,250,468	\$ 110,328,139	\$ 7,167,350	\$ (1,069,369,446)	\$ 132,073,822	\$ 1,658,016,808	
Movimiento del periodo	18,029,525	6,171,798	6,171,798	178,147,888	(110,328,139)	-	(851,846)	(84,000,671)	7,168,555	
Ajuste por inflación	-	-	-	147,770,261	-	-	-	-	147,770,261	
Superávit por valorización	-	-	-	-	-	-	-	(22,968,775)	(22,968,775)	
Utilidad neta del año	-	-	-	-	-	-	133,459,800	-	133,459,800	
Saldo al 31 de diciembre de 2004	749,967,640	1,251,800,158	1,251,800,158	826,168,617	-	7,167,350	(936,761,492)	25,104,376	1,923,446,649	
Movimiento del periodo	700,000,000	-	-	(700,000,000)	-	-	-	-	-	
Ajuste por inflación	-	-	-	98,217,800	-	-	-	-	98,217,800	
Superávit por valorización	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Utilidad neta del año	-	-	-	-	-	-	101,916,119	-	101,916,119	
Saldo al 31 de diciembre de 2005	\$ 1,449,967,640	\$ 1,251,800,158	\$ 1,251,800,158	\$ 224,386,417	\$ -	\$ 7,167,350	\$ (834,845,373)	\$ 25,104,376	\$ 2,123,580,568	

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros

ADRIAN E. HERNANDEZ  
Representante Legal

CARLOS A. GIRALDO V.  
Contador  
T.P. No. 8711-T

LUZ ELENA RODRIGUEZ  
Revisor Fiscal  
T.P. No. 25820-T

(Ver mi informe del 27 de enero de 2006)  
Designada por Ernst & Young  
Audit Ltd. TR-530

COMUNICACIÓN CELULAR S.A - COMCEL S.A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADO  
 POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2005 Y 2004  
 (Expresados en miles de pesos)

	2005	2004	2004 Recexpresado (Nota 2)
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>			
Utilidad neta del período	\$ 101,916,119	\$ 133,459,800	\$ 140,346,326
Ajustes para conciliar la pérdida neta con el efectivo neto utilizado por las operaciones:			
Depreciación	269,863,415	217,914,017	229,158,380
Amortización de la concesión y ajuste	121,336,194	115,396,807	121,351,282
Amortización red Edatel	1,543	-	-
Amortización de diferidos	16,082,374	31,245,217	32,857,470
Amortización (recuperación) de bienes entregados en comodato	(25,114)	709,779	746,404
Ajuste de intangibles	-	143,714	151,130
Ajuste bienes entregados en comodato	(374,445)	(31,685)	(33,320)
Corrección monetaria	(57,210,623)	(55,523,062)	(58,388,052)
Pérdida en cambio no realizada	363,402	(28,242,909)	(29,700,243)
Provisión y ajustes a propiedad planta y equipo	5,985,684	9,758,215	10,261,739
Ajuste inversiones en clubes	-	480,000	504,768
Cambios en activos y pasivos operacionales:			
Deudores, neto	36,001,157	(271,962,169)	(285,995,417)
Inventarios, neto	(164,167,491)	(113,622,891)	(119,485,832)
Gastos pagados por anticipado y otros activos	1,930,362	470,357	494,627
Cuentas por pagar	793,023,317	201,423,295	211,816,737
Impuestos, gravámenes y tasas	17,756,905	16,918,697	17,791,702
Obligaciones laborales	1,410,384	2,082,446	2,189,900
Pasivos estimados	189,146,968	156,667,305	164,751,338
Otros pasivos	54,644,837	69,522,995	73,110,382
<b>Efectivo neto provisto por las actividades de operación</b>	<b>1,387,684,988</b>	<b>486,809,928</b>	<b>511,929,321</b>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</b>			
Incremento de obligaciones financieras a corto plazo	793,733,743	249,460,923	262,333,107
Pagos de obligaciones financieras a largo plazo	(130,750,000)	(136,076,117)	(143,097,645)
Pago de obligaciones financieras a corto plazo	(604,357,193)	(417,236,948)	(438,766,375)
Adquisiciones de obligaciones financieras	-	421,794,200	443,558,781
Aportes de capital	2,000	-	-
<b>Efectivo neto provisto en las actividades de financiación</b>	<b>58,628,550</b>	<b>117,942,058</b>	<b>124,027,868</b>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>			
Compra de propiedad, planta y equipo	(1,394,108,017)	(512,963,241)	(539,432,144)
Redención de inversiones	25,522	-	-
(Adquisición) de inversiones	(1,898)	-	-
Incremento (disminución) de anticipos a contratistas	(2,587,992)	(3,755,729)	(3,949,525)
Efecto de la fusión sobre activos y pasivos	-	(59,233,352)	(62,289,793)
Adquisición derechos red edatel	(3,971,943)	-	-
Adiciones a cargos diferidos	(26,394,345)	(17,478,721)	(18,380,625)
<b>Efectivo neto utilizado por las actividades de inversión</b>	<b>(1,427,038,673)</b>	<b>(593,431,043)</b>	<b>(624,052,087)</b>
<b>EFFECTO DE REEXPRESIÓN A PESOS CONSTANTES</b>			<b>(1,843,603)</b>
<b>EFFECTIVO NETO PROVISTO DURANTE EL AÑO</b>	<b>19,274,865</b>	<b>11,320,943</b>	<b>10,061,499</b>
<b>EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL PRINCIPIO DEL PERIODO</b>	<b>31,863,116</b>	<b>20,542,173</b>	<b>23,445,754</b>
<b>EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO</b>	<b>\$ 51,137,981</b>	<b>\$ 31,863,116</b>	<b>\$ 33,507,253</b>

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros

ADRIÁN E. HERNÁNDEZ U.  
 Representante Legal

CARLOS A. GIRALDO V.  
 Contador  
 T.P. No. 8711-T

LUZ ELENA RODRÍGUEZ  
 Revisor Fiscal  
 T.P. No. 25820-T  
 (Ver mi informe del 27 de enero de 2006)  
 Designada por Ernst & Young  
 Audit Ltd. TR-530

## COMUNICACIÓN CELULAR S.A - COMCEL S.A.

### ESTADOS DE CAMBIOS EN LA SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADO POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2005 Y 2004 (Expresados en miles de pesos)

	2005	2004	2004 Reexpresado (Nota 2)
RECURSOS FINANCIEROS PROVISTOS POR:			
Operaciones:			
Utilidad (pérdida) neta del año	\$ 101,916,119	\$ 133,459,800	\$ 140,346,326
Depreciación	269,863,415	217,914,017	229,158,380
Provisión y ajustes a propiedad, planta y equipo	5,985,684	9,758,215	10,261,739
Amortización de la concesión y ajuste	121,337,737	115,540,520	121,502,411
Amortización de bienes entregados en comodato	(25,114)	709,779	746,404
Ajuste de inversiones en clubes	-	480,000	504,768
Pérdida en cambio	-	(10,141,810)	(10,665,128)
Aumento en cargos diferidos	(10,311,961)	(13,766,496)	(14,476,847)
Redención de inversiones	23,624	-	-
Corrección monetaria	(49,101,318)	(49,985,589)	(52,564,845)
Capital de trabajo utilizado por las operaciones	439,688,186	403,968,436	424,813,208
Anticipos a contratistas	(2,587,992)	(3,755,729)	(3,949,525)
Adquisición de obligaciones financieras a largo plazo	-	421,794,200	443,558,781
Adquisición derechos red Edatel	(3,971,943)	-	-
Total Origen de Fondos	433,128,251	822,006,907	864,422,464
RECURSOS FINANCIEROS UTILIZADOS EN:			
Adquisición de propiedad, planta y equipo	1,394,108,017	512,963,241	539,432,144
Adiciones a bienes entregados en comodato	374,445	31,685	33,320
Efecto de la fusión sobre activos y pasivos	-	33,077,559	34,784,361
Pago de obligaciones financieras largo plazo	130,750,000	136,076,117	143,097,645
Aportes de capital	(2,000)	-	-
Total Aplicación de Fondos	1,525,230,462	682,148,602	717,347,470
AUMENTO EN EL CAPITAL DE TRABAJO	\$ (1,092,102,211)	\$ 139,858,305	\$ 147,074,994

# COMUNICACIÓN CELULAR S.A - COMCEL S.A.

## ESTADOS DE CAMBIOS EN LA SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADO

(Continuación)


POR EL PERIODO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2005


(Expresados en miles de pesos)

	2005	2004	2004 Reexpresado (Nota 2)
Análisis de los cambios en el capital de trabajo:			
Aumento (disminución) de los activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 19,274,865	\$ 11,320,943	\$ 11,905,104
Deudores, neto	(36,001,155)	266,569,320	280,324,297
Inventarios	172,276,797	119,160,364	125,309,039
Gastos pagados por anticipado	(1,930,363)	1,185,987	1,247,184
Total activo corriente	<u>153,620,144</u>	<u>398,236,614</u>	<u>418,785,624</u>
Disminución (aumento) de los pasivos corrientes			
Obligaciones financieras	(189,739,950)	188,236,429	197,949,429
Cuentas por pagar	(793,023,316)	(201,423,297)	(211,816,739)
Impuestos, gravámenes y tasas	(17,756,899)	(16,918,696)	(17,791,701)
Obligaciones laborales	(1,410,385)	(2,082,445)	(2,189,899)
Pasivos estimados y provisiones	(189,146,970)	(156,667,302)	(164,751,335)
Otros pasivos	(54,644,835)	(69,522,998)	(73,110,385)
Total pasivo corriente	<u>(1,245,722,355)</u>	<u>(258,378,309)</u>	<u>(271,710,630)</u>
 AUMENTO EN EL CAPITAL DE TRABAJO	 <u>\$ (1,092,102,211)</u>	 <u>\$ 139,858,305</u>	 <u>\$ 147,074,994</u>

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros

  
 ADRIÁN E. HERNÁNDEZ U.  
 Representante Legal

  
 CARLOS A. GIRALDO V.  
 Contador  
 T.P. No. 8711-T

  
 LUZ ELENA RODRÍGUEZ  
 Revisor Fiscal  
 T.P. No. 25820-T  
 (Ver mi informe del 27 de enero de 2006)  
 Designada por Ernst & Young  
 Audit Ltd. TR-530

## COMUNICACIÓN CELULAR S.A. – COMCEL S.A.

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS POR LOS AÑOS TERMINADOS EN 31 DE DICIEMBRE DE 2005 Y 2004. (Expresados en miles de pesos y miles de dólares norte americanos)

#### 1. DESCRIPCIÓN DE LA COMPAÑÍA

##### Operación de la Compañía

Comcel S.A. (la Compañía) es una sociedad anónima de economía mixta del orden nacional, constituida por escritura pública No 588 del 14 de febrero de 1992 de la Notaría 15 del Círculo de Bogotá, con una duración hasta el 14 de febrero de 2082. Su objeto social consiste en la prestación del servicio de telefonía móvil celular en las regiones oriental, occidental y costa de Colombia, de acuerdo con las concesiones otorgadas por el Ministerio de Comunicaciones.

El accionista América Móvil tiene el número mínimo que constituye la mayoría decisoria tanto en la Junta Directiva como en la Asamblea General de Accionistas y ejerce una influencia dominante en las decisiones de estos órganos y ostenta una situación de control según lo dispuesto en el artículo 260 del Código de Comercio.

#### 2. POLÍTICAS Y PRACTICAS CONTABLES

Los registros contables de la Compañía siguen las normas establecidas en los Decretos 2649 y 2650 de 1993 y otras normas complementarias, algunas de las cuales se resumen a continuación:

**a) Reconocimiento de ingresos.**

Los ingresos de la Compañía comprenden: tiempo al aire, rentas mensuales, transporte de llamada, otros servicios (incluye roaming, servicios de valor agregado y otros servicios adicionales) y venta de teléfonos celulares.

En general los ingresos se reconocen cuando se presta el servicio; estos servicios pueden ser bajo la modalidad de prepago (tarjetas prepagadas ó pines) o postpago (contrato). En ambos casos, los ingresos por servicios se reconocen cuando los clientes lo consumen o en su defecto cuando la tarjeta en el caso de prepago, expira.

La renta mensual es facturada anticipadamente; se reconoce como ingreso cuando se presta el servicio. Los ingresos por concepto de interconexión, se reconocen al momento en que el servicio es prestado. Dichos servicios son facturados con base en las tarifas acordadas con los operadores o reguladas por la Comisión de Regulación de Telecomunicaciones.

Los ingresos por concepto de venta de teléfonos celulares, los cuales en su mayoría se realizan a distribuidores autorizados, son registrados como ingresos al momento en que se facturan al distribuidor o al cliente.

**b) Costos de los equipos celulares.**

El costo de los equipos celulares es reconocido en resultados al momento en que se reconocen los ingresos correspondientes.

**c) Servicios de telecomunicaciones - costos de interconexión.**

El costo de interconexión esta representado por el costo de terminación de llamadas en las redes de otros operadores. Los costos de enlaces entre la red fija y la red celular, los pagos por concepto de larga distancia y las rentas por uso de infraestructura (enlaces y puertos), son reconocidos como costo en el momento en que el servicio es recibido.

**d) Base de presentación.**

Los estados financieros han sido preparados con base en los registros contables mantenidos bajo la norma del costo histórico, modificada conforme a las normas legales aplicables para reconocer el efecto de la inflación en las cuentas no monetarias del balance general, incluyendo el patrimonio. Los estados



financieros de 2004 se reexpresaron en términos del poder adquisitivo del peso de 2005, únicamente para efectos comparativos, conforme a instrucciones y metodología de la Superintendencia Financiera (antes Superintendencia de Valores), utilizando el PAAG anual del 5.16%. El ajuste de la reexpresión no se contabiliza, no tiene ninguna incidencia en la determinación de los resultados del año ni del patrimonio. Los estados financieros del año anterior permanecen inmodificables para todos los efectos legales.

**e) Efectivo y equivalentes de efectivo.**

El efectivo y las inversiones temporales están representados principalmente por depósitos bancarios e inversiones de alta liquidez con vencimientos a tres meses o menos de su fecha de adquisición.

**f) Publicidad.**

Todos los gastos de publicidad son registrados conforme se incurren. Por los años terminados el 31 de diciembre de 2005 y 2004, los gastos por publicidad ascendieron a \$55,901,271 y \$34,605,279, respectivamente.

**g) Criterio de materialidad.**

Un hecho económico es material cuando, debido a su naturaleza o cuantía, su conocimiento o su desconocimiento, teniendo en cuenta las circunstancias que lo rodean, puede alterar significativamente las decisiones económicas de los usuarios de la información. Por consiguiente al preparar los estados financieros, el desglose de los rubros se hace según lo establecido en las normas legales, y en su defecto, aquellos que representan el 5% o más del activo total, del activo corriente, del pasivo total, del pasivo corriente, del capital de trabajo, del patrimonio y de los ingresos, según el caso. Se describen valores inferiores cuando se considera que puede contribuir a una mejor interpretación de la información financiera.

**h) Provisión para deudores.**

Representa la cantidad estimada necesaria para suministrar una protección adecuada contra pérdidas en cartera de clientes. A 31 de diciembre de 2005 y 2004 las deudas relativas a usuarios y operadoras se castigaron cuando su antigüedad superó los ciento cincuenta (150) días.

**i) Cargos diferidos.**

En el activo corriente se incluyen pagos por anticipados por primas de seguros y contratos de servicios técnicos, amortizados de acuerdo con el plazo de las respectivas vigencias de las pólizas o contratos. A largo plazo se registran gastos correspondientes a bienes y servicios recibidos, los cuales se amortizan en el término de duración del proyecto específico que los originó.

**j) Inventarios.**

Son valorizados al costo promedio ajustado por inflación, que no excede el valor de reposición. El costo de las mercancías y equipos en tránsito es determinado con base en el costo específico de la factura, más todos los gastos relacionados.

**k) Propiedad, planta y equipo, neto.**

Son registrados al costo, ajustado por inflación y se deprecian en su totalidad con base en el método de línea recta sobre las vidas útiles estimadas generalmente aceptadas en Colombia para efectos contables. La vida estimada de los activos es como sigue:

	<b>Años</b>
Construcciones y edificaciones	20
Equipo de comunicación	10
Maquinaria y equipo	10
Equipo de oficina	10
Vehículos	5
Equipo de procesamiento de datos	5

No se estima valor residual alguno para los activos, por considerar que éste no es relativamente importante. Los gastos de reparación y mantenimiento se cargan a resultados a medida en que se incurren.

**l) Intangibles, neto.**

Los costos directamente relacionados con la adquisición y renovación de las Concesiones de telefonía móvil celular y sus correspondientes ajustes por inflación se amortizan por el método de línea recta hasta marzo de 2014.

**m) Obligaciones laborales.**

Las provisiones por este concepto cubren las prestaciones legales a favor de los empleados.

Las leyes laborales prevén el pago de compensación diferida a ciertos empleados en la fecha de su retiro de la Compañía. El importe que reciba cada empleado depende de la fecha de ingreso, modalidad de contratación y sueldo. Además, en ciertos casos, se reconocen intereses al 12% anual sobre los montos acumulados a favor de cada empleado. En caso de retiro injustificado, el empleado tiene derecho a recibir pagos adicionales que varían de acuerdo con el tiempo de servicio y sueldo. El pasivo por dichas obligaciones se contabiliza bajo la presunción de retiro voluntario.

Las leyes laborales requieren que las empresas paguen pensiones de jubilación a los empleados que cumplan ciertos requisitos de edad y tiempo de servicio. Sin embargo, el Instituto de Seguros Sociales o los fondos privados de pensiones, han asumido esta obligación.

**n) Divisas.**

Las transacciones y saldos en moneda extranjera son convertidos a pesos colombianos a la tasa representativa del mercado certificada por la Superintendencia Financiera (antes Superintendencia Bancaria) a la fecha de cierre. La diferencia en cambio originada en transacciones en moneda extranjera se contabiliza de la siguiente manera:

Como mayor o menor valor del equipo en montaje desde la fecha de su importación hasta el momento en que el equipo entra en operación.

Como mayor o menor valor del inventario desde la fecha de su importación hasta el momento en que la mercancía ingresa a la bodega.

Como ingreso o gasto financiero según corresponda.

Las tasas de cambio utilizadas para ajustar los saldos resultantes en dólares americanos fueron de \$2,284.22 (pesos) y \$2,389.75 (pesos) por US\$1, respectivamente al 31 de diciembre de 2005 y 2004.

**o) Corrección monetaria.**

Se registra en esta cuenta el resultado de aplicar los ajustes integrales por inflación al valor de los activos no monetarios, pasivos no monetarios y el patrimonio.

**p) Provisión para impuesto sobre la renta.**

La provisión para el impuesto sobre la renta se calcula a partir de: i) la renta líquida estimada o ii) el sistema especial de renta presuntiva; la que resulte mayor: aplicando la tasa especificada en la ley de impuestos.

**q) Principios de consolidación.**

Los estados financieros consolidados incluyen las cuentas de la Compañía y de sus subordinadas, entendiéndose por subordinación el poder de un ente económico de disponer que en el período siguiente le transfieran las utilidades. Todas las cuentas entre las Compañías y sus transacciones han sido eliminadas en la consolidación. Las Compañías subordinadas son:

	Porcentaje de	
	<u>participación patrimonial</u>	<u>Modalidad</u>
Infraestructura Celular S.A.	94.9 %	Directa

**r) Valorizaciones.**

Resultan de comparar el valor neto en libros de los activos fijos y el valor técnicamente determinado por evaluadores externos contratados para este fin. Las actualizaciones se ajustan tomando el valor del avalúo técnico, multiplicado por el PAAG del año, sumando el valor neto de las adiciones y restando el valor de los retiros.

**s) Estimaciones contables.**

La preparación de estados financieros de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en Colombia requiere que la Gerencia haga algunas estimaciones y presunciones que afectan los montos reportados de activos y pasivos y los montos de ingresos y gastos durante el periodo de reporte.

**t) Contabilización de contingencias.**

A la fecha de emisión de los estados financieros pueden existir condiciones que desemboquen en pérdidas para la Compañía, pero que solo se conocerán cuando ocurren o dejen de ocurrir hechos futuros. Dichas situaciones son evaluadas por la Presidencia y los Asesores Legales en cuanto a su naturaleza, probabilidad de que se materialicen, importes involucrados y materialidad de los mismos, para decidir sobre su contabilización y/o revelación. Conforme a lo anterior, este análisis incluye los procesos legales vigentes contra la Compañía y los reclamos que aún no se han iniciado.

**u) Derivativos - Instrumentos financieros.**

Con la finalidad de disminuir los costos financieros se utilizan instrumentos financieros derivados, tales como Swaps de monedas y de tasas de interés. Estos instrumentos son valuados siguiendo el mismo criterio de valuación aplicado a los activos o pasivos cubiertos. Los efectos de valuación de estos instrumentos se reconocen en resultados netos de los, gastos o ingresos provenientes de los activos o pasivos cuyos riesgos están siendo cubiertos. Si estos instrumentos no califican como cobertura, estos se presentan a su valor de mercado y los cambios en la determinación de dicho valor de mercado son registrados en resultados.

**v) Utilidad neta por acción.**

Es determinada con base en el promedio de las acciones en circulación durante el año.

### 3. FUSION

Durante el año 2004 se surtió el proceso de fusión de Ocel S.A., Celcaribe S.A. y Comcel S.A. (sociedad absorbente). Dicho trámite se realizó de acuerdo a las normas y fueron autorizados por la Superintendencia Financiera (antes de Valores) y Superintendencia de Sociedades, registradas ante la Cámara de Comercio de Bogotá, Medellín y Barranquilla.

### 4. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

	<b>2005</b>	<b>2004</b>
Efectivo	\$ 11,052,669	\$ 17,427,675
Depósitos temporales en bancos extranjeros	965,406	8,327,314
Depósitos temporales en bancos nacionales	39,119,906	6,108,127
	<u>\$ 51,137,981</u>	<u>\$ 31,863,116</u>

## 5. DEUDORES, NETO

	<b>2005</b>	<b>2004</b>
Clientes	\$ 238,255,702	\$ 167,947,884
Cuentas corrientes comerciales	128,619,687	119,084,526
Anticipos y avances	66,574,393	29,066,633
Vinculados económicos (Nota 18)	61,129,793	193,372,245
Varios	8,410,227	2,856,900
Anticipos de impuestos y contribuciones	2,937,492	28,785,407
Trabajadores	113,658	799,110
	<u>506,040,952</u>	<u>541,912,705</u>
Provisiones para cuentas de dudoso recaudo	<u>(37,471,380)</u>	<u>(37,341,978)</u>
	<u>\$ 468,569,572</u>	<u>\$ 504,570,727</u>

*Provisión de cartera* - Movimiento de la provisión para cuentas de dudoso recaudo:

	<b>2005</b>	<b>2004</b>
Saldo inicial	\$ (37,341,978)	\$ (19,117,730)
Traspaso por fusión	-	(13,778,766)
Provisión del año	(70,967,391)	(52,100,778)
Castigos	92,169,374	75,928,150
Recuperaciones	<u>(21,331,385)</u>	<u>(28,272,854)</u>
Saldo final	<u>\$ (37,471,380)</u>	<u>\$ (37,341,978)</u>

## 6. INVENTARIOS, NETO

	<b>2005</b>	<b>2004</b>
Equipos telefónicos	\$ 237,789,679	\$ 151,380,609
Inventarios en tránsito	137,614,459	48,122,105
Repuestos y accesorios	2,369,334	1,224,507
Tarjetas	1,744,674	2,296,945
Maquinas dispensadoras	1,146,594	1,260,128
Merchandising	855,676	770,174
Materiales, repuestos	488,418	499,520
Subtotal	<u>382,008,834</u>	<u>205,553,988</u>
Provisión obsolescencia	<u>(6,512,129)</u>	<u>(2,334,080)</u>
	<u>\$ 375,496,705</u>	<u>\$ 203,219,908</u>

## 7. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO, NETO

	<b>2005</b>	<b>2004</b>
Terrenos	\$ 15,554,811	\$ 14,734,029
Maquinaria y equipo en montaje	165,545,315	231,292,171
Construcciones y edificaciones	27,283,428	25,941,220
Maquinaria y equipo	22,113,405	14,443,846
Equipo de oficina	22,106,626	17,606,011
Equipo de computación	88,159,202	66,666,000
Equipo de comunicación	3,626,975,262	2,221,707,984
Flota y equipo de transporte	6,302,767	5,517,875
Acueducto, plantas y redes	824,460	784,307
Armamento y vigilancia	1,072,382	937,726
Equipo en tránsito	255,921,110	105,424,316
Subtotal	<u>4,231,858,768</u>	<u>2,705,055,485</u>
Depreciación acumulada	(1,297,701,480)	(981,151,341)
Provisión	(15,737,384)	(15,737,384)
	<u>\$ 2,918,419,904</u>	<u>\$ 1,708,166,760</u>

Para el 2005 y 2004 Comcel S.A., tenía debidamente contratadas las pólizas que protegen los activos, las cuales contemplan las coberturas de incendio, terremoto, explosión, asonada, motín, actos terroristas, daños a equipos de tecnología y a los vehículos.

## 8. INTANGIBLES (Contrato De Concesión), NETO

Las Concesiones consisten en el derecho de establecer y desarrollar el negocio de telefonía móvil celular en la región oriental, occidental y norte del país. Las Concesiones se obtuvieron en una licitación fundamentada no solo en el precio ofrecido, sino en el lleno de una serie de requisitos técnicos, capacidad operativa, experiencia de sus afiliados en la telefonía celular y en su capacidad financiera y de planeación. Las Concesiones originales fueron otorgadas por un término de 10 años que comenzaron el 28 de marzo de 1994. De acuerdo con los contratos firmados con el Ministerio de Comunicaciones el 30 de enero de 1997, el término de las Concesiones fue extendido hasta el 2014 a cambio de pagos adicionales por US\$67,179. En abril de 1998 y mayo de 1999, se adquirieron las licencias de valor agregado para la zona oriente y costa, respectivamente, las cuales fueron expedidas por un término de 10 años. En enero de 1999 y agosto de 1998, se adquirieron las licencias de servicios al portador por \$165,522 , \$246,149 y \$165,522 para la zona oriente, occidente y costa las cuales fueron expedidas por un término de 10 años. Adicionalmente se realizan pagos trimestrales al Ministerio de Comunicaciones por regalías, en un monto equivalente al 5% y 3% respectivamente, de los ingresos brutos por el uso de las frecuencias asignadas.

Composición de la cuenta a 31 de diciembre:

	<b>2005</b>	<b>2004</b>
Concesión	\$ 1,800,055,210	\$ 1,731,804,117
Amortización acumulada	(782,728,691)	(647,251,678)
Derechos en fideicomiso (1)	3,970,911	-
	<u>\$ 1,021,297,430</u>	<u>\$ 1,084,552,439</u>

(1) Valor correspondiente a derecho de uso sobre la fibra óptica de Edatel por 13 años; contrato de cesión de posición contractual entre Comcel S.A. y Edatel S.A. ESP.

## 9. CARGOS DIFERIDOS, NETO

	<b>2005</b>	<b>2004</b>
Programas y planes comerciales (1)	\$ 11,609,909	\$ 4,381,270
Programas para computador y licencias (2)	8,591,149	6,827,448
Mejoras en propiedades ajenas (4)	8,020,476	4,914,787
Programas para computador SAP (3)	349,097	566,582
Otros	329,444	105,145
Programas para computador BSCS (3)	305,462	886,830
	<u>\$ 29,205,537</u>	<u>\$ 17,682,062</u>

- (1) Corresponde al Proyecto de crecimiento comercial y Cambio de imagen, amortizable hasta noviembre de 2006.
- (2) Los programas para computador y las licencias se amortizan en tres años.
- (3) Los proyectos BSCS y SAP, se amortizan a cinco años. A partir de octubre de 2005, las nuevas adiciones se amortizan en tres años.
- (4) Las mejoras en propiedad ajena se amortizaban en el término del contrato de arrendamiento. A partir de octubre de 2005, las nuevas adiciones se amortizan en dos años.

## 10. OTROS ACTIVOS

	<b>2005</b>	<b>2004</b>
Derechos en fideicomiso (1)	\$ 10,681,941	\$ 10,303,957
Bonos para desarrollo social	2,984,460	2,774,366
Otras inversiones	636,481	816,087
Bienes entregados en comodato	-	31,844
	<u>\$ 14,302,882</u>	<u>\$ 13,926,254</u>

- (1) El derecho en fideicomiso corresponde al valor registrado por el Contrato de Promesa de Cesión de Contrato Fideicomiso Fiducentral SMI-12, entre Alianza Fiduciaria y Comcel S.A., transfiriendo un bien inmueble, ubicado en la avenida El Dorado con carrera 50. Este inmueble, será propiedad de Comcel S.A., tan pronto se dé inicio a la construcción del edificio.

## 11. VALORIZACIONES

	<b>2005</b>	<b>2004</b>
Equipo de comunicación y computación	\$ 21,997,190	\$ 21,997,190
Flota y equipo de transporte	1,713,142	1,713,142
Maquinaria y equipo / Armamento	1,255,566	1,255,566
Construcciones y edificaciones	123,586	123,586
Equipo de oficina	14,892	14,892
Total	<u>\$ 25,104,376</u>	<u>\$ 25,104,376</u>

Los avalúos comerciales en el 2004 se obtuvieron mediante estudios técnicos efectuados por una firma externa especializada.

## 12. OBLIGACIONES FINANCIERAS

### Corto plazo:

	2005	2004
Préstamos bancarios en pesos así (a):	\$ 57,000,000	\$ 233,235,200
BBVA \$57,000,000 (7.36%, Vcto. 29-03-06)		
Préstamos bancarios en dólares	342,633,000	-
ING BANK Mexico US\$22,500,000 (Libor+0.10%, Vct. 31-08-06)		
ING BANK Mexico US\$70,000,000 (Libor+0.10%, Vct. 31-08-06)		
ING BANK Mexico US\$7,500,000 (Libor+0.10%, Vct. 31-08-06)		
ING BANK Mexico US\$50,000,000 (Libor+0.10%, Vct. 31-08-06)		
Otros (b)		
Valorización SWAP (Citibank)	16,539,000	-
Valorización SWAP (Santander)	6,803,150	-
Total corto plazo	<u>\$ 422,975,150</u>	<u>\$ 233,235,200</u>

### Largo plazo:

Obligaciones financieras Citibank en pesos	\$ -	\$ 130,750,000
Bonos, (Citivalores) (c)	450,000,000	450,000,000
	<u>\$ 450,000,000</u>	<u>\$ 580,750,000</u>

- a) Créditos firmados con Banco Ganadero BBVA.
- b) En el 2005 se pagaron la obligaciones con Banco Santander y Citibank en Dólares, pero continúan cubiertos con derivados (SWAP).
- c) El 22 de octubre de 2002, la Compañía recibió mediante resolución 0812 de la Superintendencia de Valores, autorización de registro como emisor, con el fin de emitir bonos ordinarios por \$450,000,000 de los cuales colocó \$200,000,000 el 29 de enero de 2003, a un plazo de siete años y a una tasa de IPC más 7.5% efectiva anual, y el 20 de octubre de 2004 colocó la segunda emisión por \$250,000,000, \$80,000,000 a un plazo de 7 años, a una tasa de IPC más 6.15% efectiva anual y \$170,000,000 a un plazo de 10 años a una tasa de IPC más 6.80% efectiva anual.

El gasto por intereses causados por estas obligaciones financieras fue de \$86,177 y \$61,211 en el 2005 y 2004, respectivamente.

### 13. PROVEEDORES Y CUENTAS POR PAGAR

	2005	2004
Proveedores		
Nacionales	\$ 137,145,706	\$ 54,404,826
Exterior	905,601,871	309,570,051
Vinculados económicos (Nota 17)	<u>38,602</u>	<u>50,395</u>
	<u>1,042,786,179</u>	<u>364,025,272</u>
Cuentas por pagar		
Costos y gastos por pagar	93,397,292	54,199,717
Acreedores oficiales	49,267,924	14,592
Retención en la fuente	27,859,807	17,150,321
Contratistas	25,900,643	12,840,768
Impuesto a las ventas retenido	4,024,973	3,318,175
Acreedores varios	1,857,527	890,668
Industria y comercio retenido	<u>658,901</u>	<u>290,417</u>
	<u>202,967,067</u>	<u>88,704,658</u>
	<u>\$ 1,245,753,246</u>	<u>\$ 452,729,930</u>

### 14. IMPUESTOS, GRAVAMENES Y TASAS

Durante 2005 y 2004 la provisión para el impuesto de renta se calculó por el sistema especial de renta presuntiva.

Las pérdidas fiscales y exceso de renta presuntiva ajustadas por inflación a 31 de diciembre de 2005, son como sigue:

#### Pérdidas Fiscales

Ocurrencia	Expiración	Valor
2000	2005	\$ 282,869,767
2001	2006	310,283,869
2002	2007	<u>46,397,820</u>
		<u>\$ 639,551,456</u>

#### Exceso Renta Presuntiva

2002	2005	54,249,600
2003	2008	100,898,019
2004	2009	72,709,053
2005	2010	<u>128,630,536</u>

\$ 356,487,208

**Total** \$ 996,038,664



Compensación de Pérdidas Fiscales y Exceso de Renta Presuntiva

	<b>2005</b>	<b>2004</b>
Pérdida fiscal de 1999	\$ -	\$ 71,803,106
Pérdida fiscal de 2000	282,869,766	63,899,930
Exceso renta presuntiva de 2001	-	36,008,984
Exceso renta presuntiva de 2002	54,249,599	-
	<u>\$ 337,119,365</u>	<u>\$ 171,712,020</u>

Principales partidas conciliatorias entre la utilidad antes de impuesto y la utilidad fiscal:

	<b>2005</b>	<b>2004</b>
Utilidad antes de impuesto	\$ 151,438,875	\$ 165,542,931
Más:		
Gastos y provisiones no deducibles	277,930,508	98,087,526
Diferencia entre ajustes por inflación	(11,750,703)	(12,609,889)
Eliminaciones por fusión	-	(83,270)
Menos: Otros	(26,121,445)	(53,125,665)
Beneficio del 30% (1)	(54,377,870)	-
Utilidad fiscal	<u>\$ 337,119,365</u>	<u>\$ 197,811,633</u>

(1) La ley 863 de 2003 estableció el beneficio del 30% del valor de las inversiones efectivamente realizadas en la adquisición de activos fijos productivos que se efectúen entre el 1 de enero del 2004 y el 31 de diciembre del 2007.

Principales partidas conciliatorias entre el patrimonio contable y fiscal:

Patrimonio según libros	\$ 2,123,580,568	\$ 1,923,446,649
Más:		
Provisiones	433,844,276	200,913,701
Otros	-	-
Efectos de fusión	-	1,025,515,946
Menos:		
Valorizaciones	(25,104,376)	(126,436,776)
Patrimonio fiscal	<u>\$ 2,532,320,468</u>	<u>\$ 3,023,439,520</u>

	<b>2005</b>	<b>2004</b>
Patrimonio fiscal líquido año anterior	\$ 2,146,624,377	\$ 1,733,782,666
Patrimonio líquido excluido	<u>(2,782,114)</u>	<u>(344,902,532)</u>
Patrimonio neto base de cálculo	2,143,842,263	1,388,880,134
Renta presuntiva 6%	128,630,536	83,332,808
Impuesto de renta	<u>\$ 49,522,756</u>	<u>\$ 32,083,131</u>

Principales partidas conciliatorias entre la corrección monetaria fiscal y contable:

Corrección monetaria contable	\$ 57.210.630	\$ 55.523.062
Mas:		
Ajustes fiscales del patrimonio	<u>(11.750.703)</u>	<u>(12.609.889)</u>
Corrección monetaria fiscal	<u>\$ 45.459.927</u>	<u>\$ 42.913.173</u>

## 15. PASIVOS ESTIMADOS Y PROVISIONES

Esta cuenta registra los costos y gastos causados de diferentes proveedores, cuyas facturas no fueron recibidas al cierre del año, al igual que las estimaciones contables mencionadas en la Nota 2, literal r.

Detalle de las principales provisiones:

	<b>2005</b>	<b>2004</b>
Comisiones a favor de distribuidores	\$ 83,344,961	\$ 26,073,130
Teléfonos	75,520,175	36,070,945
Intereses	57,579,559	56,990,662
Provisiones para contingencias	53,766,966	41,625,677
Provisión contratos	35,853,181	11,875,227
Interconexión	31,651,318	11,881,970
Contribución al Ministerio de Comunicaciones	31,608,585	15,767,777
Compañías vinculadas (Nota 19)	16,513,028	15,029,978
Provisión industria y comercio	11,193,551	5,956,679
Arrendamientos de interconexión	10,007,682	4,805,838
Servicios públicos	9,708,290	4,860,185
Servicio de publicidad y propaganda	7,541,185	4,079,247
Provisión impuesto de renta	5,467,260	3,813,075
Servicios técnicos	1,726,608	2,051,504
Proveedores de bienes y servicios	209,183	15,979,419
Propiedad, planta y equipo	-	3,592,580
Otros	21,955,651	4,046,320
	<u>\$ 453,647,183</u>	<u>\$ 264,500,213</u>

## 16. ACTIVOS Y PASIVOS EN MONEDA EXTRANJERA

Activos y pasivos en moneda extranjera, los cuales incluyen principalmente saldos en cuentas bancarias de compensación y pasivos con proveedores, registrados por su equivalente en pesos al 31 de diciembre:

	2005		2004	
	Dólares	Equivalente en pesos \$	Dólares	Equivalente en pesos \$
Activos	US\$ 422	\$ 963,415	US\$ 1,276	\$ 3,049,860
Pasivos	(318,579)	(727,704,523)	(71,897)	(171,815,856)
Neto	US\$ (318,157)	\$ (726,741,108)	US\$ (70,621)	\$ (168,765,996)

## 17. ACCIONISTAS Y VINCULADOS ECONÓMICOS

Resumen de transacciones con la Casa Matriz, accionistas y subsidiarias, durante 2005 y 2004:

	2005	2004
<b>Ingresos</b>		
Empresa de Telecomunicaciones de Bogotá	\$ 108,457,787	\$ 96,129,265
Empresas Públicas de Medellín E.S.P.	45,647,084	34,045,576
Empresas Municipales de Cali EMCALI	15,865,711	16,777,217
EdateL S.A.	5,879,574	3,665,805
Tele Cartagena	4,391,538	4,940,426
Empresa de Telecomunicaciones de Bucaramanga	3,468,265	4,142,549
Telesantamarta	3,057,224	2,823,605
Sercotel	3,052,987	-
Empresa Distrital de Telecom. de Barranquilla EDT	2,293,230	2,747,347
Teletolima	2,152,234	2,329,515
Tele Huila	1,632,867	1,720,971
Empresa de Telecom. de Girardot	594,803	624,973
Otras Telefónicas	258,223	293,222
<b>Costos y Gastos</b>		
Empresa de Telecomunicaciones de Bogotá	21,700,629	25,455,314
Empresas Públicas de Medellín E.S.P.	11,449,090	11,631,464
EdateL S.A.	10,340,611	4,257,148
EdateL S.A.	5,864,331	6,262,241
Empresa de Telecomunicaciones de Bucaramanga	1,855,626	1,547,138
Tele Cartagena	1,525,995	1,821,712
ERT	883,934	-
Telesantamarta	720,894	450,068
Empresa de Telecom. de Girardot	586,601	558,301
Telecartagena	146,112	-

Deudoras	2005	2004
Empresa de Teléfonos de Bogotá	\$ 32,757,222	\$ 34,964,659
Empresas Públicas de Medellín	17,061,879	12,763,471
Empresas Públicas de Cali	3,347,628	6,474,421
Telesantamarta	2,563,240	3,323,378
Empresa Distrital de Tel. de Barranquilla EDT	2,189,291	3,525,852
EdateL S.A.	898,536	1,084,796
Sercotel	668,117	130,225,195
Empresas Públicas de Bucaramanga	378,458	646,678
Telecartagena	348,096	-
Amov Colombia S.A.	227,024	-
Telehuila	194,202	-
Teletolima	187,411	-
Radio Móvil Dipsa	124,300	-
Otros	92,643	64,829
Empresas Municipales de Girardot	91,746	298,966
	<u>\$ 61,129,793</u>	<u>\$ 193,372,245</u>

Proveedores		
CTI Argentina	\$ 38,102	\$ 4,695
Telebucaramanga	21	11,587
Empresas Públicas de Medellín	479	-
Radio Móvil Dipsa	-	27,022
Claro de Brasil	-	7,091
	<u>\$ 38,602</u>	<u>\$ 50,395</u>

Pasivos Estimados y Provisiones		
Empresa de Teléfonos de Bogotá	\$ 8,877,590	\$ 7,808,670
Empresas Públicas de Medellín	2,716,728	1,920,119
EdateL	1,847,347	1,019,859
Radio móvil Dipsa	1,248,279	1,248,279
Empresas Municipales de Cali	882,851	1,298,772
Empresa Distrital de Barranquilla	473,239	1,023,671
Otros	466,994	710,608
	<u>\$ 16,513,028</u>	<u>\$ 15,029,978</u>

Otros Pasivos		
Empresa de Teléfonos de Bogotá	<u>\$ 157,018</u>	<u>\$ 87,249</u>

La Junta Directiva de Comunicación Celular S.A. Comcel S.A., tiene cinco (5) miembros principales, (5) miembros primeros suplentes y (5) miembros segundos suplentes.

No existe ningún egreso por salarios, honorarios, viáticos, gastos de representación, bonificación, prestación en dinero o en especie, transporte o cualquier otra clase de remuneración en condición de miembros de la Junta Directiva.

Los pagos a los Representantes Legales por tal carácter por salarios fueron Cuatrocientos Ochenta y Dos millones Ciento Seis Mil Pesos (\$482,106) durante 2005 y Quinientos Veintiseis Millones Ochocientos Ochenta y Ocho Mil Pesos (\$526,888) durante 2004; por bonificaciones Cuatrocientos once millones doscientos noventa y tres Mil Pesos (\$411,293) durante 2005 y Treinta y Cinco Millones Novecientos Cuarenta y Ocho Mil Pesos (\$35,948) durante 2004; y por beneficios Veinte Millones Cuatrocientos Noventa y Cuatro Mil Pesos (\$20,494) durante 2005 y Trece Millones Cuatrocientos Treinta y Cuatro Mil Pesos (\$13,434) durante 2004; para un total de Novecientos trece Millones Ochocientos Noventa y Tres Mil Pesos (\$913,893) durante 2005 y Quinientos Setenta y Seis Millones Doscientos Setenta Mil Pesos (\$576,270) durante 2004. Por concepto de honorarios no recibieron remuneración, ni por concepto de viáticos, gastos de representación, prestaciones en dinero y especie, transporte o cualquier otra clase.

## 18. PATRIMONIO

**Capital** – Al 31 de diciembre de 2005 y 2004 el capital autorizado está representado en 1,470,000 y 770,000 millones de acciones, de las cuales hay suscritas y pagadas 1,449,967 y 749,967 millones de acciones respectivamente, divididas en acciones Clase A (públicas) y Clase B (privadas) sin que exista entre estas algún tipo de preferencias. El valor nominal es de un peso por acción.

### Reservas

- a) *Legal* - Las leyes colombianas requieren que se apropie cada año el 10% de sus utilidades netas, hasta completar el 50% del capital suscrito. Esta reserva se puede utilizar únicamente para absorber pérdidas.
- b) *Voluntarias* - en reunión celebrada por la Asamblea de Accionistas en 1997, se aprobó una reserva para futuros ensanches, la cual está a libre disposición de la Asamblea de Accionistas.

**Revalorización del patrimonio** - El ajuste por inflación del patrimonio, mostrado como revalorización del patrimonio, se puede capitalizar en cualquier momento o distribuir a la liquidación de la Compañía.

El 22 de noviembre de 2005, la Asamblea General de Accionistas, aprobó capitalizar \$699,999,999 de la Revalorización del Patrimonio acumulada al 31 de diciembre de 2004, aumentando el número de acciones en 699.999.999.952 distribuidas a cada uno de los accionistas de acuerdo con su participación.

### Superávit por Valorizaciones -

	<b>2005</b>		<b>2004</b>
Equipo de comunicación y computación \$	21,997,190	\$	21,997,190
Flota y equipo de transporte	1,713,142		1,713,142
Maquinaria y equipo / Armamento	1,255,566		1,255,566
Construcciones y edificaciones	123,586		123,586
Equipo de oficina	14,892		14,892
Total	\$ 25,104,376	\$	25,104,376

## 19. CUENTAS DE ORDEN

	2005	2004
Deudoras:		
Bienes y valores en poder de terceros	\$ 86,707,057	\$ 73,974,617
Litigios y/o demandas	24,782,819	24,782,819
Pérdidas fiscales	996,038,663	976,650,106
Activos castigados	355,534,113	274,197,585
Ajuste por inflación de activos	1,585,403,188	1,441,098,825
Operación swap	211,288,500	289,851,500
Otras cuentas deudoras de control	183,821,894	38,489,920
Contingencia con operadoras de interconexión	76,834,690	14,813,382
Total deudoras	<u>3,520,410,924</u>	<u>3,133,858,754</u>
Acreedoras:		
Bienes y valores recibidos en garantía	17,762,461	10,654,300
Litigios y/o demandas	166,463,971	166,463,971
Ajuste por inflación del patrimonio	224,386,416	826,168,616
Otras responsabilidades contingentes	17,838,932	-
Total acreedoras	<u>426,451,780</u>	<u>1,003,286,887</u>
Total Neto	<u>\$ 3,093,959,144</u>	<u>\$ 2,130,571,867</u>

## 20. INGRESOS POR SERVICIOS

Detalle de la cuenta de ingresos por servicios:

	2005	2004
Cargo fijo mensual	\$ 1,435,713,833	\$ 880,418,321
Servicio prepago	681,247,947	219,870,012
Interconexión	272,055,078	298,858,676
Tiempo al aire	153,246,662	83,634,760
Datos	68,473,926	26,972,833
Roaming	37,460,659	26,148,495
Transporte de llamada	28,254,766	24,452,047
Voice mail	11,127,586	24,913,675
Otros	8,948,676	6,370,782
Cierre de plan	8,591,928	20,955,327
	<u>\$ 2,705,121,061</u>	<u>\$ 1,612,594,928</u>

## 21. OTROS INGRESOS (GASTOS) – OTROS

Otros ingresos	\$ 21,366,971	\$ 33,341,046
Otros Gastos		
Diversos (1)	19,615,999	20,919,219
Impuestos asumidos (2)	12,533,110	16,890,099
Partidas extraordinarias (3)	866,362	4,931,709
Multas, sanciones y litigios	312,963	339,217
Subtotal	<u>33,328,434</u>	<u>43,080,244</u>
Total	<u>\$ (11,961,463)</u>	<u>\$ (9,739,198)</u>

- (4) Incluye provisión para contingencias por \$15,244,320 y \$9,419,262 respectivamente; adicional en el 2004 incluye venta de activos fijos por \$3,727,704, y registro de donaciones por \$2,602 de acuerdo a las normas vigentes de ley.
- (5) Incluye, impuesto a la seguridad democrática por \$6,439,873 y \$6,618,623 respectivamente; emergencia económica por \$5,330,018 y \$8,408,614 respectivamente; adicional para el 2004 incluye ajuste de impuesto de timbre pago spectrum por \$617,438, ajuste impuesto de timbre por \$232,574.
- (6) En el 2004 incluye castigo de cartera \$415,312, bajas en propiedad, planta y equipo por \$510,393, ajuste en retenciones de IVA no soportados por los bancos por \$315,021, ajuste de servicio de correo por \$239,000 y ajuste de licencias por \$171,408.

## 22. CORRECCIÓN MONETARIA

Detalle de los principales efectos de esta norma sobre las cuentas no monetarias del balance general:

	<b>2005</b>	<b>2004</b>
Inversiones	\$ 56,015	\$ 49,731,636
Inventarios	8,123,764	5,537,473
Propiedad, planta y equipo, neto	91,994,223	81,314,843
Activo intangible	54,110,787	65,250,687
Cargos diferidos	1,143,640	1,458,684
Revalorización del patrimonio	<u>(98,217,799)</u>	<u>(147,770,261)</u>
Total, neto	<u>\$ 57,210,630</u>	<u>\$ 55,523,062</u>

## 23. CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS

**Voz sobre IP (Internet Protocol).** Por los servicios sobre IP ofrecidos, el 13 de marzo de 2000 la Superintendencia de Industria y Comercio expidió la Resolución 4954 multando a COMCEL por \$520 millones. La Superintendencia ordenó a COMCEL pagar los perjuicios causados a los operadores de larga distancia. COMCEL presentó un recurso de reposición contra esta decisión. La Superintendencia negó este recurso el 13 de junio de 2000 y rechazó también el recurso de apelación propuesto por COMCEL. Al ser negado este recurso de apelación, COMCEL acudió a los jueces de la República a efectos de que se declare que COMCEL tenía derecho al recurso de apelación y a lograr el trámite del mismo.

De igual manera, y como resultado de los servicios sobre IP ofrecidos por COMCEL, OCCEL y Rey Moreno, el Ministerio de Comunicaciones emitió la Resolución No. 984 el 8 de mayo de 2000 según la cual COMCEL, OCCEL (hoy fusionada con Comcel S.A.) y Rey Moreno debían pagar cada uno una multa de \$234 millones. OCCEL (hoy fusionada con Comcel S.A.) y COMCEL pagaron la multa de \$234 millones cada uno y en septiembre de 2000 demandaron ante el Tribunal Administrativo de Cundinamarca la nulidad y restablecimiento del derecho contra la Resolución No. 984.

Estado actual del proceso: Se está tramitando el incidente de liquidación de perjuicios ante la Superintendencia de Industria y Comercio.

**Proceso Ordinario de Meditel contra Comcel S.A.** La sociedad Medios Telemáticos Limitada (Meditel), Danilo Botero y Carlos Eduardo Botero, iniciaron, el 12 de junio de 2002, proceso ordinario de mayor cuantía contra COMCEL. Los demandantes alegan la violación de los derechos de autor. El 28 de agosto de 2003, teniendo en cuenta la naturaleza del proceso, COMCEL denunció el pleito y en subsidio llamó en garantía a Equant Colombia (Antes Global One Communications S.A.).

Estado actual del proceso: Se está a la espera que se abra el proceso a pruebas.

**Tribunal de Arbitramento de Celcenter contra Comcel S.A.** Se trata de una demanda arbitral presentada ante la Cámara de Comercio de Bogotá, por Celcenter Ltda. contra COMCEL, por valor, que en criterio del demandante, equivale a una cuantía superior a \$40.000, con el objeto de que: a) Se declare la existencia de contrato de agencia mercantil. b) Se declare el incumplimiento grave por parte de COMCEL S.A. del contrato de distribución y c) Se declare abuso de posición dominante por parte de COMCEL. .

Estado actual del proceso: el arbitramento se encuentra en etapa probatoria.

**Tribunal de Arbitramento de Concelular contra Comcel S.A.** Se trata de una demanda arbitral presentada ante la Cámara de Comercio de Bogotá, por la sociedad Concelular Ltda. contra COMCEL, por valor, que en criterio del demandante, equivale a una cuantía superior a \$20.000, con el objeto de que: a) Se declare la existencia de contrato de agencia mercantil. b) Se declare el incumplimiento grave por parte de COMCEL S.A. del contrato de distribución y c) Se declare abuso de posición dominante por parte de COMCEL.

Estado actual del proceso: el arbitramento se encuentra en etapa probatoria.

**Tribunal de Arbitramento de Punto Celular contra Comcel S.A.** Se trata de una demanda arbitral presentada ante la Cámara de Comercio de Bogotá, por la sociedad Punto Celular Ltda. contra COMCEL, por valor, que en criterio del demandante, equivale a una cuantía superior a \$20.000, con el objeto de que: a) Se declare la existencia de contrato de agencia mercantil. b) Se declare el incumplimiento grave por parte de COMCEL S.A. del contrato de distribución y c) Se declare abuso de posición dominante por parte de COMCEL.

Estado actual del proceso: el arbitramento se encuentra en etapa probatoria.

**Tribunal de Arbitramento de Comcelulares FM contra Comcel S.A.** Se trata de una demanda arbitral presentada ante la Cámara de Comercio de Bogotá, por la sociedad Comcelulares F.M. Ltda. contra COMCEL, por valor que en criterio del demandante, equivale a una cuantía superior a \$10.000, con el objeto de que: a) Se declare la existencia de contrato de agencia mercantil. b) Se declare el incumplimiento grave por parte de COMCEL S.A. del contrato de distribución y c) Se declare abuso de posición dominante por parte de COMCEL.

Estado actual del proceso: el arbitramento se encuentra en etapa probatoria.

**Proceso Ordinario de Ocel contra ACC.** En agosto de 1998, OCCEL S.A., hoy absorbida por COMCEL, presentó ante los jueces civiles del circuito de Medellín, una demanda ordinaria contra la firma American Celular & Communications Corp. -ACC-, WORLD ACCESS COMMUNICATIONS CORP, y AMERICAN CELULAR & COMMUNICATIONS Ltda., por el incumplimiento de dicha empresa a la Carta de Intención que se suscribiera para la plataforma prepago suministrada a OCCEL (hoy fusionada con Comcel S.A.), especialmente en el tema de los pagos debidos a OCCEL, así como otras obligaciones incumplidas por ACC, particularmente las relacionadas con la publicidad del servicio que se prestaría a través de este sistema. Con esta demanda se busca que se declare que las demandadas incumplieron sus obligaciones y que deben indemnizar a OCCEL (hoy fusionada con Comcel S.A.) en \$2.000 millones.

Dicha demanda fue admitida por el Juzgado 2° Civil del Circuito de Medellín y notificada en debida forma a los demandados, quienes presentaron demanda de reconvención contra OCCEL (hoy fusionada con Comcel S.A.) alegando que el incumplimiento del contrato provino de OCCEL (hoy fusionada con Comcel S.A.) y no de ACC y los correspondientes daños y perjuicios, los cuales según ACC ascienden a US\$6 millones.

**Estado actual del proceso: el Juez ordenó la práctica de pruebas solicitadas por la compañía, por lo que aún se está en etapa probatoria.**

**Proceso Ordinario de Javier Villarreal contra Celcaribe S.A.** Las pretensiones consisten en que CELCARIBE, hoy absorbida por COMCEL, les indemnice los perjuicios materiales y morales derivados de la privación de libertad de que fue objeto Javier Villarreal por orden de la Fiscalía General de la Nación, en atención a que una de las pruebas que tuvo en cuenta la Fiscalía para decretar dicha medida fue una información no depurada que suministró CELCARIBE a dicha entidad por requerimiento expreso. Los demandantes estiman sus pretensiones en la suma de \$900.000 aproximadamente.



**Estado actual del proceso: se está a la espera que el Juzgado fije fecha para audiencia de conciliación.**

Acciones de Nulidad y Restablecimiento del Derecho de Celcaribe S.A. contra el Distrito de Barranquilla – II, III y IV Bimestre de 1997 (Impuesto de Industria y Comercio).

Por tener razones y pruebas fundadas para demostrar que estaba exenta del Impuesto de Industria y Comercio, CELCARIBE, hoy absorbida por COMCEL, demandó la nulidad de las Resoluciones de la Secretaria de Hacienda Distrital de Barranquilla (II, III y IV Bimestre de 1999) que imponían a la Compañía un pago global en cada uno de estos bimestres por \$489,686 (\$263,032 por impuestos e intereses y \$226,654 por sanción por inexactitud en la declaración).

Estado actual del proceso: la compañía presentó y sustentó oportunamente los recursos de apelación. Estas acciones cursan actualmente en el Consejo de Estado.

**24. EVENTOS POSTERIORES**

Se surtieron los trámites ante la Superintendencia Financiera para la realización una nueva emisión de bonos por un valor de \$500,000 millones. A la fecha no se ha definido cuando se realizará la colocación.

**25. CERTIFICACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Los suscritos Representante Legal y Contador Público bajo cuya responsabilidad se prepararon los estados financieros, certificamos:

Que para la emisión de los balances generales, al 31 de diciembre de 2005 consolidado y 2004, y de los estados de resultados, de cambios en el patrimonio, de cambios en la situación financiera y de flujos de efectivo, por los años terminados en esas fechas, que conforme al reglamento se ponen a disposición de los accionistas y de terceros, se han verificado previamente las afirmaciones contenidas en ellos y las cifras tomadas fielmente de los libros.

Dichas afirmaciones, explícitas e implícitas, son las siguientes:

Existencia: Los activos y pasivos consolidados de Comunicación Celular S.A. Comcel S.A. existen en la fecha de corte y las transacciones registradas se han realizado durante el año.


Integridad: Todos los hechos económicos realizados han sido reconocidos.

Derechos y obligaciones: Los activos consolidados representan probables beneficios económicos futuros y los pasivos consolidados representan probables sacrificios económicos futuros, obtenidos o a cargo de Comunicación Celular S.A. - Comcel S.A. en la fecha de corte.

Valuación: Todos los elementos han sido reconocidos por importes apropiados.

Presentación y revelación: Los hechos económicos han sido correctamente clasificados, descritos y revelados.

  
Adrián Hernández  
Presidente

  
Carlos Augusto Giraldo  
Contador  
Tarjeta Profesional 8711-T

Bogotá, D.C., Colombia  
27 de enero de 2006.