

Informe de los Auditores Externos Independientes

A los Accionistas y Directores de
CONSORCIO ECUATORIANO DE TELECOMUNICACIONES S. A. CONECEL

1. Hemos auditado el balance general adjunto de Consorcio Ecuatoriano de Telecomunicaciones S. A. CONECEL (Una Subsidiaria de Wireless Ecuador, LLC) al 31 de Diciembre del 2001, y los correspondientes estados de resultados, cambios en el patrimonio de accionistas y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre esos estados financieros en base a nuestra auditoría. Los estados financieros de Consorcio Ecuatoriano de Telecomunicaciones S. A. CONECEL por el año terminado el 31 de Diciembre del 2000 fueron auditados por otros auditores, cuyo informe de fecha 31 de Enero del 2001 incluyó: a) una opinión con salvedad sobre esos estados financieros, por el diferimiento en 1999 de pérdidas en cambio netas por US\$ 122 millones para ser amortizadas en un período de hasta cinco años a partir del 2000, año en que se amortizó US\$ 24.4 millones de esas pérdidas; b) un párrafo explicativo que describió el cambio en el método de valoración de los inventarios, del promedio al LIFO; y c) un párrafo explicativo que describió la incertidumbre sobre los efectos del sistema de dolarización adoptado por el Gobierno del Ecuador en Marzo del 2000, en la economía nacional y situación financiera de la Compañía.
2. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Estas normas requieren que la auditoría sea diseñada y ejecutada para obtener seguridad razonable de si los estados financieros están libres de errores importantes. La auditoría incluye el examen, mediante pruebas, de la evidencia que respalda las cifras y revelaciones en los estados financieros. La auditoría también requiere la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y las estimaciones importantes hechas por la Administración, así como la evaluación de la presentación de los estados financieros en su conjunto. Creemos que nuestra auditoría proporciona una base razonable para nuestra opinión.
3. Al 31 de Diciembre del 2001, de acuerdo con disposiciones legales vigentes, la Compañía incluyó en "Cargos diferidos" del balance general y en la cuenta "Diferencias en cambio" del estado de resultados, US\$ 73.2 millones y US\$ 24.4 millones respectivamente, de pérdidas en cambio originadas en 1999 por la actualización de los activos y pasivos en moneda extranjera. Estas pérdidas están siendo amortizadas en base de un período de cinco años. De acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Ecuador, las pérdidas en cambio se deben registrar en el año en que ocurren las variaciones de los tipos de cambio que las originan, por lo que el patrimonio de accionistas al 31 de Diciembre del 2001 y la pérdida neta por el año terminado en esa fecha están aumentados en US\$ 73.2 millones y US\$ 24.4 millones, respectivamente.

4. En nuestra opinión, excepto por los efectos del asunto descrito en el párrafo 3, los estados financieros mencionados en el párrafo 1 presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Consorcio Ecuatoriano de Telecomunicaciones S. A. CONECEL (Una Subsidiaria de Wireless Ecuador, LLC) al 31 de Diciembre del 2001, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Ecuador.

SC - RNAE No. 056


Raúl G. Ortiz - Socio
RNC No. 12582


Ricardo B. León - Gerente
RNC No. 10560

15 de Febrero del 2002

CONSORCIO ECUATORIANO DE TELECOMUNICACIONES S. A.
CONECCEL (Una Subsidiaria de Wireless Ecuador, LLC)

Balances Generales

	31 de Diciembre	
	2001	2000
	<i>(US Dólares en Miles)</i>	
Activos		
Activos corrientes:		
Caja y equivalentes de caja <i>(Nota 3)</i>	3,468	838
Cuentas por cobrar <i>(Nota 4)</i>	20,210	13,533
Inventarios <i>(Nota 5)</i>	4,169	1,264
Gastos anticipados	199	189
Total activos corrientes	28,046	15,824
Propiedades, muebles y equipos - neto <i>(Nota 6)</i>	135,249	120,093
Cargos diferidos y otros activos <i>(Nota 7)</i>	109,856	140,880
Total activos	273,151	276,797
Pasivos y patrimonio de accionistas		
Pasivos corrientes:		
Préstamos por pagar <i>(Nota 8)</i>	88,570	57,767
Cuentas por pagar <i>(Nota 9)</i>	12,186	9,337
Gastos acumulados <i>(Nota 10)</i>	3,031	2,640
Porción corriente de obligaciones a largo plazo <i>(Nota 11)</i>	2,750	797
Total pasivos corrientes	106,537	70,541
Obligaciones a largo plazo <i>(Nota 11)</i>	409	3,132
Patrimonio de accionistas:		
Capital pagado <i>(Nota 12)</i>	12,000	12,000
Capital adicional	85,904	91,100
Aportes para futura capitalización <i>(Nota 12)</i>	158,119	155,312
Reserva legal	47	47
Pérdidas acumuladas <i>(Nota 17)</i>	(89,865)	(55,335)
Total patrimonio de los accionistas	166,205	203,124
Total pasivos y patrimonio de accionistas	273,151	276,797
Cuentas de orden, principalmente deudoras por valores y bienes propios, en custodia y otros	16,036	5,461

Ver notas adjuntas.

CONSORCIO ECUATORIANO DE TELECOMUNICACIONES S. A.
 CONECEL (Una Subsidiaria de Wireless Ecuador, LLC)

Estados de Resultados

	Años Terminados el 31 de Diciembre	
	2001	2000
	<i>(US Dólares en Miles)</i>	
Ingresos:		
Servicios de telefonía celular <i>(Nota 13)</i>	62,460	41,064
Teléfonos, beepers y accesorios	6,464	3,836
	<u>68,924</u>	<u>44,900</u>
Costo y gastos:		
Servicios de telefonía celular	(4,780)	(4,757)
Teléfonos, beepers y accesorios	(9,626)	(4,767)
Ventas y mercadeo	(15,724)	(12,148)
Administrativos y generales	(18,699)	(20,403)
Depreciaciones y amortizaciones	(22,068)	(19,536)
Provisión para cuentas incobrables	(1,111)	(4,907)
Provisión para obsolescencia de inventarios	(70)	-
	<u>(72,078)</u>	<u>(66,518)</u>
Pérdida de operación	(3,154)	(21,618)
Otros ingresos (gastos):		
Intereses ganados	110	122
Financieros <i>(Nota 14)</i>	(6,163)	(7,922)
Diferencias en cambio	(24,394)	(55,688)
Goodwill de Fibratel S.A.	(1,984)	-
Resultado por exposición a la inflación	-	35,535
Ingresos por condonación de deuda	-	6,358
Otros	1,222	3,476
	<u>(31,209)</u>	<u>(18,119)</u>
Pérdida antes de impuesto a la circulación de capitales	(34,363)	(39,737)
Impuesto a la circulación de capitales	-	(1,218)
Pérdida neta <i>(Nota 17)</i>	<u>(34,363)</u>	<u>(40,955)</u>

Ver notas adjuntas.

**CONSORCIO ECUATORIANO DE TELECOMUNICACIONES S. A.
CONECEL (Una Subsidiaria de Wireless Ecuador, LLC)**

Estados de Cambios en el Patrimonio de Accionistas

	Capital Pagado	Capital Adicional	Aportes Para Futura Capitalización	Reserva Legal	Reserva por Revalorización del Patrimonio	Reexpresión Monetaria	Pérdidas Acumuladas	Total
<i>(US Dólares en Miles)</i>								
Saldos al 31 de Diciembre de 1999	7,530	-	-	47	18,825	-	(10,019)	16,383
Efecto por la aplicación de la NEC 17	-	-	-	-	22,088	50,252	(4,777)	67,563
Transferencias	-	91,100	-	-	(40,848)	(50,252)	-	-
Aportes para aumento de capital	-	-	159,782	-	-	-	-	159,782
Aumento de capital (Nota 12)	4,470	-	(4,470)	-	-	-	-	-
Ajustes años anteriores	-	-	-	-	(65)	-	416	351
Pérdida neta, 2000	-	-	-	-	-	-	(40,955)	(40,955)
Saldos al 31 de Diciembre del 2000	12,000	91,100	155,312	47	-	-	(55,335)	203,124
Aportes para aumento de capital	-	-	2,807	-	-	-	-	2,807
Diferencia entre el valor del avalúo del edificio y su valor neto en libros	-	(5,196)	-	-	-	-	-	(5,196)
Ajustes de años anteriores	-	-	-	-	-	-	(167)	(167)
Pérdida neta, 2001	-	-	-	-	-	-	(34,363)	(34,363)
Saldos al 31 de Diciembre del 2001	12,000	85,904	158,119	47	-	-	(89,865)	166,205

Ver notas adjuntas.

CONSORCIO ECUATORIANO DE TELECOMUNICACIONES S. A.
CONECEL (Una Subsidiaria de Wireless Ecuador, LLC)

Estados de Flujos de Efectivo

	Años Terminados el	
	31 de Diciembre	
	2001	2000
	<i>(US Dólares en Miles)</i>	
Efectivo proveniente de (usado por) actividades de operación:		
Recibido de clientes	61,047	45,392
Pagado a proveedores y empleados	(45,213)	(78,080)
Intereses pagados	(6,525)	(5,244)
Intereses ganados	110	122
Otros ingresos, neto	1,222	9,834
Efectivo neto proveniente de (usado por) actividades de operación	10,641	(27,976)
Efectivo usado por actividades de inversión:		
Compras de propiedades, muebles y equipos	(37,187)	(39,015)
Venta de propiedades, muebles y equipos	582	-
Compra de inversiones en acciones	-	(2,000)
Aumento en cargos diferidos y otros activos	(1,441)	(3,274)
Efectivo neto usado por actividades de inversión	(38,046)	(44,289)
Efectivo proveniente de actividades de financiamiento:		
Aumento en préstamos por pagar	30,803	59,179
Pago de obligaciones a largo plazo y su porción	(768)	-
Aportes para futura capitalización	-	13,000
Efectivo neto proveniente de actividades de financiamiento	30,035	72,179
Aumento (disminución) neta de caja y equivalentes de caja	2,630	(86)
Caja y equivalentes de caja al principio del año	838	924
Caja y equivalentes de caja al final del año	3,468	838

**CONSORCIO ECUATORIANO DE TELECOMUNICACIONES S. A.
CONECEL (Una Subsidiaria de Wireless Ecuador, LLC)**

Estados de Flujos de Efectivo (continuación)

	Años Terminados el	
	31 de Diciembre	
	2001	2000
	<i>(US Dólares en Miles)</i>	
Conciliación de la pérdida neta con el efectivo neto proveniente de (usado por) actividades de operación:		
Pérdida neta	(34,363)	(40,955)
Ajustes para conciliar la pérdida neta con el efectivo neto proveniente de (usado por) actividades de operación:		
Depreciaciones	15,988	11,350
Amortizaciones	6,084	8,186
Provisión para cuentas incobrables	1,111	4,907
Provisión para obsolescencia de inventarios	70	-
Goodwill de Fibratel S. A.	1,984	-
Resultado por exposición a la inflación	-	(35,535)
Retiros de propiedades, muebles y equipo y cargos diferidos	265	1,932
Diferencias en cambio	24,394	41,164
Cambios en activos y pasivos de operación:		
(Aumento) disminución en cuentas por cobrar	(7,877)	492
(Aumento) en inventarios	(3,052)	(765)
(Aumento) en gastos anticipados	(10)	-
Aumento (disminución) en cuentas por pagar	5,656	(18,752)
Aumento en gastos acumulados	391	-
Efectivo neto proveniente de (usado por) actividades de operación	10,641	(27,976)

Ver notas adjuntas.

CONSORCIO ECUATORIANO DE TELECOMUNICACIONES S. A.
CONECEL (Una Subsidiaria de Wireless Ecuador, LLC)

Notas a los Estados Financieros

31 de Diciembre del 2001 y 2000

1. Actividades

La Compañía fue constituida en Junio de 1993 en Ecuador y su actividad principal es la instalación, operación, mantenimiento y explotación del sistema de telefonía móvil celular (STMC), servicios de internet y transmisión de datos. La Compañía es poseída en el 100% por Wireless Ecuador, LLC, constituida bajo las leyes del Estado de Delaware.

El 26 de Agosto de 1993, el Gobierno del Ecuador a través de la Superintendencia de Telecomunicaciones, hoy Secretaría Nacional de Telecomunicaciones (SENATEL), otorgó a la Compañía mediante la suscripción de un contrato de operación, la autorización "no exclusiva" para instalar, operar y mantener en óptimas condiciones un STMC en varias regiones geográficas del país, por un período de quince (15) años. Por la concesión de estos derechos, la Compañía efectuó un pago inicial y se comprometió a efectuar pagos durante la vigencia del contrato, los cuales se basaban en el monto mayor, entre un porcentaje específico de las facturaciones brutas o un monto mínimo garantizado. En 1998, la Compañía prepagó los derechos de concesión correspondientes al tiempo remanente del contrato.

En todos los casos de terminación del contrato, los inmuebles, equipos, construcciones e instalaciones de propiedad de la Compañía, destinadas a la prestación del STMC pasarán al patrimonio del Estado Ecuatoriano a través de SENATEL, quien pagará a la Compañía el valor no depreciado o no amortizado de dichos bienes, excepto en el caso de abandono por parte de la operadora o de terminación unilateral del contrato, en cuyo caso los mencionados activos pasarán en forma gratuita al patrimonio del Estado Ecuatoriano.

De 1998 al 2001, la Compañía suscribió con SENATEL varios convenios de ampliación de la cobertura del sistema de telefonía móvil celular (STMC) para otras regiones geográficas y prepagó los derechos de concesión correspondientes.

Desde 1996, el Gobierno del Ecuador implementó la modalidad "Paga la Parte que Llama", en donde las llamadas entrantes son pagadas por la parte que realiza la llamada; y a partir del 2000 se aplicó la modalidad de facturar el tiempo aire exactamente usado. Anteriormente, los suscriptores de telefonía celular pagaban las llamadas entrantes y salientes y la facturación se efectuaba en base al redondeo de los minutos de uso.

En 1999, la Compañía suscribió contratos con plazos de cinco (5) años con Pacifictel S.A. y Andinatel S.A., en los que se estableció que la Compañía cobrará cargos de interconexión por las llamadas originadas en la Red Telefónica Conmutada Fija (RTPC) y terminadas en la Red de Telefonía Móvil Celular (RTMC); así como pagará cargos de interconexión por las llamadas originadas en la RTMC y terminadas en la RTPC.

CONSORCIO ECUATORIANO DE TELECOMUNICACIONES S. A.
CONECEL (Una Subsidiaria de Wireless Ecuador, LLC)

Notas a los Estados Financieros (continuación)

1. Actividades (continuación)

El 21 de Marzo del 2000, Wireless Ecuador, LLC, firmó un contrato de compra de acciones con los anteriores accionistas para adquirir el 100% de las acciones de la Compañía. Adicionalmente Wireless Ecuador, LLC compró el 98.4% de la deuda en bonos emitidos por la Compañía en 1997, equivalentes a US\$ 123 millones de capital y US\$ 23.8 millones de intereses. En esa misma fecha, la deuda sustituida (capital e intereses) fue integrada por Wireless Ecuador, LLC como aportes para futura capitalización.

La Compañía opera íntegramente en Ecuador, un país que en los últimos cinco años ha sido afectado por inestabilidad económica, política y jurídica, lo que generó altas tasas de inflación, devaluación y de interés; y obligó en Marzo del 2000 a adoptar el US dólar como unidad monetaria. Con posterioridad al cambio de la unidad monetaria, los precios de los bienes y servicios localmente han continuado incrementándose. Ciertos indicadores publicados por el Banco Central del Ecuador y relacionados con el comportamiento de la economía ecuatoriana en los tres últimos años, son como sigue:

31 de Diciembre:	Indice de Inflación Anual	Indice de Devaluación Anual
2001	22.4%	-
2000	91.0%	28.0%
1999	60.7%	188.8%

Al 31 de Diciembre del 2001, la industria de la telefonía celular en Ecuador está compuesta de dos operadores y es altamente regulada por diversas leyes, regulaciones y contratos. En el evento de que se incumpliese en alguno de ellos, la Compañía podría estar sujeta a multas y penalidades que, dependiendo de su gravedad, podrían afectar parcial o totalmente a la licencia de concesión.

2. Políticas Contables Significativas

El Esquema de Dolarización

En Marzo del 2000, el Gobierno Ecuatoriano adoptó mediante Ley, el Esquema de Dolarización, el que consistió en retirar de circulación los Suces (Unidad Monetaria de la República del Ecuador) y reemplazarlos por US dólares; y fijar el tipo de cambio en S/25.000 por US\$1.00.

CONSORCIO ECUATORIANO DE TELECOMUNICACIONES S. A.
CONECEL (Una Subsidiaria de Wireless Ecuador, LLC)

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Políticas Contables Significativas (continuación)

El Esquema de Dolarización (continuación)

De acuerdo con esta Ley, las compañías y personas naturales obligadas a llevar contabilidad, convirtieron sus registros contables por el período del 1 de Enero al 31 de Marzo del 2000, de sucres a US dólares, y empezaron a mantener los registros contables en US dólares a partir del 1 de Abril del 2000.

Los registros contables expresados en sucres fueron convertidos a US dólares de acuerdo con la Norma Ecuatoriana de Contabilidad (NEC) No. 17, como sigue:

- Las cuentas no monetarias del balance general fueron ajustadas con el propósito de reconocer (i) los efectos de la inflación entre la fecha de la transacción y el 31 de Marzo del 2000, fecha de transición; y (ii) los cambios en el poder adquisitivo del sucre con respecto al US dólar entre la fecha de la transacción (31 de Diciembre de 1991, si la fecha de la transacción fue anterior) y la fecha de transición, mediante el uso de un índice especial de corrección de brecha.
- Las cuentas monetarias del balance general y las cuentas del estado de resultados no fueron ajustadas por inflación ni por el índice especial de corrección de brecha.
- Los efectos del ajuste por inflación y de la aplicación del índice especial de corrección de brecha por el período comprendido desde la fecha de la transacción hasta el 31 de Diciembre de 1999, fueron registrados en la cuenta patrimonial denominada "Reexpresión Monetaria"; mientras que los efectos relacionados con el período comprendido desde el 1 de Enero hasta el 31 de Marzo del 2000, fueron registrados en la cuenta del estado de resultados denominada "Resultado por Exposición a la Inflación".
- Los estados financieros ajustados al 31 de Marzo del 2000, fueron divididos para S/25.000 con el propósito de obtener los estados financieros expresados en US dólares.

Bases de Presentación de los Estados Financieros

Los estados financieros adjuntos son preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Ecuador, los cuales requieren que la Gerencia de la Compañía efectúe estimaciones y supuestos que afectan los importes de ciertos activos, pasivos, ingresos y gastos, incluidos en dichos estados financieros. Se debe considerar que los resultados reales podrían diferir de esas estimaciones.

CONSORCIO ECUATORIANO DE TELECOMUNICACIONES S. A.
CONECEL (Una Subsidiaria de Wireless Ecuador, LLC)

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Políticas Contables Significativas (continuación)

Bases de Presentación de los Estados Financieros (continuación)

Las principales diferencias entre los principios de contabilidad generalmente aceptados (PCGA) en Ecuador y las normas internacionales de contabilidad (NIC), son como sigue:

- Los PCGA en Ecuador establecieron que en la conversión de los estados financieros de Marzo del 2000 de sucres a US dólares no se ajuste por inflación el estado de resultados; y se ajusten las cuentas no monetarias del balance general, con el propósito de reconocer los cambios en el poder adquisitivo del sucre con respecto al US dólar desde la fecha de la transacción (31 de Diciembre de 1991, si la fecha de la transacción fue anterior).

Las NIC requieren que se ajuste por inflación el estado de resultados; y no requiere que se ajusten las cuentas no monetarias del balance general con el propósito de reconocer los cambios en el poder adquisitivo del sucre con respecto al US dólar.

- Los PCGA en Ecuador establecen que las inversiones en acciones que mantiene la Compañía en otras compañías se registren al costo de adquisición, sin importar el porcentaje de participación que ellas representen.

Las NIC requieren la consolidación de los estados financieros de la Compañía con aquellos de sus subsidiarias en donde mantenga una participación directa o indirecta mayoritaria, esto es más del 50%.

- Los PCGA en Ecuador establecen que los contratos de arrendamiento mercantil mantenidos por la Compañía, se registren con débitos a gastos cada vez que un canon mensual se devengue, y que el bien arrendado se registre como activo fijo a la terminación del contrato, por el valor pagado de la opción de compra.

Las NIC requieren el registro de un activo y pasivo por el valor justo del bien arrendado o el valor presente de los cánones, al inicio del contrato de arrendamiento; y el reconocimiento del gasto de depreciación respectivo.

- Los PCGA en Ecuador establecen que el impuesto a la renta se registre en función de la base imponible determinada de acuerdo con las disposiciones tributarias.

CONSORCIO ECUATORIANO DE TELECOMUNICACIONES S. A.
CONECEL (Una Subsidiaria de Wireless Ecuador, LLC)

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Políticas Contables Significativas (continuación)

Bases de Presentación de los Estados Financieros (continuación)

Adicionalmente al registro del impuesto a la renta como se describe en el párrafo anterior, las NIC requieren el registro de un activo o pasivo por impuesto a la renta diferido, sobre las diferencias temporales entre los importes de activos y pasivos consignados en la declaración del impuesto a la renta y aquellos importes establecidos por los principios de contabilidad generalmente aceptados.

Caja y Equivalentes de Caja

Para propósito del estado de flujos de efectivo, la Compañía considera como equivalentes de caja las inversiones temporales que son convertibles en efectivo en un plazo de tres meses o menos.

Valuación de Inventarios

Están registrados al costo en base al método último en entrar primero en salir (UEPS), el que no excede el valor de mercado. En el 2000 la Compañía cambió el método de valoración de los inventarios, del método promedio al (UEPS).

Propiedades, Muebles y Equipos

Están registrados al costo, excepto el edificio de la oficina principal que en el 2001 está registrado al valor del avalúo determinado por un perito inscrito y calificado por la Superintendencia de Compañías. El informe del perito de fecha 20 de Julio del 2001, indica que el método de valoración utilizado fue en base a la ubicación, características físicas y precios referenciales de comercialización de activos de características similares ubicados en la zona.

Las depreciaciones son registradas de acuerdo con el método de línea recta en base de los años de vida útil estimada, utilizando los siguientes porcentajes anuales:

Edificios	5%
Equipos de telefonía celular	10%
Infraestructura celular	10%
Muebles, equipos y enseres	10% y 20%
Equipos de computación	20%
Vehículos	20%

CONSORCIO ECUATORIANO DE TELECOMUNICACIONES S. A.
CONECEL (Una Subsidiaria de Wireless Ecuador, LLC)

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Políticas Contables Significativas (continuación)

Cargos Diferidos

Están constituidos como sigue:

- Diferencias en cambio, representan pérdidas originadas en 1999 por la actualización de los activos y pasivos en moneda extranjera, las cuales son amortizadas en base a un periodo de cinco años, de acuerdo con disposiciones legales.
- Mínimo anual garantizado y licencia de operación celular, representan los costos prepagados de los derechos de concesión y licencia de operación (iniciales y por ampliaciones de cobertura), los cuales son amortizados en el periodo comprendido entre la fecha del pago y la fecha de terminación del contrato de operación en Agosto del 2008.
- Programas de computación; gastos preoperacionales; y gastos de instalaciones representan principalmente los costos de los programas y licencias de computación utilizados; los gastos por la apertura de los servicios de telefonía pública y telepuerto; y los gastos por la construcción de casetas para generadores respectivamente, los cuales son amortizados en base a un periodo de cinco años. En el 2001, los gastos preoperacionales fueron amortizados en su totalidad.
- Goodwill, originado en el 2000 en la compra del 100% de las acciones del capital de Fibratel S. A., registrado como gastos no operacionales en el 2001.

Inversiones en Acciones

Representa el 100% de las acciones del capital de la compañía Fibratel S. A., registradas a su valor patrimonial.

Ingresos Diferidos

Representan ingresos por venta de tarjetas prepagadas las cuales no fueron activadas por los usuarios al 31 de Diciembre.

CONSORCIO ECUATORIANO DE TELECOMUNICACIONES S. A.
CONECEL (Una Subsidiaria de Wireless Ecuador, LLC)

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Políticas Contables Significativas (continuación)

Capital Adicional

Ciertos efectos de la aplicación del NEC 17 fueron registrados originalmente en las cuentas Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria; y luego los saldos de estas cuentas fueron transferidos a la cuenta Capital Adicional, tal como lo estableció dicha Norma.

El saldo acreedor de la cuenta "Capital Adicional" podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y al saldo deudor de la cuenta reserva por valuación, previa autorización de la junta general de accionistas.

Las pérdidas acumuladas compensadas con los saldos acreedores de esta cuenta, no podrán ser amortizadas para efectos tributarios en periodos futuros.

Reserva Legal

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

Reconocimiento de Ingresos

Los ingresos por servicios de telefonía celular, están constituidos como sigue:

- Tarifario y autocontrol, representan los ingresos por tarifa básica, minuto pico, minuto no pico, interconexión saliente y servicios adicionales, los cuales son reconocidos como ingresos cuando el servicio es provisto y facturado directamente a los clientes.
- Interconexión entrante, representa ingresos por cargos de interconexión (locales, nacionales e internacionales) entre las partes que deberá pagar la operadora donde se inicia o de donde proviene la comunicación, a la operadora con la cual se interconecta, de acuerdo con las tarifas negociadas y acordadas, los cuales son reconocidos como ingresos cuando el servicio es provisto.
- Tarjetas prepagadas, son reconocidos como ingresos en el estado de resultados cuando las tarjetas facturadas han sido activadas por los usuarios.
- Activación, representa el ingreso por los derechos de inscripción de nuevos abonados por prepago, los cuales son reconocidos como ingresos cuando el derecho es otorgado.

Los ingresos por las ventas de teléfonos, beepers y accesorios son reconocidos como ingresos cuando los equipos son entregados y facturados a los clientes.

CONSORCIO ECUATORIANO DE TELECOMUNICACIONES S. A.
CONECCEL (Una Subsidiaria de Wireless Ecuador, LLC)

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Políticas Contables Significativas (continuación)

Impuesto a la Circulación de Capitales

En el 2000, representó el 0.80% de impuesto pagado sobre los depósitos efectuados en las instituciones del sistema financiero nacional, el cual fue derogado a partir del 1 de Enero del 2001. Este tributo fue registrado con cargo a los resultados del período en que se efectuaron los depósitos.

3. Caja y Equivalentes de Caja

Al 31 de Diciembre del 2001, caja y equivalentes de caja representan depósitos a la vista en bancos por US\$ 3.4 millones (US\$ 0.8 millones en el 2000); operaciones de repos por US\$ 20,000 con vencimiento en Enero del 2002 e interés del 6.5%; y certificados de depósitos reprogramados por US\$ 30,000 (US\$ 28,000 en el 2000) con vencimientos hasta Octubre del 2005 e interés del 6.9%.

4. Cuentas por Cobrar

Al 31 de Diciembre, las cuentas por cobrar consisten de lo siguiente:

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
	<i>(US Dólares en Miles)</i>	
Comerciales:		
Consumos por cobrar	8,054	7,474
Interconexión entrante por cobrar	8,829	5,541
Distribuidores	1,768	613
Servicio técnico, equipos y otros	449	265
Internet y transmisión de datos	273	146
Otros servicios por cobrar	125	180
Provisión para cuentas incobrables	<u>(6,083)</u>	<u>(5,269)</u>
Comerciales, neto	13,415	8,950
Impuesto al valor agregado	4,792	2,805
Impuestos retenidos en la fuente	1,266	758
Compañías subsidiaria y relacionada	91	19
Otras	705	1,001
Provisión para cuentas incobrables	<u>(59)</u>	<u>-</u>
	<u><u>20,210</u></u>	<u><u>13,533</u></u>

Las cuentas consumos por cobrar representan facturas de clientes de planes tarifarios y autocontrol (postpagos) con plazos de hasta 23 días después de la facturación y sin interés, las cuales incluyen US\$ 4.6 millones (US\$ 3.9 millones en el 2000) de facturas vencidas por más de 360 días.

**CONSORCIO ECUATORIANO DE TELECOMUNICACIONES S. A.
CONECEL (Una Subsidiaria de Wireless Ecuador, LLC)**

Notas a los Estados Financieros (continuación)

4. Cuentas por Cobrar (continuación)

Las cuentas de interconexión entrante por cobrar representan facturas por la interconexión de las llamadas originadas en las operadoras de telefonía fija (Pacifictel S.A. y Andinatel S.A.) y terminadas en la Compañía, con plazos de hasta 60 días después de la facturación y sin interés, las cuales incluyen US\$ 1.6 millones (US\$ 1.5 millones en el 2000) de facturas vencidas por más de 360 días.

Los movimientos de la cuenta provisión para cuentas incobrables (comerciales y no comerciales) por los años terminados el 31 de Diciembre del 2001 y 2000, fueron como sigue:

	2001	2000
	<i>(US Dólares en Miles)</i>	
Saldo al principio del año	5,269	596
Provisión con cargo a resultados	1,111	4,907
Castigos	(238)	(236)
Otros	-	2
Saldo al final del año	6,142	5,269

5. Inventarios

Al 31 de Diciembre, los inventarios consisten de lo siguiente:

	2001	2000
	<i>(US Dólares en Miles)</i>	
Teléfonos celulares	3,906	925
Accesorios celulares	204	205
Tarjetas magnéticas	107	114
Beepers y accesorios	15	20
En tránsito	7	-
Provisión para obsolescencia de inventarios	(70)	-
	4,169	1,264

Los movimientos de la cuenta provisión para obsolescencia de inventarios por los años terminados el 31 de Diciembre del 2001 y 2000, fueron como sigue:

**CONSORCIO ECUATORIANO DE TELECOMUNICACIONES S. A.
CONECEL (Una Subsidiaria de Wireless Ecuador, LLC)**

Notas a los Estados Financieros (continuación)

5. Inventarios (continuación)

	2001	2000
	<i>(US Dólares en Miles)</i>	
Saldo al principio del año	-	-
Provisión con cargo a resultados	70	-
Saldo al final del año	70	-

6. Propiedades, Muebles y Equipos

Los movimientos de propiedades, muebles y equipos por el año terminado el 31 de Diciembre del 2001, fueron como sigue:

	Saldo Inicial	Adiciones	Ajuste a Valor del Avalúo	Bajas y Retiros	Transfe-rencias	Saldo Final
	<i>(US Dólares en Miles)</i>					
Terrenos	1,284	128	-	-	-	1,412
Edificios	12,992	621	(5,196)	(637)	(1,262)	6,518
Equipos de telefonía celular	112,543	24,168	-	(24)	4,304	140,991
Infraestructura celular	13,304	2,454	-	(9)	1,491	17,240
Muebles, equipos y enseres	8,845	1,394	-	(257)	229	10,211
Equipos de computación	4,184	555	-	(191)	2	4,550
Vehículos	583	34	-	(92)	-	525
En proceso y tránsito	12,695	7,833	-	-	(6,023)	14,505
	166,430	37,187	(5,196)	(1,210)	(1,259)	195,952
Depreciación acumulada	(46,337)	(15,985)	-	360	1,259	(60,703)
	120,093	21,202	(5,196)	(850)	-	135,249

En Mayo del 2000, la Compañía suscribió un contrato con un proveedor del exterior con vencimiento hasta Mayo del 2003, mediante el cual el proveedor se comprometió con la Compañía a proveerla de un sistema de telefonía móvil digital inalámbrica (TDMA) que le permitirá ampliar y mejorar la calidad de los servicios. Los activos a adquirirse comprenden los equipos, las licencias de uso de programas y servicios por un valor de US\$ 57.2 millones. Con el propósito de avalizar el compromiso, el proveedor contrató una póliza de seguro de cumplimiento de contrato a favor de la Compañía con una cobertura de US\$ 2.7 millones (5% del valor del contrato). Al 31 de Diciembre del 2001, las propiedades, muebles y equipos incluyen US\$ 33.2 millones de los desembolsos efectuados por la Compañía en dicho proyecto.

CONSORCIO ECUATORIANO DE TELECOMUNICACIONES S. A.
CONECEL (Una Subsidiaria de Wireless Ecuador, LLC)

Notas a los Estados Financieros (continuación)

6. Propiedades, Muebles y Equipos (continuación)

Al 31 de Diciembre del 2001, muebles, equipos y enseres incluyen US\$ 3 millones (US\$ 3.1 millones en el 2000) del costo neto de depreciación, de bases celulares de telefonía interior y rural prepagada (TIP & TRP) y teléfonos celulares entregados a clientes en calidad de préstamos, durante el plazo en que los clientes permanezcan utilizando el servicio.

De acuerdo con un informe de perito independiente de fecha 20 de Julio del 2001, el valor de reposición del edificio fue menor en US\$ 5.2 millones a su valor neto en libros. Consecuentemente, en el 2001 la Compañía registró un ajuste por dicho monto, con débito a la cuenta del patrimonio de accionistas "Capital Adicional" y crédito a la cuenta "Edificios". Los superávits por revalorizaciones de edificios efectuadas en años anteriores de acuerdo con las normas ecuatorianas de contabilidad, fueron acreditados a la cuenta del "Capital Adicional".

Al 31 de Diciembre del 2001, la Compañía mantiene como arrendataria un contrato de arrendamiento con opción de compra de equipos, con plazo de cinco años que vence en Abril del 2003. El valor pendiente de los cánones de arrendamiento es de US\$ 74,000. La Compañía podrá hacer uso de la opción de compra al finalizar el plazo del contrato a un precio de US\$ 55,000 y descuento de US\$ 50,000 por pago oportuno durante los plazos.

7. Cargos Diferidos y Otros Activos

Al 31 de Diciembre, los cargos diferidos y otros activos consisten de lo siguiente:

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
	<i>(US Dólares en Miles)</i>	
Cargos diferidos:		
Diferencias en cambio	121,972	121,971
Mínimo anual garantizado	54,850	53,987
Licencia de operación celular	2,090	2,202
Programas de computación	3,981	4,629
Gastos preoperacionales y de instalaciones	450	2,023
Goodwill de Fibratel S. A. <i>(Ver Nota 17)</i>	-	1,984
	<u>183,343</u>	<u>186,796</u>
Amortización acumulada	(73,677)	(46,087)
Cargos diferidos, neto	<u>109,666</u>	<u>140,709</u>

**CONSORCIO ECUATORIANO DE TELECOMUNICACIONES S. A.
CONECEL (Una Subsidiaria de Wireless Ecuador, LLC)**

Notas a los Estados Financieros (continuación)

7.Cargos Diferidos y Otros Activos (continuación)

	2001	2000
	<i>(US Dólares en Miles)</i>	
Otros activos:		
Depósitos en garantías	142	115
Inversiones en acciones, Fibratel S. A.	16	16
Otros	32	40
	190	171
	109,856	140,880

En el 2000, el goodwill representa el exceso del precio pagado con relación al valor patrimonial, en la compra del 100% de las acciones del capital de Fibratel S. A., beneficiaria de la concesión para operar frecuencias del servicio de televisión por cable, otorgada por el Consejo Nacional de Radiodifusión de Televisión (CONARTEL) por un plazo de diez (10) años a partir de Marzo del 2000. El contrato de concesión estableció un plazo de 360 días para iniciar las operaciones. En el 2001, la Compañía decidió no incursionar en la actividad de televisión por cable en dicha subsidiaria. Consecuentemente, el goodwill antes indicado fue registrado con cargo a los resultados del período.

Al 31 de Diciembre del 2001, la compañía Fibratel S. A., se encuentra inactiva.

Los movimientos de la cuenta amortización acumulada por los años terminados el 31 de Diciembre del 2001 y 2000, fueron como sigue:

	2001	2000
	<i>(US Dólares en Miles)</i>	
Saldo al principio del año	46,087	8,163
Amortización con cargo a resultados	30,479	31,244
Bajas	(2,889)	(6,485)
Efectos de la NEC 17	-	13,165
Saldo al final del año	73,677	46,087

CONSORCIO ECUATORIANO DE TELECOMUNICACIONES S. A.
 CONECEL (Una Subsidiaria de Wireless Ecuador, LLC)

Notas a los Estados Financieros (continuación)

8. Préstamos por Pagar

Al 31 de Diciembre, los préstamos por pagar consisten de lo siguiente:

	2001	2000
	<i>(US Dólares en Miles)</i>	
Accionista, préstamos sobre firma renovables con vencimiento en Febrero del 2002 e interés del 5.66% (9.64% en el 2000) reajutable trimestralmente	88,570	56,619
Bancos locales, aval bancario y préstamo sobre firma con vencimiento hasta Febrero del 2001 e interés del 19%	-	993
Sobregiros bancarios	-	155
	88,570	57,767

Al 31 de Diciembre del 2000, los préstamos por pagar a bancos locales fueron avalizados con prenda industrial abierta sobre equipos de la Compañía por cuantía indeterminada. En el 2001, los préstamos fueron cancelados en su totalidad.

9. Cuentas por Pagar

Al 31 de Diciembre, las cuentas por pagar consisten de lo siguiente:

	2001	2000
	<i>(US Dólares en Miles)</i>	
Proveedores	6,506	5,796
Interconexión saliente por pagar	1,526	1,085
Impuesto al valor agregado	921	510
Impuestos retenidos en la fuente	519	413
Impuestos al deporte y agua potable	552	1,086
Impuestos a los consumos especiales	951	-
Ingresos diferidos (<i>Ver Nota 17</i>)	465	-
Otras	746	447
	12,186	9,337

Las cuentas por pagar a proveedores (exterior y locales) representan principalmente facturas por compras de bienes y servicios con plazos de hasta 90 días y sin interés.

**CONSORCIO ECUATORIANO DE TELECOMUNICACIONES S. A.
CONECEL (Una Subsidiaria de Wireless Ecuador, LLC)**

Notas a los Estados Financieros (continuación)

9. Cuentas por Pagar (continuación)

Las cuentas de interconexión saliente por pagar representan facturas por la interconexión de las llamadas originadas en la Compañía y terminadas en las operadoras de telefonía fija (Pacifictel S.A. y Andinatel S.A.), con plazos de hasta 60 días después de la facturación y sin interés.

10. Gastos Acumulados

Los movimientos de gastos acumulados por el año terminado el 31 de Diciembre del 2001, fueron como sigue:

	Saldo Inicial	Provisiones	Pagos	Saldo Final
	<i>(US Dólares en Miles)</i>			
Intereses	1,940	5,371	(5,733)	1,578
Comisiones por pagar	663	10,546	(9,812)	1,397
Beneficios sociales	37	206	(187)	56
	<u>2,640</u>	<u>16,123</u>	<u>(15,732)</u>	<u>3,031</u>

Las comisiones por pagar representan principalmente comisiones a favor de distribuidores por la captación de nuevos abonados en planes tarifario y autocontrol y en prepago, las cuales son pagadas en el plazo de hasta 15 días y sin interés.

11. Obligaciones a Largo Plazo

Al 31 de Diciembre, las obligaciones a largo plazo consisten de lo siguiente:

	2001	2000
	<i>(US Dólares en Miles)</i>	
Bonos por pagar, con vencimiento en Mayo del 2002 e interés del 14% pagaderos semestralmente	2,032	2,032
Proveedores, por financiamiento en la compra de equipos con vencimientos mensuales hasta Enero del 2004 e interés del 9.8% al 12.5%	999	1,769
Jubilación patronal	128	128
	<u>3,159</u>	<u>3,929</u>
Porción corriente	(2,750)	(797)
	<u>409</u>	<u>3,132</u>

CONSORCIO ECUATORIANO DE TELECOMUNICACIONES S. A.
CONECEL (Una Subsidiaria de Wireless Ecuador, LLC)

Notas a los Estados Financieros (continuación)

11.Obligaciones a Largo Plazo (continuación)

Los vencimientos anuales de las obligaciones a largo plazo, son como sigue:

	<u>2001</u>
	<i>(US Dólares en Miles)</i>
2002	2,750
2003	253
2004	28
Jubilación patronal	128
	<u>3,159</u>

12.Capital Pagado

Al 31 de Diciembre del 2001 y 2000, el capital pagado está representado por 300 millones de acciones ordinarias con un valor nominal unitario de US\$ 0.04.

Durante el 2000, la Compañía aumentó el capital pagado en US\$ 4.5 millones, integrado mediante la compensación de deudas mantenidas con el accionista.

En Marzo y Diciembre del 2000, la junta general de accionistas resolvió aumentar el capital pagado en US\$ 159.8 millones, mediante compensación de deudas mantenidas con el accionista por US\$ 146.8 millones y aportes en numerario por US\$ 13 millones, integrados en esas fechas. En Enero del 2001, la Compañía aumentó la cuenta aportes para futuro aumento de capital mediante compensación de deudas mantenidas con el accionista por US\$ 2.8 millones.

13.Ingresos por Servicios de Telefonía Celular

Al 31 de Diciembre, los ingresos por servicios de telefonía celular consisten de lo siguiente:

CONSORCIO ECUATORIANO DE TELECOMUNICACIONES S. A.
CONECEL (Una Subsidiaria de Wireless Ecuador, LLC)

Notas a los Estados Financieros (continuación)

13. Ingresos por Servicios de Telefonía Celular (continuación)

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
	<i>(US Dólares en Miles)</i>	
Tarifario y autocontrol	24,843	21,076
Interconexión entrante	17,075	13,761
Tarjetas prepagadas <i>(Ver Nota 17)</i>	14,147	3,047
Activación	2,867	878
Otros servicios	3,528	2,302
	<u>62,460</u>	<u>41,064</u>

14. Transacciones con Accionista

La principal transacción celebrada con el accionista por el año terminado el 31 de Diciembre del 2001 representa intereses financieros devengados sobre préstamos por US\$ 5.7 millones (US\$ 1.7 millones en el 2000).

Dicha transacción se efectuó en términos y condiciones equiparables a otras de igual naturaleza realizadas con terceros.

15. Situación Tributaria

La provisión para impuesto a la renta está constituida a la tasa del 25% sobre la base imponible. Durante el 2001 y 2000, la Compañía no ha generado utilidad gravable que devengue este tributo.

Las declaraciones de impuesto a la renta fueron revisadas por las autoridades tributarias hasta el 31 de Diciembre de 1995. No existen glosas pendientes de pago como resultado de estas revisiones.

De acuerdo con lo establecido en el Artículo 94 del Código de Tributario, la facultad de la Administración para determinar la obligación tributaria, sin que requiera pronunciamiento previo caduca (i) en tres años, contados desde la fecha de declaración, en que la Ley exija determinación por el sujeto pasivo; (ii) en seis años a partir de la fecha en que vence el plazo para presentar la declaración cuando no se hubieren declarado en todo o en parte; y (iii) en un año cuando se trate de verificar un acto de determinación practicado por el sujeto pasivo o en forma mixta, contado desde la fecha de notificación de tales actos. La facultad de las autoridades para revisar la declaración de 1996 y 1997 de acuerdo con lo indicado en el literal (i) anterior, ha prescrito.

CONSORCIO ECUATORIANO DE TELECOMUNICACIONES S. A.
CONECEL (Una Subsidiaria de Wireless Ecuador, LLC)

Notas a los Estados Financieros (continuación)

16. Contingencias

Una agencia gubernamental ha cuestionado el método usado por las operadoras del sistema de telefonía móvil celular (STMC), para el cálculo de uno de los componentes del uso de frecuencias, la denominada "Tarifa Parcial C". Tanto la Administración como el asesor legal externo consideran que la Compañía está calculando dicho componente de acuerdo con lo indicado en el Contrato de Concesión y otras leyes y regulaciones aplicables. Consecuentemente, el reclamo de la agencia gubernamental se lo considera sin méritos legales. El Consejo Nacional de Telecomunicaciones (CONATEL), ha recomendado someter a arbitraje la divergencia respecto de la denominada "Tarifa Parcial C".

Según confirmación recibida del asesor legal de la Compañía, al 5 de Febrero del 2002 el acuerdo arbitral se encuentra en consulta de aprobación en la Procuraduría del Estado. El asesor estima que el resultado del juicio será favorable a los intereses del proceso. La cuantía involucrada aún no ha sido determinada.

La Compañía está involucrada en varios reclamos y procesos legales en el curso normal de negocios. La Administración y sus asesores legales externos creen que la resolución probable de dichos asuntos no afectarán significativamente a la situación financiera de la Compañía.

17. Diferencias entre Estados Financieros y Registros Contables

Para presentar los estados financieros adjuntos de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Ecuador, la Compañía consideró las siguientes transacciones que no fueron incluidas en los registros contables:

	Diciembre 31 del 2001	
	Pérdida Neta	Pérdidas Acumuladas
	<i>(US Dólares en Miles)</i>	
Registros contables	(32,112)	(87,614)
Diferencias:		
• Amortización del goodwill de Fibratel S. A.	(1,786)	(1,786)
• Ventas de tarjetas de prepago no activadas	(465)	(465)
Total	(2,251)	(2,251)
Estados financieros	(34,363)	(89,865)