

SURAMERICANA DE TELECOMUNICACIONES S.A.
(SURATEL)

Estados Financieros por el
Año Terminado el 31 de Diciembre de 1997
e Informe del Auditor Independiente

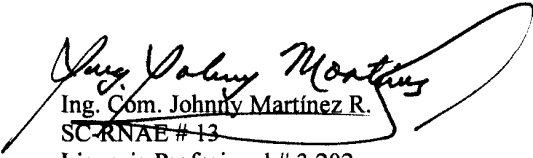
INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los Accionistas y Junta de Directores
de Suramericana de Telecomunicaciones S.A. (SURATEL):

He auditado el balance general de Suramericana de Telecomunicaciones S.A. (SURATEL) al 31 de diciembre de 1997 y los correspondientes estado de resultado, cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo, por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la administración de la Compañía. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros, basada en mi auditoría.

Mi auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas, de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes hechas por la administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Considero que mi auditoría provee una base razonable para mi opinión .

En mi opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Suramericana de Telecomunicaciones S. A. (SURATEL) al 31 de diciembre de 1997, los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo, por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con normas y prácticas contables establecidas o autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.



Ing. Com. Johnny Martínez R.
SC-RNAE # 13
Licencia Profesional # 3.202

Abril 29 de 1998

SURAMERICANA DE TELECOMUNICACIONES S.A. (SURATEL)

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 1997

(en miles de sucres)

<u>ACTIVO</u>	Notas	1997
Fondos disponibles	2 y 12	9,046
Cuentas por cobrar	3	4,306,405
Inventarios	4	189,586
Activo fijo, neto	5 y 11	7,371,113
Otros activos y cargos diferidos		4,261,319
Total activos		<u>16,137,469</u>
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u>		
Porción corriente de obligaciones a largo plazo	2, 6, 11 y 12	155,051
Obligaciones bancarias y con terceros	7 y 12	2,699,701
Cuentas por pagar	8 y 12	3,418,024
Pasivos acumulados	9	74,840
Compañías relacionadas	10 y 12	3,083,500
Documentos a largo plazo	11 y 12	4,132,955
Total pasivos		<u>13,564,071</u>
<u>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u>		
Capital social		1,660,000
Aporte para futuras capitalizaciones		1,930,183
Reserva por revalorización del patrimonio	2	1,114,418
Reexpresión monetaria	2	578,578
Déficit acumulado		-957,263
Pérdida del ejercicio		-1,752,518
Patrimonio de los accionistas		<u>2,573,398</u>
Total y patrimonio de los accionistas		<u>16,137,469</u>

Ver notas a los estados financieros

SURAMERICANA DE TELECOMUNICACIONES S.A.(SURATEL)

ESTADO DE RESULTADO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1997

(sucres en miles)

	NOTAS	<u>1997</u>
INGRESOS		
Ventas netas		3,247,972
Costo de ventas		<u>956,639</u>
MARGEN BRUTO		2,291,333
Gastos de administración		1,830,626
Gastos de ventas		652,620
Gastos operativos		1,045,056
Gastos financieros		463,564
Otros gastos		51,985
Total gastos		<u>4,043,851</u>
MARGEN OPERACIONAL		
Pérdida neta		<u><u>1,752,518</u></u>

Ver notas a los estados financieros

SURAMERICANA DE TELECOMUNICACIONES S.A. (SURATEL)

ESTADO DE CAMBIOS EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1997

(sucres en miles)

RUBROS	Diciembre 31, 1996	Pérdida del Ejercicio	Reexpresión	Apropia- ciones	Aportes	Diciembre 31, 1997
Capital Social	1,000,000			660,000		1,660,000
Aporte para futuras capitalizaciones	660,000			-660,000	1,930,183	1,930,183
Res. por revalorización del patrim.	264,946		849,472			1,114,418
Reexpresión monetaria	405,620		172,958			578,578
Déficit acumulado	-1,243		-907,253	-48,767		-957,263
Pérdida del ejercicio	-48,767	-1,752,518		48,767		-1,752,518
Total patrimonio de los accionistas	2,280,556	-1,752,518	115,177	-o-	1,930,183	2,573,398

Ver notas a los estados financieros

SURAMERICANA DE TELECOMUNICACIONES S. A. (SURATEL)

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1997

(en miles de sucres)

	<u>1997</u>
FLUJO DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	
Cuentas por cobrar	-708,921
Pago a proveedores, neto de gastos que no requieren desembolsos de efectivo	-1,294,279
Efectivo neto o equivalentes de caja utilizado en actividades de operación	<u>-2,003,200</u>
FLUJO DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	
Activo fijo	-4,640,502
Incremento de activo diferido y otros activos	-434,937
Efectivo neto o equivalentes de caja utilizado en actividades de inversión	<u>-5,075,439</u>
FLUJO DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	
Aporte de accionistas	1,930,183
Préstamos bancarios	2,523,520
Compañías relacionadas	3,083,500
Gastos financieros	-463,564
Efectivo neto o equivalentes de caja provisto por actividades de financiamiento	<u>7,073,639</u>
Aumento neto en caja o equivalentes de caja	8,688
Fondos disponibles o equivalentes de caja al inicio del ejercicio	358
Fondos disponibles o equivalentes de caja al final del ejercicio	9,046

Ver notas a los estados financieros

SURAMERICANA DE TELECOMUNICACIONES S.A. (SURATEL)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS,
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1997

1. IDENTIDAD

La Compañía fue constituida en Ecuador el 14 de Julio de 1993 y su actividad principal es establecer, instalar, administrar y explotar el sistema de telefonía en general, servicios de transmisión de datos, voz, fax, y todo lo relacionado con transmisiones telefónicas; se dedicará también a la importación, distribución y comercialización de los equipos necesarios para la implementación del sistema telefónico; podrá adquirir acciones y/o participaciones de compañías anónimas y/o limitadas, constituidas o por constituirse; y, realizar todos aquellos actos y contratos permitidos por la ley, auxiliares y/o complementarios a su actividad que se relacionen con su objeto.

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Bases de presentación - Los estados financieros adjuntos son preparados de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados promulgados por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

Los principios de contabilidad generalmente aceptados internacionalmente requieren tratamientos contables diferentes a los establecidos por las normas de contabilidad emitidas por la Superintendencia de Compañías, principalmente en las siguientes transacciones:

* Las acciones de las compañías se valúan al costo cuando la participación accionaria es inferior al 20%, al valor patrimonial cuando la participación está entre el 20% y 50% y, se consolidan estados financieros cuando la participación excede al 50%.

* El resultado neto de la revalorización de las cuentas no monetarias del balance general y del estado de resultados, para reconocer el efecto de la inflación, es registrado en el estado de resultados del período en que se origina.

Corrección monetaria - Los estados financieros de 1997, incluyen los ajustes por corrección monetaria de las partidas no monetarias al 31 de diciembre de 1997, como se indica a continuación:

Inventarios: como está indicado en la política de valuación y en base a la variación del índice de precios al consumidor del año 1997.

Activo fijo: A partir de los valores reexpresados al 31 de diciembre de 1996, se ha ajustado en base al índice de precios al consumidor al 31 de diciembre de 1997.

Activos y pasivos en moneda extranjera: En base a la actualización del tipo de cambio de mercado libre de U. S. dólar vigente al 31 de diciembre de 1997.

Patrimonio: Los saldos iniciales y los movimientos que no implican transferencia entre cuentas se ajustan en base a la variación porcentual del índice de precios al consumidor hasta diciembre 31 de 1997, el valor del ajuste se registró con crédito a la cuenta reserva por revalorización del patrimonio.

Reexpresión monetaria: En esta cuenta se registran las contrapartidas de los ajustes a los activos y pasivos no monetarios y de patrimonio. El saldo de ésta cuenta no está sujeto a reexpresión.

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (continuación)

Valuación de inventarios - Están registrados al costo de compra más las revalorizaciones por la aplicación del sistema de corrección monetaria. El costo revalorizado no excede al valor de mercado.

Propiedades - Están registradas al costo reexpresado. el costo y la reexpresión son depreciados de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de 10 para maquinarias y equipos, 10 para muebles y enseres y 5 para vehículos.

Cargos Diferidos.- Están registradas al costo reexpresado, al 31 de diciembre de 1997. Son amortizados durante tres años.

Moneda extranjera - Los activos y pasivos en moneda extranjera están registrados al tipo de cambio vigente al 31 de diciembre de 199 en el mercado libre de s/4.405,00 por U. S. \$1.00.

Reserva por revalorización del patrimonio - En 1997 registra los efectos de la corrección monetaria del patrimonio. El saldo de esta cuenta puede ser objeto de capitalización o devolución en caso de liquidación y no puede ser distribuido como utilidades.

Reexpresión monetaria - Registra los efectos de la revalorización de inventarios, inversiones permanentes, propiedades, planta y equipo, cargos diferidos, y patrimonio de los accionistas.

El saldo acumulado deudor de esta cuenta puede ser compensado en el balance general a nivel de cuentas patrimoniales, total o parcialmente, con la utilidad del presente ejercicio así como con las utilidades retenidas o reservas de libre disposición de años anteriores, sin afectar el estado de pérdidas y ganancias, previa compensación con el saldo de la cuenta Reserva por Revalorización del Patrimonio.

La compensación del saldo deudor de la cuenta Reexpresión Monetaria, con la utilidad del ejercicio o con las utilidades retenidas o reservas de libre disposición de años anteriores, generará un crédito tributario equivalente al 20% del saldo compensado el mismo que no generará intereses. El saldo no compensado podrá hacérselo dentro de los cinco ejercicios posteriores a aquel en que se registró el respectivo saldo deudor. El saldo de esta cuenta no está sujeto a revalorización.

3. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR

	(sucres en miles)
Cientes ~	3,914,964 ✓
Impuestos anticipados ~	402,464
Provisión para cuentas dudosas	11,023
	<u>4,306,405</u>

El movimiento de la cuenta provisión para cuentas dudosas por el año terminado el 31 de diciembre de 1997, es como sigue: (en miles de sucres)

	1997
Saldos al inicio del año	
Aumentos	11,023
Saldos al final del año	<u>11,023</u>

4. INVENTARIOS

	(sucres en miles)
Repuestos	126,534
Importaciones en tránsito	<u>63,052</u>
Total	<u>189,586</u>

5. ACTIVO FIJO: COSTO Y REVALORIZACIÓN (sucres en miles)

Fecha	Equipos de oficina	Muebles y enseres	Vehículos	Equipos de computación	Equipos de comunicación	Maquinas y equipos	Edificios	Total
Saldo 31/12/96	14,168	28,836	143,244	117,423	1,771,254	259,530	167,737	2,502,192
Adiciones /97	57,110	53,146	61,330	235,643	3,511,648	647,260	74,365	4,640,502
Reexpresión monetaria/97	7,790	11,172	48,595	53,912	717,193	123,103	55,082	1,016,847
Total a 31/12/97	79,068	93,154	253,169	406,978	6,000,095	1,029,893	297,184	8,159,541

DEPRECIACIÓN ACUMULADA COSTO Y REEXPRESIÓN (sucres en miles)

Fecha	Equipos de oficina	Muebles y enseres	Vehículos	Equipos de computación	Equipos de comunicación	Maquinas y equipos	Edificios	Total
Saldo 31/12/96	1,881	685	43,035	31,593	36,418	8,615	4,194	126,421
Adiciones /97	2,259	3,629	26,132	27,463	328,047	104,549	6,740	498,819
Reexpresión monetaria/97	709	1,043	14,443	9,851	102,684	31,539	2,919	163,188
Total a 31/12/97	4,849	5,357	83,610	68,907	467,149	144,703	13,853	788,428
Total neto	74,219	87,797	169,559	338,071	5,532,946	885,190	283,331	7,371,113

A diciembre 31 de 1997 el proceso de corrección monetaria fue revisado por el auditor externo.
Ver nota 11 en relación a garantías otorgadas.

6. PORCIÓN CORRIENTE DE OBLIGACIONES A LARGO PLAZO (sucres en miles)

Filanbanco

155,051

Origina costo financiero del 14% y está garantizado por funcionario de la Compañía.

7. OBLIGACIONES BANCARIAS Y CON TERCEROS (sucres en miles)

Filanbanco

2,567,515

Sobregiro bancario

132,186

2,699,701

Obligaciones con Filanbanco representan aval que originó una tasa de descuento aproximada del 14% y está garantizada en forma personal por funcionario de la Compañía.

8. CUENTAS POR PAGAR (sucres en miles)

Proveedores locales

2,864,505

Proveedores del exterior

36,958

Intereses por pagar

168,073

Retenciones por pagar

348,488

3,418,024

9. PASIVOS ACUMULADOS (sucres en miles)

Décimo tercer sueldo

5,345

Décimo cuarto sueldo

2,030

Décimo quinto sueldo

925

Vacaciones

7,185

Aporte patronal

8,748

Fondo de reserva

3,767

Bonificación

18,128

Sueldos por pagar

848

Sobretiempos

27,864

74,840

9. PASIVOS ACUMULADOS (continuación) (sucres en miles)

El movimiento de los pasivos acumulados es como sigue:

	Décimo Tercer Sueldo	Décimo Cuarto Sueldo	Vacaciones	Aporte Patronal	Total
Saldo dic. 31, 1996	5,045	2,180	2,729	2,102	12,056
Provisiones	42,000	4,800	75,420	12,396	134,616
Pagos	41,700	4,950	69,401	10,731	126,782
Saldo dic. 31, 1997	5,345	2,030	8,748	3,767	19,890

10. COMPAÑÍAS RELACIONADAS (sucres en miles)

T.V. Cable 3,083,500

Primer y segundo tramo de la deuda originan costos financieros del 10,5% y 6,75%, respectivamente. Está garantizado por funcionario de la Compañía.

11. DOCUMENTOS A LARGO PLAZO (sucres en miles)

Bancarios:
 Eximbank 775,254
 Eximbank 170,225
 Accionistas:
 Americatel Corporación 1,401,860
 Proempres 1,401,860
 Americatel Corporación 183,742
 Proempres 200,014
 Saldo a diciembre 31 de 1996 4,132,955

Obligaciones con Eximbank vence en Agosto del año 2.000, genera costos financieros del 14% y está garantizado por equipos de la Empresa.

Préstamos recibidos de accionistas originan costos financieros del 9%, no tienen fecha definida de vencimiento y están garantizados por funcionario de la Compañía.

12. POSICIÓN EN MONEDA EXTRANJERA

RUBROS	Dólares	Sucres en miles
Caja y bancos	1,304	5,746
Porción corriente de obligaciones a largo plazo	35,199	155,051
Obligaciones bancarias y con terceros	582,864	2,567,515
Proveedores del exterior	8,390	36,958
Compañías relacionadas	700,000	3,083,500
Documentos por pagar a largo plazo	938,241	4,132,955
Posición pasiva neta	2,263,390	9,970,233

13. EVENTOS POSTERIORES

A la fecha de este informe no han llegado a mi conocimiento eventos posteriores importantes que justifiquen ser informados.