

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Al Fondo de Solidaridad y Junta de Directores de
ANDINATEL S.A.:

1. Hemos auditado el balance general adjunto de ANDINATEL S.A. al 31 de diciembre del 2001 y los correspondientes estados de resultados, de patrimonio de los accionistas y de flujos de caja por el año terminado en esa fecha. Dichos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros basada en nuestra auditoría. Los estados financieros de ANDINATEL S.A. por el año terminado el 31 de diciembre del 2000 fueron examinados por otros auditores, quienes emitieron una opinión con salvedades sobre los mismos en su dictamen de fecha 21 de mayo del 2001, las cuales se resumen en la Nota 24 a los Estados Financieros.
2. Excepto por lo que se menciona en los párrafos 3 al 6, nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Dichas 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 selectivas, 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 gerencia, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para nuestra opinión.
3. No hemos recibido respuesta a nuestras solicitudes de confirmación de saldos netos pendientes de pago a las compañías de telefonía celular cuyos montos al 31 de diciembre del 2001 ascienden a US\$2.3 millones. Adicionalmente, existen diferencias no aclaradas de años anteriores por US\$1.5 millones aproximadamente por las cuales no existe un acuerdo de liquidación final sobre tales discrepancias. No obstante, en virtud de los términos de los convenios de interconexión vigentes, la Compañía determinó que tales diferencias no debieron existir y por lo tanto, al 31 de diciembre del 2001 ANDINATEL S.A. procedió a reversar este monto de sus obligaciones con las referidas compañías. Debido a que a la fecha no existe una conciliación y liquidación de los saldos pendientes, no pudimos satisfacernos de la razonabilidad de los saldos por pagar al 31 de diciembre del 2001.
4. Debido a que no hemos recibido respuesta a nuestra solicitud de confirmación del saldo neto pendiente de cobro al 31 de diciembre del 2001 a Pacifictel S.A. por US\$1.2 millones, y en razón de que hasta la presente fecha no se ha concluido el proceso de análisis y conciliación de cuentas relacionadas con el tráfico y tránsito nacional neto entrante y/o saliente entre ANDINATEL S.A. y Pacifictel S.A. desde el año 1997, no nos ha sido factible determinar mediante la aplicación de otros procedimientos de auditoría, la razonabilidad de la referida cuenta por cobrar así como de los eventuales efectos en las cuentas de ingresos y gastos relacionados.

5. Al 31 de diciembre del 2001 el saldo por pagar a EMETEL S.A. en Liquidación según la confirmación recibida de esta entidad es superior a los registros contables en US\$3.7 millones. Como se menciona en la Nota 23, esta diferencia se origina principalmente por las discrepancias surgidas en el contrato de arrendamiento mercantil celebrado en 1999, respecto de la calidad y fallas operativas de los equipos recibidos en arrendamiento. En razón de esta circunstancia no nos ha sido factible determinar los posibles ajustes y/o reclasificaciones que podrían resultar una vez resuelta la discrepancia mencionada.
6. Tal como se menciona en la Nota 10 a los estados financieros, al 31 de diciembre del 2001, la Compañía incluye como parte de sus propiedades, planta y equipo construcciones en curso por US\$13.1 millones sobre las cuales no se ha podido establecer el estado de operación y uso. En razón de esta circunstancia, no nos es posible en este momento determinar los ajustes, si los hubiere, que podrían afectar los resultados de la Compañía al 31 de diciembre del 2001, en caso de que estos activos estén siendo utilizados.
7. En nuestra opinión, excepto por los efectos de los ajustes, si los hubiere, que podrían haberse determinado de no haber existido las limitaciones en el alcance de nuestro trabajo descritas en los párrafos 3 al 6, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la posición financiera de ANDINATEL S.A. al 31 de diciembre del 2001, el resultado de sus operaciones y sus flujos de caja por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.
8. Al 31 de diciembre del 2001, la Compañía no ha legalizado en el registro de la propiedad la tenencia de 199 terrenos sobre los cuales tiene instalados equipos de transmisión, transferidos en su mayoría por EMETEL S.A. en el proceso de escisión.
9. En la Nota 23 a los estados financieros adjuntos, se describen las principales contingencias que afectan a la Compañía al 31 de diciembre del 2001 y las provisiones constituidas para cubrir las pérdidas estimadas que podrían derivarse en la resolución de tales eventos. No es posible a la fecha estimar razonablemente el resultado final de estos asuntos y, por lo tanto, establecer su posible efecto, si lo hubiere, sobre los estados financieros adjuntos.



Abril 22, 2002
Registro No. 019



Basem Bader
Licencia No.18398

ANDINATEL S.A.**BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000**

(Expresados en miles de U.S. dólares)

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>2001</u>	<u>2000</u>
ACTIVOS CORRIENTES:			
Caja y equivalentes de caja	4	10,121	18,569
Inversiones temporales	5	57,656	60,589
Fondos en fideicomiso	6	12,994	5,129
Cuentas por cobrar comerciales	7	43,770	45,072
Bienes de cambio	8	17,943	24,709
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	9	<u>30,996</u>	<u>11,807</u>
Total activos corrientes		<u>173,480</u>	<u>165,875</u>
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO:	10		
Inmuebles		36,107	36,083
Planta externa		296,530	294,437
Planta interna		287,244	254,294
Equipo de transmisión		121,385	111,790
Infraestructura operacional		4,516	3,988
Equipo de computación		5,954	4,762
Equipo de oficina		2,215	2,150
Internet		2,753	1,758
Aparatos terminales		2,250	1,955
Vehículos		3,491	5,006
Muebles y enseres		1,297	1,163
Obras en curso		14,807	13,604
Otros		<u>166</u>	
Total		<u>778,715</u>	<u>730,990</u>
Menos depreciación acumulada		<u>179,413</u>	<u>134,117</u>
Propiedades, planta y equipo, neto		<u>599,302</u>	<u>596,873</u>
INVERSIONES	11	<u>19,919</u>	<u>19,835</u>
OTROS ACTIVOS	12	<u>11,900</u>	<u>11,349</u>
TOTAL		<u>804,601</u>	<u>793,932</u>

Ver notas a los estados financieros

<u>PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u>	<u>Notas</u>	<u>2001</u>	<u>2000</u>
PASIVOS CORRIENTES:			
Obligaciones por pagar a bancos	13	15,285	15,196
Vencimientos corrientes de obligación a largo plazo	19	4,611	6,083
Cuentas por pagar	14	16,049	19,684
Participación a empleados	15	11,470	9,018
Impuesto a la renta	16	9,757	11,682
Otros gastos acumulados y otras cuentas por pagar	17	10,864	9,483
Total pasivos corrientes		<u>68,036</u>	<u>71,146</u>
PROVISION PARA JUBILACION Y OTROS	18	<u>9,379</u>	<u>3,144</u>
OBLIGACION A LARGO PLAZO	19	<u>58,885</u>	<u>72,286</u>
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:	20		
Capital social		139,168	139,168
Reserva de capital		629,822	629,822
Reserva legal		5,370	1,703
Reserva por valuación		(166,117)	(173,569)
Utilidades retenidas		<u>60,058</u>	<u>50,232</u>
Patrimonio de los accionistas		<u>668,301</u>	<u>647,356</u>
 TOTAL		 <u>804,601</u>	 <u>793,932</u>

ANDINATEL S.A.**ESTADOS DE RESULTADOS****POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000**

(Expresados en miles de U.S. dólares)

	Notas	2001	2000
INGRESOS NETOS:	2		
Participación tráfico entrante neto de tráfico saliente		40,206	51,470
Servicios de larga distancia internacional		18,132	20,408
Servicios locales y nacionales, neto		121,284	49,729
Participación en telefonía celular		4,474	3,562
Alquiler de circuitos		3,758	3,434
Servicio 1900		342	
Otros ingresos operacionales		67	187
Total		<u>188,263</u>	<u>128,790</u>
GASTOS OPERATIVOS:	2		
Gastos de personal		31,323	20,902
Servicios		28,605	14,507
Depreciaciones y amortizaciones		46,831	37,069
Materiales y suministros		4,115	1,968
Otros		577	732
Total		<u>111,451</u>	<u>75,178</u>
UTILIDAD DE OPERACIONES		<u>76,812</u>	<u>53,612</u>
OTROS (GASTOS) INGRESOS:			
Intereses y comisiones ganadas, neto		1,589	1,384
Utilidad en cambio, neta		1,508	9,443
Resultado por exposición a la inflación - REI, neto			2,384
Otros gastos, neto		<u>(5,895)</u>	<u>(8,399)</u>
Total		<u>(2,798)</u>	<u>4,812</u>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION A EMPLEADOS E IMPUESTO A LA RENTA		<u>74,014</u>	<u>58,424</u>
MENOS:			
Participación a empleados	15	11,408	9,005
Impuesto a la renta	16	<u>16,107</u>	<u>12,745</u>
Total		<u>27,515</u>	<u>21,750</u>
UTILIDAD NETA		<u>46,499</u>	<u>36,674</u>

Para fines comparativos ciertas cuentas del estado de resultados del año 2000 han sido reclasificados de acuerdo a la presentación del año corriente.

Ver notas a los estados financieros

ANDINATEL S.A.

**ESTADOS DE PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000**

(Expresados en miles de U.S. dólares)

	<u>Nota</u>	<u>Capital Social</u>	<u>Reserva por Revalorización del Patrimonio</u>	<u>Reserva de Capital</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Reserva por Valuación</u>	<u>Utilidades Retenidas</u>	<u>Total</u>
Saldos al 31 de diciembre de 1999		139,168	629,822		930	(173,569)	21,281	617,632
Utilidad neta							36,674	36,674
Efectos de la aplicación de la NEC 17			(629,822)				(6,950)	(629,822)
Dividendos pagados				629,822	773		(773)	(6,950)
Transferencia								629,822
Saldos al 31 de diciembre del 2000		139,168		629,822	1,703	(173,569)	50,232	647,356
Utilidad neta							46,499	46,499
Dividendos pagados							(33,006)	(33,006)
Ajuste	19					7,452		7,452
Transferencia					3,667		(3,667)	
Saldos al 31 de diciembre del 2001		139,168		629,822	5,370	(166,117)	60,058	668,301

Ver notas a los estados financieros

ANDINATEL S.A.

**ESTADOS DE FLUJOS DE CAJA
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000**

(Expresados en miles de U.S. dólares)

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Recibido de clientes	188,991	152,121
Pagado a proveedores y trabajadores	(90,487)	(72,078)
Intereses ganados	1,589	1,384
Diferencia en cambio, neta	1,508	23,141
Participación a trabajadores	(8,956)	(2,730)
Impuesto a la renta	(18,032)	(3,424)
Otros ingresos, neto	<u>(5,907)</u>	<u>(7,070)</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>68,706</u>	<u>91,344</u>
FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE INVERSION:		
Adquisición de propiedades, planta y equipo	(23,572)	(27,590)
Precio de venta de propiedades, planta y equipo	(938)	
Adquisición de inversiones y otros, neto	(7,374)	(6,897)
Incremento en inversiones a corto plazo	<u>(4,932)</u>	<u>(50,115)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(36,816)</u>	<u>(84,602)</u>
FLUJOS DE CAJA (EN) DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Obligaciones por pagar a bancos, neto	(7,332)	9,081
Dividendos pagados	<u>(33,006)</u>	<u>(6,950)</u>
Efectivo neto (utilizado en) proveniente de actividades de financiamiento	<u>(40,338)</u>	<u>2,131</u>
CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA:		
(Disminución) Incremento neto durante el año	(8,448)	8,873
Efecto de la variación en el tipo de cambio al 31 de marzo del 2000		(7,816)
Comienzo del año	<u>18,569</u>	<u>17,512</u>
FIN DEL AÑO	<u>10,121</u>	<u>18,569</u>

(Continúa...)

ANDINATEL S.A.**ESTADOS DE FLUJOS DE CAJA (Continuación...)
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000**

(Expresados en miles de U.S. dólares)

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Utilidad neta	46,499	36,674
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:		
Depreciación de propiedades, planta y equipo	46,444	36,760
Amortización de otros activos	387	309
Provisión para cuentas dudosas	574	731
Provisión para jubilación, desahucio y otros	6,235	1,305
Provisión para obsolescencia de inventarios	267	20
Provisión para inversiones	7,290	5,520
Ganancia en venta de propiedades, planta y equipo	(310)	
Resultado por exposición a la inflación - REI		(2,384)
Pérdida en cambio		13,698
Otros		372
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar comerciales	728	(2,654)
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	(19,189)	(8,856)
Inventarios	(18,492)	2,575
Cuentas por pagar	(3,635)	(10,083)
Otros gastos acumulados y otras cuentas por pagar	1,381	1,761
Participación a trabajadores	2,452	6,275
Impuesto a la renta	<u>(1,925)</u>	<u>9,321</u>
EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACION	<u>68,706</u>	<u>91,344</u>
TRANSACCIONES QUE NO REPRESENTAN MOVIMIENTO DE EFECTIVO:		
Canje de inversiones en bancos cerrados por bonos del Gobierno Ecuatoriano	<u>21,170</u>	

Para fines comparativos se reestructuró la presentación del estado de flujos del año 2000 del método indirecto al método directo.

Ver notas a los estados financieros

ANDINATEL S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000

1. OPERACIONES Y ENTORNO ECONOMICO

Con fecha 18 de noviembre de 1997, se inscribió en el Registro Mercantil la escritura de escisión rectificadora y el acta de la Junta General Extraordinaria de Accionistas del 14 de noviembre de 1997 que dio origen legalmente a ANDINATEL S.A., así como los estatutos sociales de las Compañías resultantes del proceso de escisión de EMETEL S.A..

El objeto social de la Compañía está dirigido a la explotación de los servicios finales y portadores de telecomunicaciones definidos en la Ley Reformativa a la Ley Especial de Telecomunicaciones.

Como resultado de la recesión económica producida en los últimos años debido principalmente al deterioro de la capacidad productiva de los sectores económicos del país, el Gobierno Ecuatoriano aprobó un proceso de dolarización de la economía fijando como moneda de curso legal en el país el dólar de los Estados Unidos de América. Consecuentemente, a partir del 1 de abril del 2000, la Contabilidad registra las transacciones en U.S. dólares.

Si bien el proceso de dolarización incorpora el dólar de los Estados Unidos de América como una moneda estable, la variación en los índices de precios al consumidor (Véase Nota 3) en la República del Ecuador, ha tenido como efecto incrementar ciertos importes incluidos en los estados financieros adjuntos por el año terminado el 31 de diciembre del 2001. Por lo tanto, el análisis comparativo de tales estados financieros debe hacerse considerando tal circunstancia.

2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Las políticas contables de la Compañía son las establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Estas políticas están basadas en Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales requieren que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

A continuación se resumen las principales prácticas contables seguidas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros:

Caja y sus Equivalentes - Representa el efectivo disponible y saldos en bancos e inversiones a corto plazo altamente líquidos, con vencimientos originales de 3 meses o menos.

Inversiones Temporales - Representan valores negociables disponibles para atender operaciones normales. Se registran al valor de los depósitos realizados.

Ingresos - Los ingresos por servicios son reconocidos en los resultados del año en función a la prestación del servicio. Los ingresos generados por el tráfico entrante de telecomunicaciones se contabilizan en base de los valores liquidados y comunicados por parte de los corresponsales en el exterior.

Valuación de Bienes de Cambio - Al costo de adquisición los cuales, neto de la provisión para obsolescencia no exceden a los correspondientes valores de mercado. Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo adquisición.

Valuación de Propiedades, Planta y Equipo - El costo de propiedades, planta y equipo se muestra principalmente al valor fijado en el momento de la escisión, en base a los resultados de un avalúo técnico practicado por una firma profesional independiente. Las compras a partir de la fecha de la escisión se muestran al costo de adquisición. El costo de propiedades, planta y equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de 25 para edificios, planta externa, equipo de transmisión, 15 para planta interna, equipos terminales, 5 para vehículos y equipo de computación, 10 para teleholding, infraestructura, muebles y equipo de oficina y 7 para equipos terminales.

Valuación de Inversiones:

- **Inversiones en Acciones** - A su costo de adquisición que no excede el correspondiente valor patrimonial proporcional.
- **Inversiones en Valores Fiduciarios** - Representan principalmente inversiones efectuadas en bonos del estado registrados al valor de mercado de tales inversiones, por cuanto no es intención de la gerencia mantenerlos hasta el vencimiento.

Otros Activos - Corresponden principalmente a los arriendos pagados por anticipado a Intelsat, software y participación en costos de construcción y mantenimiento del Cable Panamericano, Columbus II y otros menores registrados a su costo de adquisición, los cuales se amortizan en línea recta en un período de 5 a 25 años.

Participación a Empleados e Impuesto a la Renta - Se reconocen en los resultados del año en función a su devengamiento (Ver Notas 15 y 16).

Provisión para Jubilación y Desahucio - Se lleva a resultados, en base al correspondiente cálculo matemático actuarial determinado por un profesional independiente.

Moneda Extranjera y Diferencia en Cambio - Los efectos de la diferencia en cambio originados por la actualización de los activos y pasivos en monedas distintas al dólar de los Estados Unidos, son registrados en los resultados del año.

Reclasificaciones - Para fines comparativos, ciertas cuentas de los estados financieros del año 2000 han sido reclasificadas de acuerdo a la presentación del año corriente.

Estado de Flujos de Caja - Al 31 de diciembre del 2001, para fines comparativos, se reestructuró la presentación del estado de flujos de caja del método indirecto al método directo.

3. INDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

El siguiente cuadro presenta información relacionada con el porcentaje de variación en los índices de precios al consumidor preparado por el Instituto Nacional de Estadística y Censos.

<u>Año Terminado</u> <u>Diciembre 31</u>	<u>Variación</u> <u>Porcentual</u>
1998	45
1999	61
2000	91
2001	22

4. CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA

Un resumen de caja y equivalentes de caja es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2001</u>	<u>2000</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Fondo rotativo y caja	98	26
Efectivo y caja a depositar	107	68
Depósitos en cuentas corrientes	7,976	18,475
Inversiones en repos con vencimientos hasta enero 5, 2002 con tasas que fluctúan entre el 1.25% y 6.5% anual.	<u>1,940</u>	<u> </u>
Total	10,121	18,569

5. INVERSIONES TEMPORALES

Constituyen inversiones en pólizas de acumulación y fondos de inversión en instituciones financieras locales con vencimientos hasta abril del 2002 que devengan una tasa de interés que fluctúa entre el 2% y el 9.25% anual (4.5% y 9.47% anual para el año 2000).

6. FONDOS EN FIDEICOMISO

Corresponden a certificados de derecho fiduciario que la Compañía mantiene en el fideicomiso mercantil de fondos para pago a proveedores manejado por la Corporación Financiera Nacional - CFN.

7. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Un resumen de cuentas por cobrar comerciales es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2001</u>	<u>2000</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Corresponsales	20,063	29,355
Abonados particulares	20,000	16,210
Participaciones Etapa		280
Teleholding S.A.	1,629	369
Deudores vacantes	3,686	150
Otros	307	49
Provisión para cuentas dudosas	<u>(1,915)</u>	<u>(1,341)</u>
Total	43,770	45,072

Los movimientos de la provisión para cuentas dudosas fueron como sigue:

	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	1,341	893
Efecto de la variación del tipo de cambio hasta el 31 de marzo del 2000		(196)
Bajas		(87)
Provisión del año	<u>574</u>	<u>731</u>
Saldos al fin del año	<u>1,915</u>	<u>1,341</u>

8. BIENES DE CAMBIO

Un resumen de bienes de cambio es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2001</u>	<u>2000</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Materiales y suministros	5,184	6,065
Importaciones en tránsito	13,205	18,823
Provisión para obsolescencia	<u>(446)</u>	<u>(179)</u>
Total	<u>17,943</u>	<u>24,709</u>

9. GASTOS ANTICIPADOS Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de gastos anticipados y otras cuentas por cobrar es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2001</u>	<u>2000</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Anticipos a proveedores y contratistas	25,361	8,593
Crédito tributario IVA	1,780	111
Intereses por cobrar	180	379
Cuentas por cobrar organismos internacionales	930	952
Transponedores	257	257
Funcionarios y Empleados	1,351	499
Otras cuentas por cobrar	562	502
Gastos pagados por anticipado	<u>575</u>	<u>514</u>
Total	30,996	11,807

Anticipos a Proveedores y Contratistas - Representa principalmente los anticipos entregados a contratistas para la construcción o compra de bienes y la prestación de servicios de acuerdo con los términos establecidos en los convenios celebrados con cada uno de los contratistas.

10. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

Los movimientos de propiedades, planta y equipo fueron como sigue:

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos netos al comienzo del año	596,873	606,043
Transferencias	26,259	
Adquisiciones	24,314	27,590
Ventas y/o retiros	(432)	
Ajustes y reclasificaciones	(1,268)	
Depreciación	<u>(46,444)</u>	<u>(36,760)</u>
Saldos netos al fin del año	<u>599,302</u>	<u>596,873</u>

Los valores adjudicados a la Compañía que figuraban en el balance al 31 de diciembre de 1997, incluyen bienes que no constaban como activos fijos en los libros de la entidad escindida Emetel S.A. y que fueron valuados con base a la información proporcionada por el área técnica de dicha Compañía. Por estos motivos, y en ausencia de un inventario físico completo de las propiedades, planta y equipo, la Administración de la Compañía decidió efectuar un análisis integral de estos bienes, con el propósito de confirmar su existencia física y condiciones de operación y, por lo tanto, validar los datos entregados a, y utilizados por, la firma que efectuó el avalúo técnico de los bienes. El referido análisis originó modificaciones al balance inicial ajustado al 18 de noviembre de 1997. Al 31 de diciembre del 2000, existían partidas pendientes de identificación por un total de aproximadamente S/521,000 millones de sucres que convertidos al tipo de cambio de S/4,306 sucres por US\$1 (vigente al 25 de septiembre de 1997) se aproximan a US\$121 millones, antes de deducir

depreciaciones, incorporar incrementos por reexpresión monetaria hasta el 31 de diciembre de 1999 y ajustes por conversión a dólares establecidos en la NEC - 17. Durante el año 2001, la Administración contrató una firma de profesionales independientes para realizar una constatación física de los mencionados activos. Dicha verificación demostró la existencia real de esos activos fijos.

Durante el año 2001, la Administración de la Compañía contrató los servicios de profesionales independientes para valorar sus propiedades, planta y equipo; sin embargo, hasta la presente fecha aún no se conoce el resultado de dichos avalúos.

Al 31 de diciembre del 2001 la Compañía incluye como parte de sus propiedades, planta y equipo construcciones en curso por US\$13.1 millones sobre las cuales no se ha podido establecer el estado de operación y uso.

11. INVERSIONES

Un resumen de inversiones es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2001</u>	<u>2000</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Inversiones permanentes privadas	4,395	4,395
Inversiones en papeles fiduciarios, neto de provisión	<u>15,524</u>	<u>15,440</u>
Total	<u>19,919</u>	<u>19,835</u>

Inversiones permanentes privadas incluyen:

Satélite Intelsat	2,922	2,922
New Skies Satélites NV (1)	969	969
Sistema Satelital Andino Simón Bolívar S.A. E.MA. (1)	84	84
Transoptica S.A. (1)	<u>420</u>	<u>420</u>
Total	<u>4,395</u>	<u>4,395</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2001, la Compañía no dispone de los estados financieros auditados que certifiquen el valor patrimonial proporcional de estas inversiones.

Inversiones en papeles fiduciarios, neto de provisión incluyen:

(en miles de U.S. dólares)

Inversiones en bonos del Gobierno Ecuatoriano con vencimientos hasta diciembre del 2010 que generan una tasa del 8.5% anual a partir de junio del 2002	21,170	
Inversiones en certificados de depósito en bancos cerrados	11,732	25,528
Provisión para pérdidas en inversiones	<u>(17,378)</u>	<u>(10,088)</u>
Total	<u>15,524</u>	<u>15,440</u>

Durante el año 2001, la Compañía canjeó los certificados de pasivos garantizados por US\$21.1 millones, con bonos del gobierno ecuatoriano que vencen el 13 de diciembre del 2010 y devengan una tasa de interés anual del 3,95%. Al 31 de diciembre del 2001, la provisión para pérdidas en inversiones se constituyó considerando que los bonos del Gobierno Ecuatoriano se negociaron al 46% de su valor nominal, los certificados de depósito no garantizados en bancos cerrados al 40% y las inversiones en el Filanbanco al 54%.

12. OTROS ACTIVOS

Un resumen de otros activos es como sigue:

	... Diciembre 31...	
	<u>2001</u>	<u>2000</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Participación en costos de construcción y mantenimiento	7,858	7,607
Goodwill	845	1,207
Otros	<u>3,197</u>	<u>2,535</u>
Total	11,900	11,349

Participación en costos de construcción y mantenimiento incluye:

Cable panamericano	7,554	7,388
Cable Columbus II y otros menores	<u>941</u>	<u>528</u>
Total	8,495	7,916
Menos amortización acumulada	<u>637</u>	<u>309</u>
Total	<u>7,858</u>	<u>7,607</u>

13. OBLIGACIONES POR PAGAR A BANCOS

Al 31 de diciembre del 2001, incluye principalmente cartas de crédito con vencimientos a 90 días. Las cartas de crédito generan una comisión del 2% anual (3% en el año 2000).

14. CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de cuentas por pagar es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2001</u>	<u>2000</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Proveedores y contratistas locales	8,087	775
Fondo rural marginal	3,742	1,886
Operadoras celulares	2,260	3,168
Pacifictel S.A.		353
Etap	937	
Corresponsalías	553	11,367
Proveedores del exterior	61	341
Otros	<u>409</u>	<u>1,794</u>
Total	16,049	19,684

Fondo Rural Marginal - De acuerdo al contrato de concesión, la Compañía provisiona con cargo a los resultados del ejercicio el equivalente al 4% de las utilidades netas, el cual deberá abonarse a un fondo líquido a través de un fideicomiso destinado al desarrollo de la telefonía rural. Durante el año 2001 y 2000, la provisión fue de US\$1.9 y US\$1.5 millones, respectivamente.

15. PARTICIPACION A EMPLEADOS

De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades anuales de la empresa en un 15% de la utilidad neta considerada para efectos del cálculo del impuesto a la renta. Los movimientos de la provisión para participación a trabajadores fueron como sigue:

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	9,018	3,512
Efecto de la variación del tipo de cambio hasta el 31 de marzo del 2000		(769)
Provisión del año	11,408	9,005
Pagos efectuados	<u>(8,956)</u>	<u>(2,730)</u>
Saldos al fin del año	<u>11,470</u>	<u>9,018</u>

16. IMPUESTO A LA RENTA

De conformidad con disposiciones legales, para el año 2000, la provisión para el impuesto a la renta se calcula a la tarifa del 25% sobre las utilidades gravables. A partir del año 2001, la tarifa para el impuesto a la renta, se establece en el 25% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 15% sobre las utilidades sujetas a capitalización. Los dividendos en efectivo que se declaren o distribuyan a favor de accionistas nacionales o extranjeros no se encuentran sujetos a retención adicional alguna. Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2001</u>	<u>2000</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Utilidad según estados financieros, neta de participación a empleados	62,606	49,418
Gastos no deducibles	2,038	1,611
Ingresos exentos	<u>(214)</u>	<u>(50)</u>
Utilidad gravable	<u>64,430</u>	<u>50,979</u>
Impuesto a la renta cargado a resultados	16,107	12,745

Los movimientos de la provisión para impuesto a la renta fueron como sigue:

	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	11,682	3,023
Efecto de la variación del tipo de cambio hasta el 31 de marzo del 2000		(662)
Provisión del año	16,107	12,745
Pagos efectuados	<u>(18,032)</u>	<u>(3,424)</u>
Saldos al fin del año	9,757	11,682

17. OTROS GASTOS ACUMULADOS Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de otros gastos acumulados y otras cuentas por pagar es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2001</u>	<u>2000</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Impuesto al valor agregado IVA	1,980	
Deudas no exigibles	918	2,828
Retenciones de terceros	4,474	2,052
Intereses	449	2,016
Beneficios sociales	1,697	1,321
Emetel S.A.	1,132	1,132
Otras cuentas por pagar	<u>214</u>	<u>134</u>
Total	<u>10,864</u>	<u>9,483</u>

18. PROVISION PARA JUBILACION, DESAHUCIO Y OTROS

Un detalle de la provisión para jubilación, desahucio y otros es como sigue:

	... Diciembre 31....	
	2001	2000
	(en miles de U.S. dólares)	
Desahucio	1,503	588
Jubilación patronal	4,753	1,300
Juicios laborales	3,123	1,256
Total	9,379	3,144

Jubilación Patronal - De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social. Al 31 de diciembre del 2001 y 2000 la Compañía tiene registrada una provisión por dicho concepto sustentada en un estudio actuarial preparado por un profesional independiente, basado en el método prospectivo, de la siguiente manera:

- Una reserva por obligaciones en curso para atender el pago de las pensiones de 1,885 trabajadores jubilados;
- Una reserva por obligaciones adquiridas para atender el pago de 598 trabajadores que al 31 de diciembre del 2001 tenían 20 años o más de trabajo;
- Una reserva por el valor actual de las obligaciones futuras para 1,287 trabajadores que aún no completaban el requisito de tiempo de trabajo.

Para el cálculo, se consideraron una tasa anual de conmutación actuarial del 8% y una tasa de interés de capitalización de reservas del 1%.

El movimiento de la provisión para jubilación fue como sigue:

	2001	2000
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	1,300	1,020
Efecto de la variación del tipo de cambio hasta el 31 de marzo del 2000		(167)
Pagos	(41)	(19)
Provisión del año	3,494	466
Saldos al fin del año	4,753	1,300

Desahucio - De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el 25% del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador. Al 31 de diciembre del 2001 y 2000, la Compañía tiene registrada una provisión por dicho concepto sustentada en un estudio actuarial preparado por un profesional independiente.

Juicios Laborales - La Compañía ha constituido una provisión para cubrir valores a pagar como una estimación del resultado de las demandas laborales pendientes de resolución.

19. OBLIGACION A LARGO PLAZO

Un detalle de la obligación a largo plazo es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2001</u>	<u>2000</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Deuda asignada a ANDINATEL (1)	63,496	78,369
Menos porción corriente	<u>(4,611)</u>	<u>(6,083)</u>
Total	58,885	72,286

Los vencimientos anuales de los préstamos a largo plazo son como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2001</u>	<u>2000</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Años 2002 al 2007	15,179	28,579
Años 2008 al 2016	33,208	33,208
Años 2017 al 2026	<u>10,498</u>	<u>10,499</u>
Total	58,885	72,286

- (1) Mediante Decreto No. 457 emitido el 4 de agosto de 1997 y publicado en el Registro Oficial No. 170 de fecha 10 de octubre de 1997, en relación al proceso de escisión, el Poder Ejecutivo de la Nación autorizó al Ministro de Economía y Finanzas para que realice las gestiones necesarias para completar los trámites que permitan la sustitución de deudor de los créditos externos contratados por la Empresa Estatal de Telecomunicaciones - Emetel, transformada en Emetel S.A. en Liquidación, y para procesar los instrumentos para que el Estado Ecuatoriano, que es garante, se convierta en el único obligado en calidad de deudor de los compromisos internacionales derivados de dichos préstamos. Posteriormente, el Decreto Ejecutivo No. 450-A publicado el 28 de enero de 1999, estableció que tanto ANDINATEL S.A. como Pacifictel S.A. deben asignar los recursos necesarios para servir la deuda externa asumida por el Estado Ecuatoriano, en tanto que el servicio de la deuda que venza a partir de dicha fecha se efectuará mediante los recursos que se originen en las liquidaciones de tráfico internacional para lo cual se celebrará un contrato de fideicomiso con el Banco Central del Ecuador, el mismo que hasta la fecha no ha sido constituido.

En tal virtud, el 29 de noviembre del 2001, la Administración de la Compañía concluyó con el Ministerio de Economía y Finanzas, el proceso de conciliación de saldos. Dicha conciliación produjo una disminución de la deuda externa por US\$7.4 millones, monto que fue registrado como mayor valor de la cuenta Reserva Deuda Externa en el Patrimonio (Nota 20).

20. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Capital Social - El capital social autorizado consiste de 3,479,200 de acciones de US\$40 valor nominal unitario. El único accionista es el Estado Ecuatoriano representado por el Fondo de Solidaridad.

Reserva de Capital - Incluye los valores de las cuentas Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria originadas en la corrección monetaria del patrimonio y de los activos y pasivos no monetarios de años anteriores, respectivamente, transferidos a esta cuenta. Esta reserva puede ser total o parcialmente capitalizada. El saldo de esta cuenta no es disponible para el pago de dividendos en efectivo.

Reserva Legal - La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

Reserva por Valuación - Representa el efecto neto de los ajustes efectuados resultantes de la valuación a valores de mercado de propiedad, planta y equipo realizada al momento de la escisión de la Compañía (Nota 10). Adicionalmente, incluye los ajustes por la deuda externa de EMETEL S.A. asumida por ANDINATEL S.A. de conformidad con el decreto 450-A publicado el 28 de enero de 1999 (Nota 19).

21. EXPOSICION EN MONEDA EXTRANJERA

Un resumen de la exposición en moneda extranjera de la Compañía al 31 de diciembre del 2001 y 2000, es como sigue:

	Valor en (Francos Oro)		Valor en (Marcos Alemanes)	
	2001	2000	2001	2000
Tipo de cambio promedio por US\$1.00	0.41	0.42	1.26	1.30

... (en miles) ...

Corresponsalías:

Corresponsales por cobrar	129,600	121,917	10,487	9,718
Corresponsales por pagar	102	1	3,708	2,758

	Valor en Canasta de monedas		Valor en Francos Franceses		Valor en Yenes		Valor en Wong	
	2001	2000	2001	2000	2001	2000	2001	2000
Tipo de cambio promedio por US\$1	<u>1.59</u>	<u>0.66</u>	<u>6.60</u>	<u>6.56</u>	<u>131.23</u>	<u>0.00873</u>	<u>1,315.79</u>	<u>0.0008</u>

	Valor en Canasta de monedas	Valor en Francos Franceses	Valor en Yenes	Valor en Wong
... (en miles) ...				
<u>Deuda a largo plazo:</u>				
<u>2001</u>				
Obligación a largo plazo	46	154,819	1,516,966	4,936,537
Intereses por pagar		7	20,904	41,961
<u>2000</u>				
Obligación a largo plazo	48	160,369	1,562,934	4,936,537
Intereses por pagar		68,508	510,592	1,297,516

22. GARANTIAS

Al 31 de diciembre del 2001, existe la siguiente garantía por obligaciones propias:

<u>Activos en Garantía</u>	<u>Valor</u> (en U.S. dólares)	<u>Pasivos</u> <u>Garantizados</u>
Inversiones en Lloyds Bank	238,098	Cartas de Crédito
Inversiones en Lloyds Bank	2,194,194	Cartas de Crédito
Inversiones en Lloyds Bank	238,098	Cartas de Crédito
Inversiones en Lloyds Bank	2,194,194	Cartas de Crédito
Inversiones en Produbanco	129,709	Cartas de Crédito
Inversiones en Produbanco	1,602,390	Cartas de Crédito
Inversiones en Produbanco	88,479	Cartas de Crédito
Inversiones en Produbanco	2,646,287	Cartas de Crédito
Inversiones en Produbanco	<u>3,515,481</u>	Cartas de Crédito
Total	<u>4,864,584</u>	

23. CONTINGENTES

- **Reclamos en Trámite** - La Compañía mantiene pendientes 89 juicios ordinarios por daños y perjuicios planteados en su contra, entre los cuales los más importantes se refieren a los planteados por los contratos celebrados con las Compañías: CEINMUNDI S.A., CONSDAFA S.A. y EMETPORT y por personas naturales por un monto de aproximadamente US\$45.2 millones. Por otro lado, la Compañía ha iniciado aproximadamente 165 juicios a su favor, principalmente por daños y perjuicios en contratos celebrados con determinados proveedores así como contra las compañías antes mencionadas. Según criterio de los asesores legales internos de la Compañía, debido a que estos juicios se encuentran en sus etapas iniciales no se puede prever el resultado de los mismos, por lo que no se han constituido provisiones para cubrir estos pasivos.
- **Reclamos presentados por los ex-empleados de la Compañía mediante Juicios Laborales** - Al 31 de diciembre del 2001 la Compañía mantiene reclamos pendientes planteados por ex-empleados tanto de Emetel S.A. con anterioridad a la fecha de escisión, como de ANDINATEL S.A. a partir de la misma fecha por aproximadamente US\$3,122.590; por lo que ha constituido una provisión por el mencionado monto para cubrir las pérdidas que pudieran producirse en la resolución de estos juicios (Nota 18).
- **Retenciones sobre Pago a Corresponsales del Exterior** - La Compañía ha acreditado a sus corresponsales en el exterior determinados montos en concepto de participación en el tráfico saliente de comunicaciones internacionales. La legislación vigente no establece específicamente si procede o no la retención de impuesto a la renta sobre estas acreditaciones y no se tiene conocimiento de la posición formal de las autoridades tributarias respecto a este asunto. En virtud, no es posible a la fecha establecer si corresponde contabilizar pasivos por eventuales impuestos no retenidos por estos conceptos.
- **Bonificaciones no incluidas en la Base de Cálculo de Aportes al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS)** - La Compañía no ha incluido en la base de cálculo de aportes al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS), las bonificaciones adicionales entregadas a funcionarios y empleados durante los meses de mayo y julio del 2001 por US\$2.1 millones (incluidas en el rubro gastos de personal del estado de resultados) (US\$1.5 millones en el año 2000), establecidas en el contrato colectivo originando una posible contingencia de observación por parte de dicha institución por aportes no realizados e intereses y multas.
- **Contratos Celebrados con Emetel S.A.** - Durante el mes de diciembre de 1999, la Compañía efectuó con Emetel S.A. un contrato para el arrendamiento mercantil con opción de compra de equipos para detección de llamadas call-back. A dicha fecha, el saldo de cánones de arrendamiento mercantil con opción de compra pendientes de pago y cuyos plazos de vencimiento se extienden hasta el año 2001, ascienden a aproximadamente US\$4.9 millones. Durante el año 2000, la Compañía impugnó los pagos posteriores a causa de la calidad y fallas operativas de dichos equipos. Debido a que a la fecha no se cuenta con una posición final de ambas partes, que incluya entre otros la aceptación del avalúo técnico de dichos bienes, al 31 de diciembre del 2001 no han sido registrados los cánones de arrendamiento devengados durante el año 2001 y 2000 por aproximadamente US\$3.7 millones.

24. SALVEDADES SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS DEL AÑO ANTERIOR

Limitaciones en el Alcance:

- Según se menciona en la Nota 10 a los estados financieros, como resultado del proceso de escisión de Emetel S.A., al 31 de diciembre del 2000 existen activos fijos pendientes de identificación por un total de aproximadamente US\$121,000,000. La Compañía contabilizó estos bienes al monto por el cual dichos activos figuraban en la escritura de escisión y, desde ese momento, aplicó sobre éstos las normas vigentes de corrección monetaria, depreciación y conversión a dólares estadounidenses. La Compañía no ha podido aún confirmar físicamente la existencia de estos bienes ni sus condiciones de operación. Actualmente la Administración de la Compañía se encuentra realizando los análisis de estas partidas a través de estudios contratados para valorizar el activo e identificar las diferencias; sin embargo, aún no se conoce el resultado de dichos análisis y, por lo tanto, no es posible establecer el monto de los ajustes, si los hubiere, que podrían afectar el valor de las propiedades, planta y equipo y el patrimonio de la Compañía al 31 de diciembre del 2000.
- No ha sido concluido el proceso de conciliación de los saldos confirmados por las compañías Otecel y Conecel que al 31 de diciembre del 2000 presentan diferencias netas de aproximadamente US\$1,569,000 no aclaradas entre los valores facturados por las empresas de telefonía celular, correspondientes a los servicios de interconexión y los valores registrados por la Compañía. Estas discrepancias surgen principalmente como producto de los convenios celebrados entre las partes durante años anteriores. Debido a que la fecha no se han iniciado los acuerdos para efectuar la liquidación de las diferencias, no es posible en estos momentos estimar razonablemente los efectos que podrían generarse en la liquidación final de los pasivos a favor de estas empresas cuyos saldos al 31 de diciembre del 2000 totalizan US\$3,167,704.
- Debido a: i) que al 31 de diciembre del 2000 existe una diferencia no aclarada entre los saldos confirmados por Pacifictel S.A. y los registros contables por US\$418,136, y ii) que aún no ha sido concluido el análisis de las transacciones al 31 de diciembre del 2000, que pudieran resultar producto del tráfico y tránsito nacional neto entrante y/o saliente cursado entre Andinatel S.A. y Pacifictel S.A., no fue posible para los auditores independientes establecer en que medida puedan ser afectados los saldos de las cuentas por cobrar por US\$223,470 y cuentas por pagar por US\$3,914,668, así como los referidos ingresos y gastos presentados en los estados financieros adjuntos.
- Al 31 de diciembre del 2000 existen diferencias entre los saldos confirmados por Emetel S.A. y los registros contables por aproximadamente US\$3,460,000, producto de las discrepancias surgidas en relación con el contrato de arrendamiento mercantil celebrado en 1999 con esta Compañía, según se menciona en la Nota 14 e), los auditores independientes no pudieron establecer los montos eventuales ajustes, reclasificaciones de cuentas o revelaciones adicionales que podrían resultar una vez concluidos los análisis respectivos, y se resuelvan las discrepancias que al momento existen.

25. CONTRATACIONES Y COMPROMISOS

Al 31 de diciembre del 2001, de acuerdo a los registros oficiales de la Compañía, se mantienen suscritos y vigentes 1,261 contratos para la adquisición de bienes y servicios, los cuales están directamente vinculados con los saldos presentados en las cuentas Anticipos a proveedores (US\$1.7 millones), Anticipo a contratistas (US\$23.7 millones), Materiales en tránsito (US\$13.2 millones) y Construcciones en proceso (US\$14.8 millones).
