



KPMG del Ecuador Cía. Ltda.
Av. República de El Salvador No. 734 y Portugal
Ap. Postal 17-15-00388
Quito - Ecuador

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

Informe de los Auditores Independientes

A la Junta de Accionistas y Directores
Andinatel S. A.:

1. Hemos efectuado la auditoría del estado de activos, pasivos y patrimonio no consolidado adjunto de Andinatel S. A. al 31 de diciembre del 2004, y de los estados conexos no consolidados de utilidades, de evolución del patrimonio y de flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la administración de Andinatel S. A.. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en nuestra auditoría. Los estados financieros de Andinatel S. A. al 31 de diciembre del 2003 fueron auditados por otros auditores, cuyo informe fechado el 10 de mayo del 2004, expresa una opinión con salvedad por limitación en el alcance debido a: (i) falta de respuesta a la confirmación del saldo neto pendiente de cobro a un operador de telefonía fija, no se había llegado a un acuerdo sobre los términos y plazos de pago y no se había realizado la conciliación del tráfico entrante y saliente nacional e internacional del año 2003 y nacional del año 2002; y, (ii) el valor registrado de las propiedades, planta y equipos no había sido llevado al valor determinado en el avalúo técnico realizado en el año 2002. Adicionalmente el informe incluyó dos párrafos adicionales referentes con: (a) la propiedad de 178 terrenos donde tiene instalados equipos de transmisión transferidos en su mayoría de EMETEL S. A. en el proceso de escisión; y, (b) las principales contingencias reveladas en la nota 24 a los estados financieros del 2003.
2. Excepto por lo mencionado en los párrafos tercero y cuarto, efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con las normas ecuatorianas de auditoría. Esas normas requieren que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros están libres de errores significativos. Una auditoría incluye examinar, sobre una base selectiva, la evidencia que respalda los montos y revelaciones en los estados financieros. Una auditoría incluye evaluar tanto los principios de contabilidad utilizados y las estimaciones significativas hechas por la administración, como la presentación en conjunto de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría ofrece una base razonable para nuestra opinión.
3. Al 31 de diciembre del 2004 la Compañía mantiene cuentas por cobrar netas por aproximadamente US\$41.9 millones con otros operadores de telefonía fija y cuentas por pagar netas a operadoras de telefonía móvil por aproximadamente US\$29 millones, las mismas que corresponden a los valores por la interconexión del tráfico entrante y saliente en las llamadas locales e internacionales con dichas operadoras. No pudimos obtener respuesta a las confirmaciones de saldos de cuatro operadoras; la conciliación del tráfico entrante y saliente de una de las operadoras de telefonía fija; ni, el acuerdo sobre las tarifas que se debe aplicar para el tráfico entrante y saliente con las operadoras de telefonía móvil domiciliadas en el Ecuador, o el pronunciamiento de la Superintendencia de Telecomunicaciones como entidad dirimente. Debido a lo antes mencionado, no pudimos satisfacernos de la razonabilidad de los saldos antes mencionados y de los efectos que pudiera tener en los estados financieros la disposición de estos asuntos.

(Continúa)

4. Tal como se explica en las notas 1 (h) y 8 a los estados financieros, las propiedades, planta y equipos en su mayoría se encuentran registradas al valor de avalúo determinado para la escisión de EMETEL S. A. en el año de 1997. Las normas ecuatorianas de contabilidad requieren el ajuste periódico a dichos activos, especialmente cuando existen cambios importantes y volátiles en los valores justos. Debido a que las propiedades, planta y equipos no fueron llevados al valor del avalúo del año 2002 y no se ha contratado un nuevo avalúo, no pudimos determinar los efectos que un avalúo actualizado pudiera tener en los estados financieros adjuntos.
5. Como se explica más ampliamente en la nota 4 a los estados financieros, al 31 de diciembre del 2004 las cuentas por cobrar - comerciales incluyen saldos de clientes por aproximadamente US\$15,4 millones con antigüedad superior a los 120 días, sobre los cuales la Compañía mantiene una provisión por aproximadamente US\$12,2 millones, siendo nuestro criterio, que dicha provisión se encuentra subestimada. Adicionalmente, los saldos de las cuentas por cobrar - corresponsales, incluye un saldo de aproximadamente US\$30,2 millones con una compañía relacionada, que en base al convenio firmado en el 2005 entre las partes, la administración de la Compañía considera recuperable; por lo que no ha considerado necesario adoptar una metodología para estimar y registrar la provisión necesaria para posibles pérdidas sobre este saldo; por lo que el efecto de esta desviación en las normas ecuatorianas de contabilidad sobre la situación financiera de la Compañía y en los resultados de sus operaciones no se ha determinado.
6. La Compañía al 31 de diciembre del 2004 posee una subsidiaria y está requerida por las normas ecuatorianas de contabilidad a preparar estados financieros consolidados, los cuales se presentan por separado. Como se explica más ampliamente en la nota 2, los estados financieros no consolidados adjuntos se emiten para cumplir con los requerimientos de los organismos de control y fueron preparados con base a los registros de contabilidad individuales de Andinatel S. A.. En estos estados financieros la inversión en la subsidiaria está registrada al costo de adquisición y ninguna provisión para deterioro ha sido registrada; por consiguiente no tienen el propósito de presentar la situación financiera de la Compañía, ni los resultados de sus operaciones; o los cambios en su patrimonio o sus flujos de efectivo de acuerdo con las normas ecuatorianas de contabilidad.
7. En nuestra opinión, excepto por los efectos de tales ajustes, si hubiese alguno, que podrían haberse considerado necesarios si hubiésemos podido examinar la documentación e información mencionada en los párrafos tercero y cuarto y excepto por los efectos sobre los estados financieros del asunto indicado en el párrafo quinto, los estados financieros no consolidados mencionados en el primer párrafo, presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, los activos, pasivos y patrimonio de Andinatel S. A. al 31 de diciembre del 2004, y los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha, de acuerdo con las bases de contabilidad descritas en la nota 1.
8. Como se explica en la nota 2 a los estados financieros, en el 2004 Andinatel S. A. cambió en sus estados financieros individuales el método de contabilizar las inversiones en subsidiarias.
9. La Compañía a la fecha de emisión de este informe esta en proceso de legalizar la propiedad de 126 terrenos en los cuales mantiene instalados equipos de transmisión que provienen principalmente de los activos transferidos por EMETEL S. A. (en liquidación) al escindir sus operaciones.

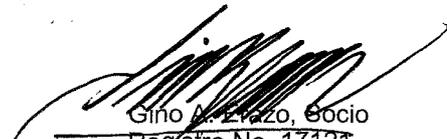
(Continúa)

10. Como se explica más ampliamente en la nota 22 a los estados financieros, la Compañía al 31 de diciembre del 2004 mantiene varios juicios y reclamos en su contra, cuyo resultado final a la fecha de este informe no es posible determinar.
11. Este informe se emite únicamente para información y uso de accionistas y directorio de Andinatel S. A. y de los organismos de control y no debe utilizarse para ningún otro propósito.

KPA & del Comercio

SC-RNAE-069

24 de junio del 2005


Gino A. Lirio, Socio
Registro No. 17121

ANDINATEL S. A.
(Quito - Ecuador)

Estado de Activos, Pasivos y Patrimonio no Consolidado

31 de diciembre del 2004, con cifras comparativas del 2003

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

| Activos | 2004 | 2003 | Pasivos y Patrimonio de los Accionistas | 2004 | 2003 |
|--|---------|---------|--|-----------|-----------|
| Activos circulantes: | | | | | |
| Efectivo y equivalentes de efectivo (nota 1 - d) | 34.210 | 17.488 | Pasivos circulantes: | 2.898 | 147 |
| Inversiones de corto plazo (nota 3) | 46.521 | 41.928 | Obligaciones bancarias: | 1.059 | 1.670 |
| | | | Sobregiro bancario | 3.967 | 1.817 |
| Cuentas por cobrar: | | | Total obligaciones bancarias | 4.733 | 4.657 |
| Comerciales, neto de provisión para cuentas de dudoso cobro de US\$12.201 en el 2004 y US\$10.430 en el 2003 (nota 4) | 82.542 | 82.523 | Vencimientos circulares de la deuda a largo plazo (nota 17) | | |
| Compañías relacionadas (nota 20) | 2.456 | 6.848 | Cuentas por pagar: | | |
| Otras (nota 5) | 6.253 | 3.407 | Proveedores (nota 13) | 47.530 | 21.036 |
| Cuentas por cobrar, neto | 91.251 | 92.778 | Participación de los trabajadores en las utilidades (nota 14) | 18.414 | 20.371 |
| Inventarios, neto de provisión para obsolescencia de US\$2.110 en el 2004 y US\$1.110 en el 2003 (nota 6) | 2.926 | 2.466 | Impuesto a la renta (nota 19) | 11.475 | 17.802 |
| Pagos anticipados (nota 7) | 7.672 | 6.077 | Otras (nota 15) | 26.839 | 18.421 |
| Total activos circulantes | 182.580 | 160.677 | Total cuentas por pagar | 104.258 | 77.630 |
| Propiedades, planta y equipos neto de depreciación acumulada de US\$329.351 en el 2004 y US\$275.128 en el 2003 (nota 8) | 628.329 | 657.857 | Pasivos acumulados - beneficios sociales | 2.785 | 2.329 |
| Derechos fiduciarios, neto (nota 9) | 20.998 | 15.555 | Total pasivos circulantes | 115.743 | 86.433 |
| Inversiones de largo plazo, neto (nota 10) | 66.630 | 31.328 | Pasivos a largo plazo: | | |
| Cargos diferidos, neto (nota 11) | 12.210 | 13.319 | Reserva para jubilación patronal, bonificación por desahucio y otras (nota 16) | 15.999 | 15.498 |
| | | | Deuda a largo plazo (nota 17) | 59.585 | 60.134 |
| | | | Total pasivos a largo plazo | 74.584 | 75.632 |
| | | | Total pasivos | 190.327 | 162.065 |
| | | | Patrimonio de los accionistas: | | |
| | | | Capital acciones - autorizadas, suscritas y pagadas | 139.168 | 139.168 |
| | | | 3.479.200 acciones comunes de US\$40 cada una | 23.718 | 15.421 |
| | | | Reserva legal (nota 18) | 629.822 | 629.822 |
| | | | Reserva de capital (nota 18) | (164.035) | (164.117) |
| | | | Reserva por valuación (nota 18) | 91.745 | 98.377 |
| | | | Utilidades disponibles (nota 18) | 720.420 | 716.671 |
| | | | Patrimonio de los accionistas, neto | | |
| | | | Contingencias y compromisos (notas 22 y 23) | | |
| | | | | 910.747 | 878.736 |
| | | | | US\$ | US\$ |


Ing. Marcelo Dávila T.
Presidente Ejecutivo


Econ. Fabián Gallardo
Vicepresidente Financiero


Lic. Eduardo Chavez
Contador General

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros no consolidados.

ANDINATEL S. A.

Estado de Utilidades no Consolidado

Año que terminó el 31 de diciembre del 2004 con cifras comparativas del 2003

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

| | <u>2004</u> | <u>2003</u> |
|---|--------------------|----------------|
| Ingresos de operación, neto (nota 24): | | |
| Servicios locales y nacionales | US\$ 166.588 | 173.966 |
| Participación tráfico entrante | 43.577 | 48.282 |
| Servicios de larga distancia internacional | 19.803 | 21.779 |
| Participación en telefonía celular | 13.597 | 14.052 |
| Alquiler de circuitos | 14.649 | 2.735 |
| Otros | <u>1.102</u> | <u>2.691</u> |
| Total ingresos de operación, neto | 259.316 | 263.505 |
| Gastos de operación: | | |
| Gastos de personal | 49.004 | 45.335 |
| Servicios | 33.922 | 30.413 |
| Depreciaciones y amortizaciones | 58.571 | 54.140 |
| Materiales y suministros | 1.619 | 1.753 |
| Otros | <u>2.042</u> | <u>3.453</u> |
| Total gastos de operación | <u>145.158</u> | <u>135.094</u> |
| Utilidad operativa | 114.158 | 128.411 |
| Otros ingresos (egresos), neto: | | |
| Intereses ganados | 4.622 | 3.194 |
| Intereses y comisiones pagadas | (1.511) | (2.638) |
| Pérdida por actualización del valor patrimonial | - | (1.007) |
| Ajuste por cambio en el método contable (nota 2) | 1.007 | - |
| Pérdida en cambio, neta | (3.837) | (5.180) |
| Otros ingresos, neto | <u>1.229</u> | <u>8.756</u> |
| Otros ingresos, neto | <u>1.510</u> | <u>3.125</u> |
| Utilidad antes de la participación de los trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta | 115.668 | 131.536 |
| Participación de los trabajadores en las utilidades (nota 14) | <u>18.414</u> | <u>20.326</u> |
| Utilidad antes de impuesto a la renta | 97.254 | 111.210 |
| Impuesto a la renta, estimado (nota 19) | <u>25.589</u> | <u>28.241</u> |
| Utilidad neta | US\$ <u>71.665</u> | <u>82.969</u> |

Ing. Marcelo Dávila T.
Presidente Ejecutivo

Econ. Fabián Gallardo
Vicepresidente Financiero

Lcdo. Eduardo Chávez
Contador General

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros no consolidados.

ANDINATEL S

Estado de Evolución del Patrimonio

Año que terminó el 31 de diciembre del 2004

(Expresado en miles de dólares de los Estados Unidos)

| | | Capital acciones | Reserva legal |
|---|------|---------------------|------------------|
| Saldos al 31 de diciembre del 2002 | US\$ | 139.168 | 10.1 |
| Utilidad neta | | - | |
| Dividendos declarados | | - | |
| Apropiación para reserva legal | | - | 5. |
| Saldos al 31 de diciembre del 2003 | | 139.168 | 15. |
| Utilidad neta | | - | |
| Dividendos declarados | | - | |
| Valuación del portafolio de inversiones a largo plazo | | - | |
| Apropiación para reserva legal | | - | 8. |
| Saldos al 31 de diciembre del 2004 | US\$ | <u>139.168</u> | <u>23.</u> |

Ing. Marcelo Dávila T.
Presidente Ejecutivo

Econ
Vicepresidente

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros no consolidados.

ANDINATEL S. A.

Estado de Flujos de Efectivo no Consolidado

Año que terminó el 31 de diciembre del 2004 con cifras comparativas del 2003

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

| | <u>2004</u> | <u>2003</u> |
|--|--------------------|-----------------|
| Flujos de caja de las actividades de operación: | | |
| Recibido de clientes | US\$ 260.005 | 245.855 |
| Pagado a proveedores, trabajadores y otros | (52.944) | (62.056) |
| Intereses ganados | 4.150 | 3.193 |
| Intereses y comisiones pagados | (2.187) | (2.637) |
| Diferencia en cambio, realizada | - | 201 |
| Participación de los trabajadores | (20.371) | (13.956) |
| Impuesto a la renta | <u>(31.916)</u> | <u>(21.979)</u> |
| Efectivo neto proveniente de las actividades de operación | 156.737 | 148.621 |
| Flujos de caja de las actividades de inversión: | | |
| (Incremento) disminución de inversiones temporales | (4.593) | 821 |
| Adquisición de propiedades, planta y equipos | (27.134) | (63.318) |
| Proveniente de venta de propiedades, planta y equipos, neto | 84 | 138 |
| Adiciones a cargos diferidos | (2.009) | (2.000) |
| (Utilización) adiciones a derechos fiduciarios | (3.948) | 2.908 |
| Aportes a las inversiones a largo plazo | (64) | (23.336) |
| Recuperaciones de las inversiones a largo plazo | <u>5.306</u> | <u>-</u> |
| Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión | (32.358) | (84.787) |
| Flujos de caja de las actividades de financiamiento: | | |
| Obligaciones bancarias, neto | 2.150 | (863) |
| Pagos de la deuda a largo plazo | (4.657) | (4.869) |
| Entregas a compañía relacionada | (35.150) | (22.348) |
| Dividendos pagados, neto de compensación por US\$15.500 en el año 2003 | <u>(70.000)</u> | <u>(33.110)</u> |
| Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento | (107.657) | (61.190) |
| Aumento neto en efectivo y equivalentes de efectivo | 16.722 | 2.644 |
| Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año | <u>17.488</u> | <u>14.844</u> |
| Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año | US\$ <u>34.210</u> | <u>17.488</u> |

CA
d.

ANDINATEL S. A.

Estado de Flujos de Efectivo no Consolidado, continuación

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

| | <u>2004</u> | <u>2003</u> |
|---|---------------------|----------------|
| Conciliación de la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de las actividades de operación: | | |
| Utilidad neta | US\$ 71.665 | 82.969 |
| Ajustes por partidas que no requieren (proveen) efectivo: | | |
| Provisión y castigo de cuentas por cobrar de dudoso cobro | 2.035 | 3.453 |
| Provisión para obsolescencia de inventarios | 1.000 | (216) |
| (Reversión) ajuste de las inversiones por método patrimonial | (1.007) | 1.007 |
| Depreciación de propiedades, planta y equipos | 55.453 | 51.055 |
| Amortización de cargos diferidos | 3.118 | 3.314 |
| Provisión para inversiones de largo plazo | - | 137 |
| Pérdida (ganancia) en venta de propiedades, planta y equipos | 44 | (108) |
| Bajas de propiedades, planta y equipos | 1.081 | - |
| Ganancia en venta de inversiones de largo plazo | - | (3.415) |
| Pérdida en cambio no realizada | 3.837 | 5.381 |
| Ajuste por valuación de derechos fiduciarios | (64) | - |
| Cambios en activos y pasivos: | | |
| Aumento en cuentas por cobrar: | | |
| Comerciales | (2.054) | (23.020) |
| Otras | (2.841) | (302) |
| (Aumento) disminución en inventarios | (1.460) | 140 |
| (Aumento) disminución en pagos anticipados | (1.655) | 18.406 |
| Aumento (disminución) en cuentas por pagar: | | |
| Proveedores | 26.494 | 1.128 |
| Participación de los trabajadores en las utilidades | (1.957) | 6.370 |
| Impuesto a la renta | (6.327) | 6.262 |
| Otras | 8.418 | (7.543) |
| Aumento en pasivos acumulados | 456 | 465 |
| Aumento en provisión para jubilación patronal, bonificación por desahucio y otros | <u>501</u> | <u>3.138</u> |
| Efectivo neto proveniente de las actividades de operación | US\$ <u>156.737</u> | <u>148.621</u> |
| Transacciones que no representan movimiento de efectivo: | | |
| Compensación del saldo por cobrar a Pacifictel S. A. con dividendos a pagar al Fondo de Solidaridad | US\$ - | 15.500 |
| Transferencia de inversiones de largo plazo (bonos del Gobierno Ecuatoriano) a los fideicomisos | - | 8.983 |
| Aporte para capitalización de subsidiaria mediante compensación de cuentas por cobrar | <u>39.537</u> | <u>-</u> |

Ing. Marcelo Dávila T.
Presidente Ejecutivo

Econ. Fabián Gallardo
Vicepresidente Financiero

Ldo. Eduardo Chávez
Contador General

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros no consolidados.

ANDINATEL S. A.

Notas a los Estados Financieros no Consolidados

31 de diciembre del 2004

(Expresado en miles de dólares de los Estados Unidos de América - US\$,
excepto por las tasas de interés, tasas de cambio y porcentajes)

(1) Resumen de Políticas Importantes de Contabilidad

(a) Descripción del Negocio

Andinatel S. A. se constituyó el 18 de noviembre de 1997, conforme con el registro de la escritura de escisión rectificada en el Registro Mercantil de la Ciudad de Quito y del acta de la Junta General Extraordinaria de Accionistas del 14 de noviembre de 1997 que dió origen a la Compañía, así como de los estatutos sociales de las compañías resultantes del proceso de escisión de EMETEL S. A. (en liquidación). El propietario de la Compañía es el Estado Ecuatoriano representado por el Fondo de Solidaridad.

El objeto social de la Compañía es la explotación de los servicios finales y portadores de telecomunicaciones definidos en la Ley Reformatoria a la Ley Especial de Telecomunicaciones y sus reglamentos. Actualmente, la Compañía presta principalmente el servicio de telefonía fija en las provincias de: Pichincha, Carchi, Cotopaxi, Bolívar, Chimborazo, Imbabura, Esmeraldas, Napo, Pastaza, Sucumbios, Santo Domingo y Tungurahua.

El Consejo Nacional de Telecomunicaciones - CONATEL mediante Resolución 21-05-Conatel-2003 del 28 de febrero del 2003, otorgó a la Compañía la concesión para la explotación del servicio de telefonía móvil, servicio de larga distancia internacional a sus propios abonados y asignó para este servicio el uso de frecuencias esenciales en las bandas C y C', por el monto de aproximadamente US\$31 millones, los cuales fueron cancelados por Andinatel S. A. en abril del 2003. Para la explotación de esta concesión, el 18 de marzo del 2003 se constituyó Telecomunicaciones Móviles del Ecuador Telecsa S. A. (en adelante Telecsa S. A.), en la que Andinatel S. A. tiene el 50% de participación. Telecsa S. A. es administrada por el Consorcio Swedtel, quien tiene durante la vigencia del contrato la responsabilidad íntegra de sus operaciones de manera continua y directa.

(b) Entorno Económico

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

(c) Base de Presentación

Los estados financieros no consolidados se presentan en dólares de los Estados Unidos de América, moneda de medición de la Compañía y de curso legal y de unidad de cuenta del Ecuador desde marzo del 2000 y han sido preparados en cumplimiento de lo establecido en Resolución de Superintendencia de Compañías No. 03.Q.ICI.002 del 5 de marzo del 2003, la que requiere la presentación de estados financieros no consolidados a los accionistas y organismos de control.

(Continúa)

ANDINATEL S. A.

Notas a los Estados Financieros no Consolidados

(Expresado en miles de dólares de los Estados Unidos de América - US\$,
excepto por las tasas de interés, tasas de cambio y porcentajes)

En estos estados financieros la inversión en su subsidiaria se registra al costo en lugar del método de consolidación, conforme es requerido por la Norma Ecuatoriana de Contabilidad NEC No. 19 "Estados Financieros Consolidados y Contabilización de Inversiones en Subsidiarias" y ninguna provisión para deterioro para esta inversión ha sido registrada conforme lo requiere la Norma Ecuatoriana de Contabilidad NEC No. 27 "Deterioro del Valor de los Activos". Debido a lo antes indicado, la base de contabilidad utilizada en la preparación de estos estados financieros es diferente de las Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

La Compañía con excepción de lo antes mencionado, prepara sus estados financieros no consolidados de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad "NEC" emitidas por la Federación Nacional de Contadores Públicos del Ecuador, las cuales han sido adoptadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Para aquellos aspectos no contemplados en las NEC, la Compañía aplica las políticas y las prácticas de contabilidad establecidas por la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador. Las Normas Ecuatorianas de Contabilidad son similares a las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) de las que se derivan; sin embargo, no todas las Normas Internacionales de Contabilidad han sido emitidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador o las emitidas no han sido actualizadas en función de los cambios o enmiendas introducidas en las Normas Internacionales de Contabilidad.

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

- Las Normas Internacionales de Contabilidad requieren la clasificación de las inversiones en las categorías para comercialización, disponibles para la venta y mantenidas hasta su vencimiento; así como ciertas revelaciones adicionales del valor razonable de los instrumentos financieros y por cada clase de activos y pasivos financieros y la exposición de riesgos de tasas de interés, de crédito, de cambios.
- No se reconoce en los estados financieros el impuesto diferido resultante de las diferencias entre los saldos de los activos y pasivos reportados para propósitos financieros de acuerdo a normas ecuatorianas de contabilidad y los reportados para propósitos tributarios o por el crédito tributario proveniente de pérdidas tributarias trasladables a períodos futuros.

(d) Equivalentes de Efectivo

La Compañía para propósitos del estado de flujos de efectivo considera como equivalentes de efectivo los saldos en caja y bancos e inversiones de libre disponibilidad de alta liquidez o cuyo plazo original no exceda de los 90 días. El saldo del efectivo y equivalentes de efectivo al 31 de diciembre del 2004 incluye títulos de crédito por aproximadamente US\$1.760 (US\$1.694 en el 2003), correspondientes a notas de crédito emitidas por el Servicio de Rentas Internas por devolución del Impuesto al Valor Agregado "IVA" e Impuesto a los Consumos Especiales "ICE", las mismas que la Compañía utiliza para el pago de impuestos.

(Continúa)

ANDINATEL S. A.

Notas a los Estados Financieros no Consolidados

(Expresado en miles de dólares de los Estados Unidos de América - US\$,
excepto por las tasas de interés, tasas de cambio y porcentajes)

(e) Inversiones

Las inversiones se clasifican en corto y largo plazo (acciones y valores fiduciarios), las cuales se registran como sigue:

- Inversiones de corto plazo; consisten en depósitos a corto plazo, que se contabilizan al valor invertido y los intereses devengados se reconocen por el método del devengado.
- Inversiones a largo plazo - acciones; corresponden a la participación en compañías, las cuales están contabilizadas al costo de adquisición (al método de participación patrimonial la inversión en la subsidiaria TELECSA S. A., en el 2003, véase nota 2).
- Inversiones a largo plazo - valores fiduciarios; corresponde a los derechos fiduciarios que posee la Compañía en fideicomisos constituidos principalmente con bonos del estado ecuatoriano, los cuales están registrados al valor de mercado de los activos más los rendimientos obtenidos en base a los estados financieros de los fideicomisos. Los ajustes a valores de mercado se reconocen en el patrimonio en virtud de que las inversiones de los fideicomisos son consideradas de largo plazo; mientras que los rendimientos se registran en los resultados del año.

Al 31 de diciembre del 2003 la Compañía registra provisiones para posibles pérdidas en las participaciones en fideicomisos, en base a los valores de mercado de las inversiones que mantienen los fideicomisos y valor de éstas. Al 31 de diciembre del 2004 la provisión para posibles pérdidas en las participaciones en fideicomisos se registró en la cuenta patrimonial reserva por valuación hasta que sean realizadas conforme lo requieren las normas ecuatorianas de contabilidad.

(f) Provisión para Cuentas de Dudoso Cobro

La Compañía establece con cargo a resultados una provisión para cubrir posibles pérdidas que puedan llegar a producirse en la recuperación de las cuentas por cobrar, la cual es efectuada en base a lo establecido en las disposiciones tributarias.

(g) Inventarios

Los inventarios se registran al costo de adquisición. El costo se determina por el método promedio ponderado.

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

(h) Propiedades, Planta y Equipos

Las propiedades, planta y equipos se presentan neto de la depreciación acumulada y se contabilizan como sigue:

- Los activos transferidos por la escisión de EMETEL S. A. (en liquidación) se presentan al valor fijado en el avalúo de 1997, más los ajustes por reexpresión monetaria y por la conversión a dólares de acuerdo con la Norma Ecuatoriana de Contabilidad NEC 17.

(Continúa)

ANDINATEL S. A.

Notas a los Estados Financieros no Consolidados

(Expresado en miles de dólares de los Estados Unidos de América - US\$,
excepto por las tasas de interés, tasas de cambio y porcentajes)

- Los activos adquiridos por la Compañía con posterioridad a marzo del 2000 están registrados al costo y en una base que se aproxima al costo histórico medido en dólares aquellos adquiridos antes de esa fecha.

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

Las propiedades, planta y equipos se deprecian por el método de línea recta de acuerdo con la vida útil estimada de los respectivos activos, conforme a los siguientes porcentajes anuales:

| | |
|---|------------------|
| Inmuebles y planta externa y equipo de transmisión | 4% |
| Planta interna | 6,66% |
| Infraestructura operacional, muebles y enseres, equipos de oficina y otros | 10% |
| Equipos terminales | 6,66% y 14,28% |
| Vehículos | 20% |
| Equipos de computación y equipos de internet | <u>20% y 33%</u> |

(i) Cargos Diferidos

Los cargos diferidos corresponden principalmente a derechos adquiridos de transmisión, programas de computación y otros menores, están registrados al costo y se amortizan en línea recta en un período de 3 a 25 años, sobre la base de los contratos respectivos.

(j) Reserva para Jubilación Patronal y Bonificación por Desahucio

El Código del Trabajo de la República del Ecuador establece la obligación por parte de los empleadores de conceder el beneficio de jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido un tiempo mínimo de servicio de 25 años en una misma institución; y en forma proporcional en los que el tiempo de servicio está comprendido entre los 20 y 25 años en la Compañía para aquellos casos de despido intempestivo.

Adicionalmente la Compañía conforme a lo que establece el Código del Trabajo realiza una provisión para la bonificación por desahucio equivalente al 25% del último salario multiplicado por el número de años de servicio, para aquellos casos en que la relación laboral termine por desahucio o voluntariamente.

La Compañía establece reservas para estos beneficios sobre la base de estudios actuariales efectuados por un especialista independiente y calificado. No se mantiene ningún fondo asignado por los costos acumulados de estos beneficios.

(Continúa)

ANDINATEL S. A.

Notas a los Estados Financieros no Consolidados

(Expresado en miles de dólares de los Estados Unidos de América - US\$,
excepto por las tasas de interés, tasas de cambio y porcentajes)

(k) Reconocimiento de Ingresos y Gastos

Los ingresos por servicios (interconexión, tráfico entrante y saliente, conexión y activación de líneas telefónicas, tarjetas de prepago, transmisión de información y uso de internet) se reconocen en el estado de utilidades cuando el servicio prestado es conocido y se presenta neto en ciertos rubros de los costos por tráfico saliente e interconexión, según corresponda al servicio. Ningún ingreso es reconocido si existen incertidumbres significativas relativas a la recuperación de la consideración adecuada o de los costos asociados.

Los ingresos por alquiler de circuitos (capacidad de transmisión) se reconocen como ingreso al momento de su facturación.

Los gastos se reconocen por el método de causación.

(l) Transacciones en Monedas Extranjeras

Las transacciones en monedas extranjeras (monedas diferentes al dólar de los Estados Unidos de América) se registran en dólares a la tasa de cambio en efectivo a la fecha de la transacción. Los activos y pasivos monetarios denominados en monedas extranjeras se expresan en dólares a la tasa de cambio a la fecha del balance general, la utilidad o pérdida resultante del ajuste contable de los activos y pasivos en monedas extranjeras a tasas de cambio vigentes se llevan a resultados en el período en el cual varían las tasas de cambio que las originan.

(m) Provisión para Impuesto a la Renta

La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la aplicación de la tasa corporativa de impuesto a la renta del 25% aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga.

(n) Uso de Estimaciones

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

(2) Cambio en Política de Contabilidad

La Compañía en el 2003 adoptó la Norma Ecuatoriana de Contabilidad NEC No. 19 "Estados Financieros Consolidados y Contabilización de Inversiones en Subsidiarias" para la contabilización de la inversión en la subsidiaria TELECSA S. A. en sus estados financieros de propósito general; sin embargo en el año 2004 decidió cambiar su política de contabilización de tal inversión en sus registros de contabilidad individuales del método de valor patrimonial proporcional al método de costo. La administración considera que el método de costo al ser consistente con las disposiciones tributarias es más apropiado para la preparación de los estados financieros individuales requeridos por los organismos de control.

(Continúa)

ANDINATEL S. A.

Notas a los Estados Financieros no Consolidados

(Expresado en miles de dólares de los Estados Unidos de América - US\$,
excepto por las tasas de interés, tasas de cambio y porcentajes)

Este cambio en política contable no ha sido contabilizado en forma retrospectiva, debido a que no es significativo; y ha sido registrado en los resultados del año 2004. El efecto de este cambio fue aumentar la utilidad neta del 2004 en US\$1.007 y de haberse contabilizado en forma retrospectiva la utilidad neta y disponible al 31 de diciembre del 2003 se hubieran incrementado en aproximadamente US\$1.007.

(3) Inversiones de Corto Plazo

Los saldos al 31 de diciembre del 2004 de las inversiones de corto plazo consisten en depósitos a plazo en instituciones financieras, con vencimientos hasta abril del 2005 (hasta mayo del 2004, en 2003) y devengan intereses a tasas que fluctúan entre el 3,25% y el 8% anual (entre el 2,5% y el 6,5% anual en el 2003).

La Compañía al 31 de diciembre del 2004 ha entregado en garantía a dos instituciones financieras depósitos a plazo por US\$23.819 (US\$9.506 al 31 de diciembre del 2003), para respaldar cartas de crédito y de garantía emitidas por su cuenta por US\$1.069 y US\$2.000, respectivamente (US\$1.670 en el 2003) y cartas de crédito emitidas por cuenta de TELECSA S. A. por US\$22.700 (US\$7.659 en el 2003); además para garantizar las operaciones de canjes de cupones de bonos ha entregado en garantía depósitos por US\$702.

La distribución geográfica al 31 de diciembre del 2004 y 2003 de los depósitos a plazo es como sigue:

| | | <u>2004</u> | <u>2003</u> |
|---|------|---------------|---------------|
| Instituciones financieras de la región sierra | US\$ | 19.940 | 17.466 |
| Instituciones financieras de la región costa | | <u>26.581</u> | <u>24.462</u> |
| | US\$ | <u>46.521</u> | <u>41.928</u> |

(4) Cuentas por Cobrar - Comerciales

Un detalle de las cuentas por cobrar - comerciales al 31 de diciembre del 2004 y 2003 es el siguiente:

| | | <u>2004</u> | <u>2003</u> |
|---|------|---------------|---------------|
| Corresponsales: | | | |
| Del exterior | US\$ | 23.015 | 14.267 |
| Pacifictel S. A. (compañía relacionada - nota 20) | | <u>30.182</u> | <u>33.746</u> |
| | | 53.197 | 48.013 |
| Clientes: | | | |
| Abonados | | 35.368 | 38.383 |
| Deudores vacantes | | 2.054 | 2.650 |
| Transmisión de datos | | 962 | 1.243 |
| Servicio de internet | | <u>1.739</u> | <u>1.209</u> |
| | | 40.123 | 43.485 |
| Teleholding S. A. | | <u>1.423</u> | <u>1.455</u> |
| | | 94.743 | 92.953 |
| Menos provisión para cuentas de dudoso cobro | | <u>12.201</u> | <u>10.430</u> |
| | US\$ | <u>82.542</u> | <u>82.523</u> |

(Continúa)

ANDINATEL S. A.

Notas a los Estados Financieros no Consolidados

(Expresado en miles de dólares de los Estados Unidos de América - US\$,
excepto por las tasas de interés, tasas de cambio y porcentajes)

Los saldos de las cuentas por cobrar - corresponsales se presentan neto de las cuentas por pagar por el tráfico saliente.

El 14 de enero del 2005 la Compañía firmó un convenio con Pacifictel S. A. para el pago de los cargos de interconexión y enlaces de fibra óptica correspondiente a los años 2000 al 2003 según conciliación entre las partes. Mediante dicho convenio se acordó el pago de US\$21.116 por parte de Pacifictel S. A., a 5 años plazo, en cuotas quincenales iguales a partir del 28 de febrero del 2005 y sin ningún interés de recargo. A la fecha del informe está pendiente la conciliación de los años 1998, 1999 y 2004.

El movimiento de la provisión para cuentas de dudoso cobro al y por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2004 y 2003 es el siguiente:

| | | <u>2004</u> | <u>2003</u> |
|-------------------------|------|---------------|---------------|
| Saldo al inicio del año | US\$ | 10.430 | 6.977 |
| Provisión del año | | 1.813 | 3.453 |
| Castigos | | <u>(42)</u> | <u>-</u> |
| Saldo al final del año | US\$ | <u>12.201</u> | <u>10.430</u> |

Los saldos al 31 de diciembre del 2004 de las cuentas por cobrar – clientes, incluyen partidas que tienen una antigüedad superior a los 120 días de vencido por aproximadamente US\$15.407, por lo que la provisión para cuentas incobrables se encuentra subestimada en aproximadamente en US\$5.206. Adicionalmente las cuentas por cobrar – corresponsales incluye un saldo pendiente de cobro a Pacifictel S. A. (compañía relacionada) por aproximadamente US\$30.182, la cual no ha efectuado los abonos acordados según convenio de enero 14 del 2005; la Compañía al 31 de diciembre del 2003 efectuó una provisión de aproximadamente US\$2.000, considerando que este saldo es recuperable en el corto y mediano plazo; por lo que no consideró necesario establecer una metodología apropiada que le permita reconocer eventuales pérdidas y constituir las provisiones necesarias por el deterioro de esta cuentas por cobrar.

(5) Cuentas por Cobrar - Otras

Las cuentas por cobrar - otras al 31 de diciembre del 2004 y 2003 son como sigue:

| | | <u>2004</u> | <u>2003</u> |
|--------------------------|------|--------------|--------------|
| Intereses por cobrar | US\$ | 372 | 238 |
| Funcionarios y empleados | | 1.415 | 1.103 |
| Otras | | <u>4.466</u> | <u>2.066</u> |
| | US\$ | <u>6.253</u> | <u>3.407</u> |

(Continúa)

ANDINATEL S. A.

Notas a los Estados Financieros no Consolidados

(Expresado en miles de dólares de los Estados Unidos de América - US\$,
excepto por las tasas de interés, tasas de cambio y porcentajes)

(6) Inventarios

El saldo al 31 de diciembre del 2004 y 2003 de inventarios consiste en materiales y suministros, y se presenta neto de la provisión para obsolescencia, cuyo movimiento al y por los años que terminaron en esas fechas es como sigue:

| | | <u>2004</u> | <u>2003</u> |
|-------------------------|------|--------------|--------------|
| Saldo al inicio del año | US\$ | 1.110 | 1.326 |
| Cargo a resultados | | 1.000 | - |
| Bajas de inventarios | | <u>-</u> | <u>(216)</u> |
| Saldo al final del año | US\$ | <u>2.110</u> | <u>1.110</u> |

(7) Pagos Anticipados

Un resumen de pagos anticipados al 31 de diciembre del 2004 y 2003 es como sigue:

| | | <u>2004</u> | <u>2003</u> |
|--|------|--------------|--------------|
| Anticipos a proveedores y contratistas | US\$ | 6.947 | 2.921 |
| Otros | | <u>725</u> | <u>3.096</u> |
| | US\$ | <u>7.672</u> | <u>6.017</u> |

El saldo de anticipos a proveedores y contratistas corresponde a anticipos entregados para la construcción o compra de bienes y prestación de servicios, de acuerdo con los términos establecidos en los convenios celebrados.

(8) Propiedades, Planta y Equipos

Al 31 de diciembre del 2004 y 2003 las propiedades, planta y equipos se detallan así:

| | | <u>2004</u> | <u>2003</u> |
|--|------|----------------|----------------|
| Inmuebles | US\$ | 39.828 | 38.642 |
| Planta externa | | 411.957 | 404.543 |
| Planta interna | | 326.774 | 315.844 |
| Equipos de transmisión | | 144.231 | 141.183 |
| Infraestructura operacional | | 5.308 | 5.254 |
| Equipos de computación | | 9.429 | 8.692 |
| Equipos de internet | | 4.903 | 4.428 |
| Equipos terminales | | 7.429 | 4.234 |
| Vehículos | | 2.780 | 2.766 |
| Muebles y enseres y equipos de oficina | | 2.215 | 1.803 |
| Obras en curso y activo fijo en tránsito | | 2.676 | 5.446 |
| Otros | | <u>150</u> | <u>150</u> |
| | | 957.680 | 932.985 |
| Menos depreciación acumulada | | <u>329.351</u> | <u>275.128</u> |
| | US\$ | <u>628.329</u> | <u>657.857</u> |

(Continúa)

ANDINATEL S. A.

Notas a los Estados Financieros no Consolidados

(Expresado en miles de dólares de los Estados Unidos de América - US\$,
excepto por las tasas de interés, tasas de cambio y porcentajes)

El movimiento de propiedades, planta y equipos por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2004 y 2003 es como sigue:

| | | <u>2004</u> | <u>2003</u> |
|------------------------------|------|-----------------|-----------------|
| Saldo neto al inicio del año | US\$ | 657.857 | 645.624 |
| Adquisiciones | | 27.134 | 63.318 |
| Ventas y/o retiros | | (128) | 4 |
| Ajustes y reclasificaciones | | (1.081) | (34) |
| Depreciación | | <u>(55.453)</u> | <u>(51.055)</u> |
| Saldo neto al final del año | US\$ | <u>628.329</u> | <u>657.857</u> |

Los saldos de propiedades, planta y equipos que figuraban en el balance al 31 de diciembre de 1997 y que fueron transferidos de EMETEL S. A. (entidad escindida en liquidación) en la escisión, incluyen bienes que no constaban como propiedades, planta y equipos en los libros de la entidad escindida y fueron valuados en base a la información proporcionada por el área técnica de dicha entidad. En el año 2001 la Compañía contrató una firma de profesionales independientes para realizar una constatación física de los mencionados activos, estudio que confirmó la existencia de esos activos fijos.

Durante el año 2001, la Compañía contrató los servicios de peritos independientes para valorar las propiedades, planta y equipos, los resultados de esta valoración fueron entregados en mayo del 2002 y puestos en consideración del Accionista y el Directorio de la Compañía. Los resultados de este estudio no han sido registrados en libros, debido a que consideran que el estudio ya no se ajusta a la realidad actual; por lo que se está evaluando la contratación de un nuevo estudio.

(9) Derechos Fiduciarios

Un resumen de los derechos fiduciarios al 31 de diciembre del 2004 y 2003 es como sigue:

| | | <u>2004</u> | <u>2003</u> |
|---|------|---------------|---------------|
| Fideicomiso Planta Interna y Externa | US\$ | 16.918 | 8.840 |
| Fideicomiso Mercantil Swedtel | | <u>4.080</u> | <u>8.863</u> |
| | | 20.998 | 17.703 |
| Menos provisión para valuación del portafolio | | <u>-</u> | <u>2.148</u> |
| | US\$ | <u>20.998</u> | <u>15.555</u> |

El Fideicomiso Planta Interna y Externa fue constituido con el aporte de bonos del Gobierno Ecuatoriano para respaldar el pago a proveedores y es administrado por la Corporación Financiera Nacional – CFN. Durante el año 2003, el fideicomiso restituyó a Andinatel S. A. US\$9.000 de bonos del Gobierno Ecuatoriano cuyo valor nominal asciende a aproximadamente US\$14.500, los cuales se utilizaron para constituir el Fideicomiso Mercantil Swedtel.

(Continúa)

ANDINATEL S. A.

Notas a los Estados Financieros no Consolidados

(Expresado en miles de dólares de los Estados Unidos de América - US\$,
excepto por las tasas de interés, tasas de cambio y porcentajes)

El Fideicomiso Mercantil Swedtel: se constituyó con bonos del Gobierno Ecuatoriano para garantizar el pago al Consorcio Swedtel por la administración y gestión de TELECSA S. A., es administrado por Bolivariano, Administradora de Fondos y Fideicomisos AFFB S. A. Al 31 de diciembre del 2003, la inversión en este fideicomiso se muestra al valor nominal, constituyendo la Compañía la respectiva provisión con base al valor de negociación de los bonos del Gobierno Ecuatoriano a esa fecha.

Un resumen al 31 de diciembre del 2004 y 2003 de la información financiera agregada de los fideicomisos es como sigue:

| | | <u>2004</u> | <u>2003</u> |
|---------------------|------|---------------|-----------------|
| Activos circulantes | US\$ | 1.672 | 10.667 |
| Pasivos circulantes | | <u>(728)</u> | <u>(12.819)</u> |
| Capital de trabajo | | 944 | (2.152) |
| Otros activos | | <u>20.053</u> | <u>-</u> |
| Activos netos | US\$ | <u>20.997</u> | <u>17.703</u> |
| Ingresos | US\$ | <u>1.416</u> | <u>3.094</u> |
| Utilidad neta | US\$ | <u>754</u> | <u>2.771</u> |

(10) Inversiones de Largo Plazo

Un resumen de las inversiones de largo plazo al 31 de diciembre del 2004 y 2003 es como sigue:

| | | <u>2004</u> | <u>2003</u> |
|---|------|---------------|---------------|
| Inversiones permanentes privadas – en acciones: | | | |
| En subsidiaria – 50% de participación: | | | |
| Telecomunicaciones Móviles del Ecuador S. A. – TELECSA (1) | US\$ | 62.037 | 21.493 |
| Con participación menor al 20%: | | | |
| Satélite INTELSAT (2) | | 2.922 | 2.922 |
| New Skies Satélites NV (2) | | - | 969 |
| Sistema Satelital Andino Simón Bolívar S. A. E.M.A. (2) | | 84 | 84 |
| Red Óptica S. A. (2) | | 64 | - |
| Transóptica S. A. (en liquidación) (2) | | <u>420</u> | <u>420</u> |
| | | 65.527 | 25.888 |
| Papeles fiduciarios, neto de provisión para posibles pérdidas por US\$25 en el 2003 | | <u>1.103</u> | <u>5.440</u> |
| | US\$ | <u>66.630</u> | <u>31.328</u> |

(1) Constituyen 2.250.000 acciones (en unidades) de US\$10 (en unidades) e incluye en el 2004 aportes para futuras capitalizaciones por US\$39.537 (véase nota 20).

(2) Al 31 de diciembre del 2004 y 2003 la Compañía no dispone de los estados financieros auditados que certifiquen el valor registrado

(Continúa)

ANDINATEL S. A.

Notas a los Estados Financieros no Consolidados

(Expresado en miles de dólares de los Estados Unidos de América - US\$,
excepto por las tasas de interés, tasas de cambio y porcentajes)

El saldo al 31 de diciembre del 2004 de los papeles fiduciarios corresponde principalmente a obligaciones emitidas por el Banco de Guayaquil S. A. con vencimientos hasta el 27 de marzo del 2009, y devengan tasas de interés variables (bonos del Gobierno Ecuatoriano con vencimientos en diciembre del 2010 en el 2003).

Un resumen al 31 de diciembre del 2004 y 2003 de la información financiera de la subsidiaria es como sigue:

| | | <u>2004</u> | <u>2003</u> |
|-----------------------------------|------|-----------------|-----------------|
| Activos circulantes | US\$ | 34.245 | 10.667 |
| Pasivos circulantes | | <u>(60.608)</u> | <u>(12.819)</u> |
| Capital de trabajo | | (26.363) | (2.152) |
| Propiedad, planta y equipos, neto | | 43.231 | 17.884 |
| Otros activos | | 52.371 | 43.877 |
| Pasivos a largo plazo | | <u>(22.819)</u> | <u>(16.624)</u> |
| Patrimonio de los accionistas | US\$ | <u>46.420</u> | <u>42.985</u> |
| Ventas netas | US\$ | <u>21.990</u> | <u>436</u> |
| Pérdida neta | US\$ | <u>40.386</u> | <u>2.015</u> |

(11) Cargos Diferidos

Un resumen de los cargos diferidos al 31 de diciembre del 2004 y 2003 es como sigue:

| | | <u>2004</u> | <u>2003</u> |
|--|------|---------------|---------------|
| Derechos adquiridos de transmisión, neto de amortización acumulada | US\$ | 8.971 | 7.926 |
| Derecho de llave | | - | 121 |
| Otros, incluye programas de computación, neto de amortización acumulada | | <u>3.239</u> | <u>5.272</u> |
| | US\$ | <u>12.210</u> | <u>13.319</u> |

Los derechos adquiridos de transmisión al 31 de diciembre del 2004 y 2003 consisten en lo siguiente:

| | | <u>2004</u> | <u>2003</u> |
|------------------------------|------|--------------|--------------|
| Cable Panamericano | US\$ | 7.554 | 7.554 |
| Wholesale | | 2.243 | 747 |
| Otros | | <u>976</u> | <u>942</u> |
| | | 10.773 | 9.243 |
| Menos amortización acumulada | | <u>1.802</u> | <u>1.317</u> |
| | US\$ | <u>8.971</u> | <u>7.926</u> |

(Continúa)

ANDINATEL S. A.

Notas a los Estados Financieros no Consolidados

(Expresado en miles de dólares de los Estados Unidos de América - US\$,
excepto por las tasas de interés, tasas de cambio y porcentajes)

(12) Obligaciones Bancarias - Otras

Al 31 de diciembre del 2004 las obligaciones bancarias – otras constituyen cartas de crédito a 90 días plazo (180 días en el 2003) para la importación de equipos y materiales, las cuales generan una comisión del 3,5% anual (1,5% en el 2003). La Compañía para garantizar estas operaciones ha entregado depósitos en garantía por aproximadamente US\$1.100 (véase nota 3).

(13) Cuentas por Pagar - Proveedores

Un resumen de cuentas por pagar – proveedores al 31 de diciembre del 2004 y 2003 es como sigue:

| | | <u>2004</u> | <u>2003</u> |
|---|------|---------------|---------------|
| Proveedores y contratistas locales | US\$ | 17.759 | 11.011 |
| Operadoras celulares | | 28.975 | 9.214 |
| Empresa de Telecomunicaciones del Azuay "ETAPA" | | 381 | 491 |
| Corresponsalías | | 415 | 86 |
| Proveedores del exterior | | <u>-</u> | <u>234</u> |
| | US\$ | <u>47.530</u> | <u>21.036</u> |

El saldo de las cuentas por pagar - operadoras celulares, corresponde a los valores reconocidos por la Compañía y que se encuentran pendientes de pago hasta llegar a un acuerdo entre las partes sobre la tarifa que se debe aplicar al tráfico de interconexión entrante y saliente a partir de abril del año 2004. Dos compañías operadoras han demandado el pago y el acuerdo preliminar entre las partes es efectuar ciertos anticipos a los valores adeudados hasta el pronunciamiento de la Superintendencia de Telecomunicaciones el cual se estima será a finales de junio del 2005.

Los saldos de las cuentas por pagar - corresponsalías se presentan neto de las cuentas por cobrar por el tráfico entrante.

(14) Cuentas por Pagar - Participación de los Trabajadores en las Utilidades

El saldo al 31 de diciembre del 2004 y 2003 de la participación de los trabajadores en las utilidades constituye la provisión efectuada por la Compañía para el pago del 15% sobre la utilidad antes del impuesto a la renta, la cual ha sido calculada de acuerdo a lo establecido en el Código del Trabajo, así como en base al pronunciamiento del Procurador General del Estado.

(15) Cuentas por Pagar - Otras

El saldo de las cuentas por pagar – otras al 31 de diciembre del 2004 y 2003 es como sigue:

| | | <u>2004</u> | <u>2003</u> |
|-----------------------------------|------|---------------|---------------|
| Fondo Rural Marginal | | 13.437 | 9.405 |
| Impuesto al valor agregado - IVA | US\$ | 3.403 | 768 |
| Impuestos y retenciones por pagar | | 4.492 | 4.088 |
| Intereses por pagar | | 348 | 379 |
| Emetel S. A. (en liquidación) | | 2.029 | 2.029 |
| Otras | | <u>3.130</u> | <u>1.752</u> |
| | US\$ | <u>26.839</u> | <u>18.421</u> |

(Continúa)

ANDINATEL S. A.

Notas a los Estados Financieros no Consolidados

(Expresado en miles de dólares de los Estados Unidos de América - US\$,
excepto por las tasas de interés, tasas de cambio y porcentajes)

El saldo del Fondo Rural Marginal constituye las contribuciones anuales que debe efectuar la Compañía al Fondo de Desarrollo de las Telecomunicaciones "FODETEL" en un monto equivalente al 1% de los ingresos totales facturados y recibidos; y, al fideicomiso del Fondo Rural Marginal con el equivalente al 4% de las utilidades netas, el cual es imputable al aporte al FODETEL. El saldo pendiente de pago al 31 de diciembre del 2004 y 2003 corresponde a las provisiones realizadas en los años 1999 al 2004.

El 30 de noviembre del 2004, la Compañía firmó con la Secretaria Nacional de Telecomunicaciones el acta de aceptación de valores liquidados del 4% del Fondo Rural Marginal, lo cual permite la liquidación del Fideicomiso Fondo Rural Marginal.

El Directorio del Fondo de Solidaridad, único accionista de Andinatel S. A. y EMETEL S. A. (en liquidación), resolvió el 30 de octubre del 2002 que los valores adeudados por la Compañía a EMETEL S. A. (en liquidación) correspondientes a las cuotas del contrato de arrendamiento mercantil firmado entre estas dos compañías en diciembre de 1999 se cancelen en su totalidad; y que del saldo por pagar al 31 de diciembre del 2002 por US\$2.000 se capitalicen cuando se produzca la extinción jurídica de EMETEL S. A. (en liquidación).

(16) Reserva para Jubilación Patronal, Bonificación por Desahucio y Otras

El movimiento de la reserva para jubilación patronal, bonificación por desahucio y otras al y por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2004 y 2003 es el siguiente:

| | | Jubilación patronal | Bonificación por desahucio | Otras | Total |
|-----------------------------------|------|------------------------|-------------------------------|--------------|---------------|
| Saldo al 31 de diciembre del 2002 | US\$ | 6.712 | 2.525 | 3.123 | 12.360 |
| Provisión cargada al gasto | | 2.652 | 3.727 | - | 6.379 |
| Pagos | | (1.024) | (2.217) | - | (3.241) |
| Saldo al 31 de diciembre del 2003 | | 8.340 | 4.035 | 3.123 | 15.498 |
| Provisión cargada al gasto | | 1.602 | 1.018 | - | 2.620 |
| Pagos | | (1.794) | (325) | - | (2.119) |
| Saldo al 31 de diciembre del 2004 | US\$ | <u>8.148</u> | <u>4.728</u> | <u>3.123</u> | <u>15.999</u> |

Tal como se menciona en la nota 1 (j), todos aquellos empleados que cumplieren 25 años de servicio para una misma institución tienen derecho a jubilación patronal. La Compañía acumula este beneficio en base al estudio anual elaborado por una firma de actuarios consultores. Según se indica en el estudio actuarial, el método actuarial utilizado es el de "Costeo de Crédito Unitario Proyectado" y las provisiones del plan consideran la remuneración del empleado y demás parámetros establecidos en el Código del Trabajo, con un mínimo para la cuantificación de la pensión vitalicia mensual de US\$20 si el trabajador es beneficiario de la jubilación del Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social "IESS" y de US\$30 si solo tiene derecho a la jubilación patronal y un máximo igual al salario básico unificado, de acuerdo a la reforma introducida en la Ley 2001-42 del 2 de julio del 2001; 25 años mínimos de servicio, y las tablas de actividad y mortalidad ecuatoriana. De acuerdo al estudio actuarial contratado por la compañía, la provisión constituida cubre a todos los empleados, y el valor presente de la reserva matemática actuarial de jubilación patronal al 31 de diciembre del 2004 y 2003 es como sigue:

ANDINATEL S. A.

Notas a los Estados Financieros no Consolidados

(Expresado en miles de dólares de los Estados Unidos de América - US\$,
excepto por las tasas de interés, tasas de cambio y porcentajes)

| | <u>2004</u> | <u>2003</u> |
|--|-------------------|--------------|
| Valor presente de la reserva matemática actuarial: | | |
| Trabajadores jubilados | US\$ 568 | 2.265 |
| Trabajadores activos con derecho adquirido de jubilación vitalicia (con 25 años o más de servicio) | 3.649 | 2.810 |
| Trabajadores activos entre 10 y 25 años de servicio | 3.711 | 3.099 |
| Trabajadores activos hasta 10 años de servicio | <u>220</u> | <u>166</u> |
| | US\$ <u>8.148</u> | <u>8.340</u> |

Los supuestos utilizados en los estudios actuariales del año 2004 y 2003 fueron:

| | |
|--------------------------------|--------------|
| Tasa de interés actuarial | 4,00% |
| Tasa de crecimiento de salario | <u>3,55%</u> |

Los cambios en las tasas antes indicadas pueden tener un efecto importante en los montos reportados. La Compañía controla este riesgo actualizando la valuación actuarial cada año, por consiguiente, las variaciones entre las tasas y supuestos actuariales utilizados y los cambios efectivamente ocurridos se ajustan en base anual.

La Compañía de acuerdo con lo establecido en el Contrato Colectivo debe reconocer a los empleados que se retiran voluntariamente una bonificación equivalente al 30% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la compañía o anteriores a Andinatel S. A., excepto en los casos de accidentes, fallecimiento y jubilación en los cuales se reconocerá el 50% de su última remuneración. La reserva para bonificaciones por desahucio al 31 de diciembre del 2004 y 2003 ha sido establecida sobre la base del estudio actuarial preparado por un profesional independiente, el mismo que considera únicamente lo establecido en el Artículo 185 del Código del Trabajo. En el año 2005 la Compañía efectuó una provisión adicional por aproximadamente US\$2.000 para cubrir la provisión en base a lo establecido en el Contrato Colectivo

El saldo al 31 de diciembre del 2004 y 2003 del rubro – otras, corresponde al pasivo adicional que la Compañía estima podría resultar de los juicios laborales (véase nota 22).

(17) Deuda a Largo Plazo

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

| | <u>2004</u> | <u>2003</u> |
|--------------------------------|--------------------|---------------|
| Deuda asignada | US\$ 63.318 | 64.791 |
| Menos vencimientos circulantes | <u>4.733</u> | <u>4.657</u> |
| | US\$ <u>58.585</u> | <u>60.134</u> |

(Continúa)

ANDINATEL S. A.

Notas a los Estados Financieros no Consolidados

(Expresado en miles de dólares de los Estados Unidos de América - US\$,
excepto por las tasas de interés, tasas de cambio y porcentajes)

El saldo de la deuda a largo plazo se origina del proceso de escisión de las operaciones de EMETEL S. A. (en liquidación). El Gobierno Nacional mediante Decreto No. 457, emitido el 4 de agosto de 1997 y publicado en el Registro Oficial No.170 del 10 de octubre de 1997, autorizó al Ministro de Economía y Finanzas para que efectúe 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. Adicionalmente 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. La Compañía el 29 de noviembre del 2001 concluyó con el Ministerio de Economía y Finanzas el proceso de conciliación de saldos, lo cual produjo una disminución de la deuda externa en aproximadamente US\$7.400, monto que fue registrado como mayor valor de la cuenta patrimonial reserva por valuación (nota 18).

Los vencimientos anuales de la deuda a largo plazo es como sigue:

| | | <u>2004</u> | <u>2003</u> |
|-------------------|------|---------------|---------------|
| Años 2005 al 2007 | US\$ | 10.394 | 14.423 |
| Años 2008 al 2016 | | 36.791 | 34.688 |
| Años 2017 al 2026 | | <u>11.400</u> | <u>11.023</u> |
| | US\$ | <u>58.585</u> | <u>60.134</u> |

(18) Restricciones

Reserva Legal

La Ley de Compañías de la República del Ecuador requiere que las compañías anónimas transfieran a reserva legal un porcentaje no menor al 10% de las utilidades anuales, hasta igualar por lo menos el 50% del capital social de la compañía. Dicha reserva no puede distribuirse a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la compañía; sin embargo, puede ser utilizada para aumentos de capital para cubrir pérdidas en las operaciones. Los accionistas tienen pendiente la apropiación de la reserva legal correspondiente a las utilidades generadas en el año 2004, cuyo monto requerido es de aproximadamente US\$7.000.

Reserva de Capital

El saldo de la cuenta reserva de capital constituye el efecto neto de los saldos de la reserva por revalorización del patrimonio (cuenta que registró el efecto de la corrección monetaria por el índice de inflación e índice especial de corrección de brecha entre los índices de devaluación e inflación de las cuentas patrimoniales hasta marzo del 2000) y de reexpresión monetaria (cuenta de contrapartida del efecto de la corrección monetaria por el índice de inflación e índice especial de corrección de brecha entre los índices de devaluación e inflación de los activos no monetarios y del patrimonio de los accionistas hasta el 31 de diciembre de 1999). De acuerdo con las disposiciones societarias vigentes, este saldo no está sujeto a distribución a los accionistas, pero puede ser objeto de capitalización o de absorción de pérdidas, previa decisión de la Junta General de Accionistas.

(Continúa)

ANDINATEL S. A.

Notas a los Estados Financieros no Consolidados

(Expresado en miles de dólares de los Estados Unidos de América - US\$,
excepto por las tasas de interés, tasas de cambio y porcentajes)

Reserva por Valuación

El saldo de la reserva por valuación constituye el efecto neto de los ajustes efectuados por la valuación a valores de mercado de la propiedad, planta y equipos realizada al momento de la escisión de la Compañía (nota 8); así como por los ajustes de la conciliación de la deuda externa de EMETEL S. A. (en liquidación) asumida por Andinatel S. A., de conformidad con el Decreto 450-A, publicado el 28 de enero de 1999 (nota 17); adicionalmente al 31 de diciembre del 2004 la Compañía ha registrado el ajuste por valuación de inversiones a largo plazo – fideicomisos por US\$2.084.

(19) Impuesto a la Renta

El gasto por impuesto a la renta difiere del que resultaría de aplicar la tasa de impuesto corporativo ecuatoriana del 25% a las utilidades antes de impuesto a la renta, debido principalmente a lo siguiente:

| | | <u>2004</u> | <u>2003</u> |
|---|------|----------------|----------------|
| Utilidad según estados financieros, neta de participación de los trabajadores | US\$ | 97.254 | 111.210 |
| Gastos no deducibles | | 7.095 | 3.969 |
| Gastos incurridos en la generación de ingresos exentos | | 125 | 139 |
| Participación de los trabajadores provenientes de ingresos exentos | | 374 | 416 |
| Ingresos exentos | | <u>(2.492)</u> | <u>(2.771)</u> |
| Utilidad gravable | US\$ | <u>102.356</u> | <u>112.963</u> |
| Impuesto a la renta, estimado | US\$ | <u>25.589</u> | <u>28.241</u> |
| Tasa impositiva efectiva | | <u>26.31%</u> | <u>25.39%</u> |

A la fecha de emisión de este informe las autoridades tributarias tienen pendiente de revisión las declaraciones de impuesto a la renta correspondientes a los años 2002 al 2004.

El movimiento de cuenta por pagar - impuesto a la renta al y por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2004 y 2003 es el siguiente:

| | | <u>2004</u> | <u>2003</u> |
|--------------------------|------|---------------|---------------|
| Saldo al inicio del año | US\$ | 17.802 | 11.540 |
| Provisión del año | | 25.589 | 28.241 |
| Menos: | | | |
| Anticipos pagados | | 13.024 | 9.343 |
| Retenciones en la fuente | | 1.090 | 1.096 |
| Pagos | | <u>17.802</u> | <u>11.540</u> |
| | | <u>31.916</u> | <u>21.979</u> |
| Saldo al final del año | US\$ | <u>11.475</u> | <u>17.802</u> |

(Continúa)

ANDINATEL S. A.

Notas a los Estados Financieros no Consolidados

(Expresado en miles de dólares de los Estados Unidos de América - US\$,
excepto por las tasas de interés, tasas de cambio y porcentajes)

(20) Transacciones y Saldos con Compañías Relacionadas

Al 31 de diciembre del 2004 y 2003 los siguientes son los saldos con compañías relacionadas:

| | | <u>2004</u> | <u>2003</u> |
|---|------|---------------|----------------|
| Estado de activos, pasivos y patrimonio no consolidado: | | | |
| Cuentas por cobrar: | | | |
| Comerciales - Pacifictel S. A. | US\$ | 30.182 | 33.746 |
| Compañías relacionadas: | | | |
| Telecsa S. A. | | 1.735 | 6.848 |
| Emetel S. A. (en liquidación) | | <u>721</u> | <u>-</u> |
| | US\$ | <u>2.456</u> | <u>6.848</u> |
| Derechos Fiduciarios: | | | |
| Fideicomiso planta interna y externa | US\$ | 16.918 | 8.840 |
| Fideicomiso mercantil Swedtel | | 4.080 | 8.863 |
| Menos provisión para valuación del portafolio | | <u>-</u> | <u>(2.148)</u> |
| | US\$ | <u>20.998</u> | <u>15.555</u> |
| Inversiones a largo plazo - Telecsa S. A.. | US\$ | <u>62.037</u> | <u>21.493</u> |
| Cuentas por pagar: | | | |
| Proveedores: | | | |
| Telecsa S. A. | US\$ | 435 | - |
| Pacifictel S. A. | | <u>1</u> | <u>-</u> |
| | US\$ | <u>436</u> | <u>-</u> |
| Otras - Emetel S. A. (en liquidación) | US\$ | <u>2.029</u> | <u>2.029</u> |

Los saldos antes mencionados al 31 de diciembre del 2004 y 2003 se originan en las siguientes transacciones:

- El saldo con Pacifictel S. A. se origina por los servicios de interconexión por el tráfico entrante y saliente; el cual generó gastos netos en el 2004 por aproximadamente US\$586 (ingresos netos por US\$10.773 en el 2003); los que están neto de ingresos por interconexión de aproximadamente US\$8.558 (gastos por US\$11.103 en el año 2003). El saldo de la cuenta por cobrar incluye el convenio de US\$21.116, correspondiente al resultado de la conciliación de los cargos de interconexión de los años 2000 al 2003 (véase nota 4).
- Con Telecsa S. A.:
 - La Compañía tiene firmado un contrato para la provisión del servicio de portadores por el arriendo de cierta capacidad de transmisión de datos, lo cual originó un ingreso para la Compañía de US\$6.963 en el 2004.
 - Durante el 2004 la Compañía otorgó prestamos por aproximadamente US\$16.000, a 2 años plazo, con un año de gracia e intereses a la tasa referencial pasiva del Banco Central del Ecuador al momento de realizarse el desembolso más cuatro puntos porcentuales; y vencimiento final en septiembre del 2007. El ingreso por intereses en el año 2004 fue de US\$596.

(Continúa)

ANDINATEL S. A.

Notas a los Estados Financieros no Consolidados

(Expresado en miles de dólares de los Estados Unidos de América - US\$,
excepto por las tasas de interés, tasas de cambio y porcentajes)

- La Compañía en el año 2004 realizó pagos por cuenta de Telecsa S. A. por aproximadamente US\$20.862, para financiar las operaciones de la compañía, conforme al acuerdo firmado por los socios fundadores (nota 23). Dichos valores no generan intereses ni tienen un plazo de vencimiento específico.
- El Directorio en sesión del 15 de febrero del 2005 autorizó asignar como aportes para futuras capitalizaciones los saldos de las cuentas por cobrar y préstamos (véase nota 10).
- Las inversiones que poseen los fideicomisos (derechos fiduciarios) generaron rendimientos por aproximadamente US\$754 en el año 2004 (US\$2.771).

(21) Exposición en Moneda Extranjera

Un resumen de la exposición en moneda extranjera de la Compañía al 31 de diciembre del 2004 y 2003 es como sigue:

| <u>2004</u> | <u>Francos Oro</u> | <u>Derechos Especiales de Giro – DEG</u> | <u>Dólares del Canadá CAD</u> | <u>Euros</u> | <u>Yenes</u> | <u>Wong</u> |
|--|------------------------|--|---|-----------------|--------------------|--------------------|
| Activos – | | | | | | |
| Cuentas por cobrar - corresponsales | 43 | 5.725 | - | - | - | - |
| Pasivos: | | | | | | |
| Vencimientos circulantes de la deuda a largo plazo | - | - | 3 | 1.366 | 91.938 | 327.488 |
| Cuentas por pagar: | | | | | | |
| Proveedores: | | | | | | |
| Corresponsales | 17 | 1.757 | - | - | - | - |
| Otros - intereses | - | - | - | 1 | 17.103 | 33.375 |
| Deuda a largo plazo | - | - | 34 | 18.261 | 1.149.208 | 3.599.088 |
| Total pasivos | <u>17</u> | <u>1.757</u> | <u>37</u> | <u>19.628</u> | <u>1.258.249</u> | <u>3.959.951</u> |
| Posición activa (pasiva), neta | <u>26</u> | <u>3.968</u> | <u>(37)</u> | <u>(19.628)</u> | <u>(1.258.249)</u> | <u>(3.959.951)</u> |
| <u>2003</u> | | | | | | |
| Activos – | | | | | | |
| cuentas por cobrar - corresponsales | 93 | 3.825 | - | - | - | - |
| Pasivos: | | | | | | |
| Vencimientos circulantes de la deuda a largo plazo | - | - | 3 | 1.366 | 91.945 | 329.125 |
| Cuentas por pagar: | | | | | | |
| Corresponsales | 2 | 1.620 | - | - | - | - |
| Otras - intereses | - | - | 1 | 3 | 18.273 | 37.729 |
| Deuda a largo plazo | - | - | 37 | 19.627 | 1.241.147 | 3.949.161 |
| Total pasivos | <u>2</u> | <u>1.620</u> | <u>41</u> | <u>20.996</u> | <u>1.351.365</u> | <u>4.316.015</u> |
| Posición activa (pasiva), neta | <u>91</u> | <u>2.205</u> | <u>(41)</u> | <u>(20.996)</u> | <u>(1.351.365)</u> | <u>(4.316.015)</u> |

(Continúa)

ANDINATEL S. A.

Notas a los Estados Financieros no Consolidados

(Expresado en miles de dólares de los Estados Unidos de América - US\$,
excepto por las tasas de interés, tasas de cambio y porcentajes)

Al 31 de diciembre del 2004 y 2003 las tasas de cambio de las monedas extranjeras por cada US\$ 1 (en unidades) fueron como sigue:

| | <u>2004</u> | <u>2003</u> |
|----------------------------------|-----------------|-----------------|
| Derechos Especiales de Giro –DEG | 0,65 | 0,68 |
| Franco Oro | 1,91 | 2,03 |
| Dólar de Canadá – CAD | 1,21 | 1,29 |
| Euros | 0,73 | 0,80 |
| Yenes | 102,99 | 106,95 |
| Wong | <u>1.041,67</u> | <u>1.204,82</u> |

(22) Contingencias

Al 31 de diciembre del 2004 y 2003 un resumen de las contingencias relevantes es el siguiente:

Juicios Ordinarios

Al 31 de diciembre del 2004 los juicios ordinarios por daños y perjuicios planteados en contra de la Compañía ascienden a aproximadamente US\$13.635 (US\$45.400 en el 2003, incluye US\$32.000 de EASY PHONE resuelto en el año 2004); y corresponden principalmente a los reclamos planteados por los contratos celebrados con las compañías; CEINMUNDI S. A., Villalba y ECI Telecom por US\$8.665 y por personas naturales por un monto de aproximadamente US\$4.700. Además la Compañía ha iniciado 165 juicios, reclamando principalmente daños y perjuicios en contratos celebrados con determinados proveedores, así como contra las compañías antes mencionadas.

De acuerdo con lo indicado por los asesores legales internos y externos el juicio que el proveedor EASY PHONE S. A. seguía contra la Compañía reclamando aproximadamente US\$32.000 por daños y perjuicios fue resuelto a favor de la Compañía en el año 2004, debido a que el juez determinó la nulidad del proceso sin lugar a reposición; en lo referente a los juicios restantes planteados en contra de la Compañía, los asesores legales manifiestan que existen argumentos suficientes para obtener un fallo favorable y en el caso de que la Compañía obtenga un fallo no favorable, Andinatel S. A. apelará hasta las últimas instancias (tribunal de casación). Los estados financieros no incluyen provisión para cubrir cualquier pérdida que pueda originarse en caso de un fallo adverso.

Juicios Laborales

La Compañía al 31 de diciembre del 2004 tiene 698 juicios laborales planteados en su contra por ex empleados que reclaman aproximadamente US\$24.613 por ciertos beneficios laborales determinados en el Código de Trabajo que no fueron contemplados en las respectivas liquidaciones de trabajo (582 juicios por aproximadamente US\$37.200 en 2003). La administración de la Compañía, basada en el criterio de sus asesores legales internos y externos, considera que en la mayoría de casos se obtendrá un fallo favorable, debido a que los argumentos planteados no se ajustan a las disposiciones legales; por lo que provisión de US\$3.100 es suficiente para cubrir el pasivo adicional que pudiera resultar de la resolución de estos juicios (véase nota 16).

(Continúa)

ANDINATEL S. A.

Notas a los Estados Financieros no Consolidados

(Expresado en miles de dólares de los Estados Unidos de América - US\$,
excepto por las tasas de interés, tasas de cambio y porcentajes)

Juicio por Incumplimiento Contractual

La Compañía mantiene los siguientes litigios:

- Teleholding S. A. ha planteado dos juicios sumarios en enero del 2000 por aproximadamente US\$44.836 en el cual se demanda el pago por la terminación de los contratos celebrados el 16 de febrero de 1996 y modificatorio del 18 de noviembre de 1997; y, en enero del 2002 por la nulidad de los contratos cuya cuantía no fue determinada. Las acciones de estos litigios se encuentran en primera instancia y en estado de prueba.
- Servicios de Transmisión Informática S. A. "INTEGRALDATA" en abril del 2004 ha planteado un reclamo ante la Cámara de Comercio de Quito, por aproximadamente US\$3.321, por la terminación anticipada del contrato de servicios y sus adendums respectivos. Actualmente dicho reclamo se encuentra en fase de mediación y presentación de pruebas, por lo que no se puede determinar su resultado. En el evento de que exista un fallo no favorable, Andinatel S. A. apelará ante los tribunales de lo contencioso y administrativo.

De acuerdo a los asesores legales internos y externos la Compañía tiene los argumentos necesarios para obtener un fallo favorable, debido a que ya existe un fallo similar por el mismo concepto a favor de la demandada, por lo que no se ha considerado necesario realizar provisión alguna por estos conceptos.

Retenciones sobre Pagos a Corresponsales del Exterior

La Compañía ha acreditado a sus corresponsales en el exterior los montos establecidos en los contratos en concepto de participación en el tráfico saliente de comunicaciones internacionales. Adicionalmente realiza pagos al exterior a empresas que le proveen servicios de telecomunicaciones; arrendamiento, operación, mantenimiento y restauración de facilidades (redes, cables, fibras ópticas, capacidades, etc.).

La administración de la Compañía no ha aplicado retención alguna de impuesto a la renta, fundamentándose en el entendimiento de las normas contenidas en el Reglamento Internacional de Telecomunicaciones; esto es, considerar exentos de retención en la fuente a los pagos por servicios de telecomunicaciones, concepto que incluye los referidos pagos por servicios de arrendamiento, operación, mantenimiento y restauración de facilidades, los cuales se consideran parte integrante y necesarios para el mismo.

Las disposiciones tributarias vigentes no establecen 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 la autoridad tributaria respecto a este asunto, la que eventualmente podría no compartir el criterio de la Compañía. Debido a lo antes mencionado actualmente no es posible establecer si resultarían o no pasivos adicionales por los impuestos no retenidos por estos conceptos. Los estados financieros no incluyen provisión alguna para el pasivo adicional, de haber alguno, que podría resultar de la resolución final de esta incertidumbre.

(Continúa)

ANDINATEL S. A.

Notas a los Estados Financieros no Consolidados

(Expresado en miles de dólares de los Estados Unidos de América - US\$,
excepto por las tasas de interés, tasas de cambio y porcentajes)

(23) Compromisos

La Compañía al 31 de diciembre del 2004 y 2003 mantiene los siguientes compromisos:

- Al 31 de diciembre del 2004 ha suscrito y tiene vigente 252 contratos (246 en el año 2003) para la adquisición de bienes y servicios, los cuales están directamente relacionados con los saldos presentados en las cuentas anticipos a proveedores por aproximadamente US\$323 (US\$1.000 en el año 2003), anticipos a contratistas por US\$4.324 (US\$24.000 en el año 2003), y construcciones en proceso por US\$2.300 (US\$5.400 en el año 2003).
- El 27 de junio del 2003 los socios fundadores de Telecsa S. A. (Andinatel S. A. y Pacifictel S. A.) firmaron un convenio en el que se acordó, principalmente lo siguiente:
 - Los accionistas pagarán en partes iguales los US\$31 millones correspondientes a la concesión de Servicio Móvil Avanzado de Telecomunicaciones, en el caso de que uno de los accionistas no pueda pagar su cuota, el otro accionista pagará el valor total de la concesión registrando una cuenta por cobrar. El 3 de abril del 2003, Andinatel S. A. pagó al SENATEL por cuenta de Telecsa S. A. el valor de la concesión. El saldo pendiente de cobro a Pacifictel S. A. fue compensado con los dividendos declarados por la Junta de Accionistas de Andinatel S. A. a favor del Fondo de Solidaridad.
 - Los accionistas se comprometen a suministrar los recursos financieros requeridos para cumplir con el plan y calendario de inversiones programadas en proporción a su aporte. Estos recursos pueden ser entregados como préstamos a favor de Telecsa S. A. (véase nota 20).
 - Pacifictel S. A. prenda a favor de Andinatel S. A. los títulos de acciones de su propiedad en Telecsa S. A., los que permanecen en custodia en el Fondo de Solidaridad (véase nota 25).

(24) Ingresos de Operación, Neto

El siguiente es un detalle de los ingresos y costos de los servicios al 31 de diciembre del 2004 y 2003:

| | 2004 | | | 2003 | | |
|--|---------------------|-----------------|-----------------------------|----------------|-----------------|-----------------------------|
| | Ingresos | Costos | Ingresos de operación, neto | Ingresos | Costos | Ingresos de operación, neto |
| Servicios locales y nacionales | US\$ 166.588 | - | 166.588 | 173.966 | - | 173.966 |
| Participación tráfico entrante | 61.769 | (18.192) | 43.577 | 68.664 | (20.382) | 48.282 |
| Servicios de larga distancia internacional | 19.803 | - | 19.803 | 21.779 | - | 21.779 |
| Participación en telefonía celular | 67.332 | (53.735) | 13.597 | 61.842 | (47.790) | 14.052 |
| Alquiler de circuitos | 20.894 | (6.245) | 14.649 | 9.436 | (6.701) | 2.735 |
| Otros | <u>1.160</u> | <u>(58)</u> | <u>1.102</u> | <u>4.983</u> | <u>(2.292)</u> | <u>2.691</u> |
| | US\$ <u>337.546</u> | <u>(78.230)</u> | <u>259.316</u> | <u>340.670</u> | <u>(77.165)</u> | <u>263.505</u> |

(Continúa)

ANDINATEL S. A.

Notas a los Estados Financieros no Consolidados

(Expresado en miles de dólares de los Estados Unidos de América - US\$,
excepto por las tasas de interés, tasas de cambio y porcentajes)

(25) Eventos Subsecuentes

Mediante Resolución de Directorio No. 97-2005-956 del 18 de febrero del 2005, el Directorio autoriza al señor Presidente Ejecutivo para que previa autorización de la Junta General de Accionistas, suscriba todos los Acuerdos de Cesión de Acciones de Telecomunicaciones Móviles del Ecuador, "Telecsa S. A." y más, que deben legalizarse para la compra de dichas acciones por parte de Andinatel S. A. a Pacifictel S. A. con pacto de recompra; la cesión de apórtes; y, otras actividades constantes en dicho documento.

(26) Diferencias entre Libros y Estados Financieros

Los estados financieros al 31 de diciembre del 2004 difieren de los registros contables de la Compañía, debido a ciertos ajustes y reclasificaciones efectuadas para propósitos de presentación del informe, tal como se indica a continuación:

| | Según registros contables | Ajustes y reclasificaciones | | Según estados financieros |
|---|---------------------------------|-----------------------------|----------|---------------------------------|
| | | Débitos | Créditos | |
| Estado de activos, pasivos y patrimonio no consolidado: | | | | |
| Activos: | | | | |
| Cuentas por cobrar: | | | | |
| Comerciales | US\$ 136.535 | - | 53.993 | 82.542 |
| Compañías relacionadas | 41.993 | - | 39.537 | 2.456 |
| Otras | 9.435 | - | 3.182 | 6.253 |
| Pagos anticipados | 17.839 | - | 10.167 | 7.672 |
| Inversiones a largo plazo | 25.009 | 41.621 | - | 66.630 |
| Pasivos: | | | | |
| Sobregiro bancario | 13.065 | 10.167 | - | 2.898 |
| Cuentas por pagar - proveedores | 104.705 | 57.175 | - | 47.530 |
| Patrimonio de los accionistas - reserva por valuación | (166.117) | - | 2.084 | (164.033) |

Los ajustes y reclasificaciones efectuadas en los estados financieros adjuntos, han sido registrados en el año 2005.

27) Comparabilidad

Ciertos saldos al 31 de diciembre del 2003 han sido reclasificados para propósitos de mantener la comparabilidad con los saldos al 31 de diciembre de 2004.