

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

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

1. Hemos auditado el balance general adjunto (no consolidado) de Andinatel S.A. al 31 de diciembre del 2007 y los correspondientes estados (no consolidados) de resultados, de patrimonio del accionista y de flujos de caja por el año terminado en esa fecha. Estos 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 al 31 de diciembre del 2006 fueron examinados por otros auditores, quienes emitieron una opinión con salvedades sobre los mismos en su dictamen de fecha 11 de junio del 2007, las cuales se resumen en la Nota 25 a los Estados Financieros adjuntos.
2. Excepto por lo que se menciona en los párrafos 4 al 7, 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. Tal como se explica en la Nota 2, los estados financieros mencionados en el primer párrafo fueron preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador modificados por normas de la Superintendencia de Compañías en lo relativo a la consolidación de estados financieros.
4. Al 31 de diciembre del 2007, los saldos de cuentas por cobrar comerciales y cuentas por pagar incluyen las siguientes limitaciones:
 - Tal como se menciona en las Notas 6 y 13 a los estados financieros, las cuentas por cobrar neto de cuentas por pagar a corresponsales del exterior ascienden a US\$13.6 millones y las cuentas por pagar neto de cuentas por cobrar a operadoras celulares locales ascienden a US\$6.7 millones. Los referidos valores constituyen provisiones por el tráfico y tránsito nacional e internacional entrante y saliente. En algunos casos, los convenios fueron firmados en el año 2008; sin embargo de esta situación, la Compañía no ha evaluado la razonabilidad de las referidas provisiones considerando los términos acordados en dichos convenios. Adicionalmente, no hemos recibido respuesta a ciertas solicitudes de confirmación de saldos.

- Tal como se explica con más detalle en la Nota 9 a los estados financieros, con fecha 14 de enero del 2005, la Compañía suscribió un convenio de pago con Pacifictel, en el cual se establece que esta última se compromete a pagar un valor de US\$21.1 millones correspondientes a tráfico de interconexión y enlaces de fibra óptica en un plazo de cinco años a partir del 28 de febrero del 2005; sin embargo, hasta la presente fecha, Pacifictel no ha realizado ningún pago. Al 31 de diciembre del 2007, los saldos por cobrar y por pagar a Pacifictel ascienden a US\$23.8 millones y US\$5.3 millones respectivamente. No obstante, la Compañía no ha estimado el valor probable de recuperación del referido saldo por cobrar, neto.

En razón de estas circunstancias y debido a que no nos fue posible aplicar otros procedimientos de auditoría, no nos ha sido factible satisfacernos de la razonabilidad de los referidos saldos por cobrar y por pagar a esas fechas, así como de los posibles efectos sobre los estados financieros adjuntos, en caso de haberlos.

5. La Compañía no ha realizado una toma física total de sus propiedades, planta y equipos con el objeto de determinar su obsolescencia, eventuales pérdidas o deterioro. Las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, establecen que se debe evaluar, en cada fecha de cierre del balance, posibles indicios de deterioro del valor de los activos. Si se llegara a detectar algún indicio, se deberá estimar el importe recuperable del activo con el fin de asegurar que su valor en libros no supere dicho importe. Al 31 de diciembre de 2007, la Compañía no ha efectuado un estudio para determinar el posible deterioro de los activos considerando el valor actual neto del flujo de fondos proyectado y, por lo tanto, no ha determinado la necesidad de constituir una provisión por este concepto. De acuerdo con normas ecuatorianas de contabilidad, la pérdida por deterioro de los activos debe ser registrada en los resultados inmediatamente luego de ser conocida. En virtud de estas circunstancias, no nos es posible determinar los efectos sobre los estados financieros adjuntos por el año terminado el 31 de diciembre de 2007 que hubieran resultado, si tal estudio se hubiese realizado.
6. Al 31 de diciembre del 2007, los saldos de cuentas por pagar incluyen las siguientes limitaciones:
 - Tal como se menciona en la Nota 14 a los estados financieros, durante el año 2007, la Compañía transfirió al Fondo de Solidaridad US\$6.9 millones como liquidación de los excedentes de las utilidades de los años 2004, 2005 y 2006. Sin embargo, de acuerdo con la confirmación recibida del Fondo de Solidaridad, el saldo por pagar por los excedentes de las utilidades de los trabajadores por los años 2004, 2005 y 2006 asciende a US\$25.5 millones.
 - Tal como se menciona con más detalle en la Nota 13 a los estados financieros, el saldo por pagar a la Secretaría Nacional de Telecomunicaciones SENATEL por concepto del 1% del Fodotel al 31 de diciembre del 2006, asciende a US\$6.1 millones. Sin embargo el saldo por pagar hasta el 31 de diciembre del 2006, según la confirmación recibida asciende a US\$17 millones. La referida diferencia y en adición, la provisión del año 2007 por US\$1.7 millones no han sido conciliadas.
 - De acuerdo con la confirmación recibida de Celectro S.A. (proveedor de planta externa) el saldo por pagar neto de anticipos asciende a US\$3.5 millones; sin embargo, la Compañía, mantiene un saldo por cobrar neto de cuentas por pagar de US\$2 millones.
 - De acuerdo con la confirmación recibida de la Empresa Eléctrica Quito S.A. el saldo por pagar asciende a US\$3.5 millones; sin embargo, la Compañía mantiene un valor por pagar de US\$15 mil. De acuerdo con la Administración, existen discrepancias respecto al contrato de servicios que originan este pago.

En razón de estas circunstancias y debido a que la Compañía no ha conciliado las referidas diferencias, no nos ha sido factible determinar los posibles efectos sobre los estados financieros adjuntos que podrían resultar, si tales diferencias se hubieren conciliado.

7. En razón de que no hemos recibido respuesta de todos los abogados de la Compañía, respecto al estado de los litigios y/o contingencias vigentes al 31 de diciembre del 2007, no nos es posible determinar la existencia de posibles contingencias a esa fecha.
8. En nuestra opinión, excepto por los efectos de los ajustes, si los hubiere, que podrían haberse determinado que son necesarios, si no hubieran existido las limitaciones en el alcance de nuestro trabajo descritas en los párrafos 4 al 7, los referidos estados financieros (no consolidados), presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la posición financiera de Andinatel S.A. al 31 de diciembre del 2007, los resultados 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.
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 2007 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.
10. Este informe se emite únicamente para información y uso por parte de los Directores y Accionista de Andinatel S.A. y para su presentación ante la Superintendencia de Compañías en cumplimiento de lo dispuesto en la Resolución No. 03.Q.ICL.002, y no debe ser usado para otro propósito.


Abril 25, 2008
Registro No. 019

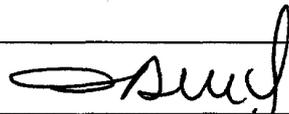

Basem Bader
Licencia No. 18398

ANDINATEL S.A.**BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006**

(Expresados en miles de U.S. dólares)

ACTIVOS	Notas	2007	2006
ACTIVOS CORRIENTES:			
Caja y equivalentes de caja	3	12,855	6,974
Inversiones temporales	4	83,274	43,514
Fondos en fideicomiso	5	16,323	15,672
Cuentas por cobrar comerciales	6	49,554	49,172
Bienes de cambio	7	3,027	2,939
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	8	<u>16,747</u>	<u>25,878</u>
Total activos corrientes		<u>181,780</u>	<u>144,149</u>
CUENTAS POR COBRAR A LARGO PLAZO A COMPAÑIAS RELACIONADAS			
	9	<u>40,220</u>	<u>38,938</u>
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS:			
	10		
Inmuebles		42,131	41,862
Planta externa		455,427	435,068
Planta interna		351,357	344,528
Equipo de transmisión		149,258	148,619
Infraestructura operacional		7,072	6,004
Equipo de computación		15,341	13,910
Internet		5,389	5,319
Aparatos terminales		7,366	7,366
Vehículos		1,786	1,786
Muebles y enseres y equipo de oficina		2,678	2,595
Obras en curso y activo fijo en tránsito		921	5,340
Otros		<u>150</u>	<u>150</u>
Total		1,038,876	1,012,547
Menos depreciación acumulada		<u>500,905</u>	<u>441,588</u>
Propiedades, planta y equipos, neto		<u>537,971</u>	<u>570,959</u>
INVERSIONES			
	11	<u>51,596</u>	<u>31,163</u>
OTROS ACTIVOS			
	12	<u>15,604</u>	<u>13,622</u>
TOTAL		<u>827,171</u>	<u>798,831</u>

Ver notas a los estados financieros

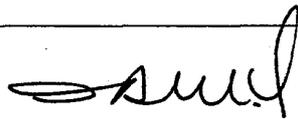
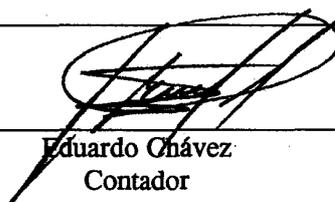
César Ragalado Iglesias
Presidente Ejecutivo

ANDINATEL S.A.**ESTADOS DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006**

(Expresados en miles de U.S. dólares)

	<u>Notas</u>	<u>2007</u>	<u>2006</u>
INGRESOS NETOS DE COSTOS:	20		
Servicios locales y nacionales, neto		178,576	179,422
Participación tráfico entrante neto de tráfico saliente		29,742	31,508
Participación en telefonía celular		19,117	20,732
Alquiler de circuitos		21,824	22,596
Servicios de larga distancia internacional		10,916	12,058
Otros ingresos operacionales		<u>1,540</u>	<u>1,607</u>
Total		<u>261,715</u>	<u>267,923</u>
GASTOS OPERATIVOS:			
Gastos de personal		58,726	61,273
Servicios		34,734	43,088
Depreciaciones y amortizaciones		62,980	59,923
Materiales y suministros		3,292	4,942
Otros		<u>13,511</u>	<u>10,088</u>
Total		<u>173,243</u>	<u>179,314</u>
UTILIDAD DE OPERACIONES		<u>88,472</u>	<u>88,609</u>
OTROS INGRESOS (GASTOS):			
Intereses y comisiones ganadas, neto		5,150	4,263
Pérdida en cambio, neta		(2,704)	(2,459)
Pérdida por actualización del valor patrimonial proporcional	11	(32,956)	(50,478)
Otros ingresos, neto		<u>11,090</u>	<u>6,504</u>
Total		<u>(19,420)</u>	<u>(42,170)</u>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION DE UTILIDADES E IMPUESTO A LA RENTA		<u>69,052</u>	<u>46,439</u>
MENOS:			
Participación de utilidades	14	15,477	15,368
Impuesto a la renta	15	<u>21,730</u>	<u>21,409</u>
Total		<u>37,207</u>	<u>36,777</u>
UTILIDAD NETA		<u>31,845</u>	<u>9,662</u>

Ver notas a los estados financieros

César Ragalado Iglesias
Presidente EjecutivoEduardo Chávez
Contador

ANDINATEL S.A.

**ESTADOS DE PATRIMONIO DEL ACCIONISTA
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006**

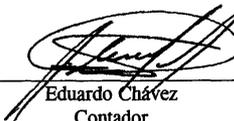
(Expresados en miles de U.S. dólares)

	<u>Capital Social</u>	<u>Reserva de Capital</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Reserva por Valuación</u>	<u>Utilidades Retenidas (Déficit) Acumulado</u>	<u>Total</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2005	139,168	629,822	30,884	(166,117)	15,682	649,439
Utilidad neta					9,662	9,662
Transferencia			2,866		(2,866)	
Dividendos pagados					(25,789)	(25,789)
Saldos al 31 de diciembre del 2006	139,168	629,822	33,750	(166,117)	(3,311)	633,312
Utilidad neta					31,845	31,845
Transferencia			966		(966)	
Dividendos pagados					(8,696)	(8,696)
Saldos al 31 de diciembre del 2007	<u>139,168</u>	<u>629,822</u>	<u>34,716</u>	<u>(166,117)</u>	<u>18,872</u>	<u>656,461</u>

Ver notas a los estados financieros



César Ragalado Iglesias
Presidente Ejecutivo



Eduardo Chávez
Contador

ANDINATEL S.A.**ESTADOS DE FLUJOS DE CAJA
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006**

(Expresados en miles de U.S. dólares)

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Recibido de clientes	260,292	269,171
Pagado a proveedores y trabajadores	(87,731)	(164,973)
Intereses y comisiones ganados, neto	4,232	4,263
Diferencia en cambio, neta	(2,704)	(2,459)
Participación de utilidades	(16,205)	(22,985)
Impuesto a la renta	(19,401)	(25,948)
Otros ingresos, neto	<u>9,102</u>	<u>8,875</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>147,585</u>	<u>65,944</u>
FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE INVERSION:		
Adquisición de propiedades, planta y equipos	(26,699)	(31,933)
Adquisición de otros activos	(5,594)	(3,293)
Disminución (Incremento) en inversiones temporales	(39,760)	46,771
Disminución (Incremento) en fondos en fideicomiso	(651)	8,331
Disminución (Incremento) en inversiones a largo plazo	414	(14,193)
Disminución (Incremento) en cuentas por cobrar a compañías relacionadas	(2,350)	(5,983)
Incremento de inversión en compañía subsidiaria	<u>(53,803)</u>	<u>(50,000)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(128,443)</u>	<u>(50,300)</u>
FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Dividendos pagados	(8,696)	(25,789)
Disminución de deuda a largo plazo	<u>(4,565)</u>	<u>(5,392)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	<u>(13,261)</u>	<u>(31,181)</u>
CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA:		
Incremento (Disminución) neto durante el año	5,881	(15,537)
Saldos al comienzo del año	<u>6,974</u>	<u>22,511</u>
SALDOS AL FIN DEL AÑO	<u>12,855</u>	<u>6,974</u>

(Continúa...)

ANDINATEL S.A.

**ESTADOS DE FLUJOS DE CAJA (Continuación...)
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006**

(Expresados en miles de U.S. dólares)

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Utilidad neta	31,845	9,662
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:		
Depreciación de propiedades, planta y equipos	59,378	57,792
Amortización de otros activos	3,602	1,764
Provisión para cuentas dudosas	2,109	2,308
Provisión para obsolescencia de bienes de cambio	16	(15)
Provisión (reversión) para jubilación, neto	(1,933)	5,342
Ajuste a bienes de cambio	(1,079)	
Bajas y/o ajustes de propiedades, planta y equipos	309	(88)
Pérdida por inversión en compañía subsidiaria	32,956	50,478
Diferencia en cambio no realizada	2,704	2,459
Ajustes a otros activos	10	
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar comerciales	(2,491)	(2,334)
Bienes de cambio	975	2,688
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	9,131	(9,199)
Cuentas por cobrar a largo plazo a compañías relacionadas	1,068	3,582
Cuentas por pagar	4,349	(45,629)
Participación de utilidades	(728)	(7,616)
Impuesto a la renta	2,329	(4,540)
Otros gastos acumulados y otras cuentas por pagar	<u>3,035</u>	<u>(710)</u>
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACION	<u>147,585</u>	<u>65,944</u>

Ver notas a los estados financieros



César Ragalado Iglesias
Presidente Ejecutivo



Eduardo Chávez
Contador

ANDINATEL S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006

1. OPERACIONES

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 mayor y único accionista de la Compañía es el Fondo de Solidaridad.

El objeto social de la Compañía está dirigido a la explotación de los servicios finales de telefonía fija local, nacional e internacional y portadores de telecomunicaciones definidos en la Ley Reformatoria a la Ley Especial de Telecomunicaciones.

Actualmente, la Compañía presta principalmente el servicio de telefonía fija a 1,054,370 abonados (1,029,470 en el año 2006) en las provincias de: Pichincha, Carchi, Cotopaxi, Bolívar, Chimborazo, Imbabura, Esmeraldas, Napo, Pastaza, Sucumbíos y Tungurahua.

2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Los estados financieros han sido preparados en U.S. dólares. 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, excepto por el requerimiento de presentar estados financieros individuales tal como lo determina la Resolución No. 03.Q.ICI.002 de la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Dichas políticas 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.

Fondos en fideicomisos - Constituyen derechos fiduciarios registrados al valor del aporte y actualizados conforme al valor patrimonial proporcional del fideicomiso.

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 correspondientes 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.

Valuación de Propiedades, Planta y Equipos - El costo de propiedades, planta y equipos 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 equipos 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 y equipo de transmisión; 15 para planta interna y equipos terminales; 10 para teleholding, infraestructura y muebles y equipo de oficina; 7 para equipos terminales; 5 para vehículos y 3 para equipo de computación.

Valuación de Inversiones:

- **Inversiones en Acciones en Subsidiarias** - Se encuentran registradas al costo de adquisición más las ganancias (o pérdidas) de la Compañía emisora de las acciones. Tales ganancias (o pérdidas) se llevan a resultados, mientras que los cambios en el patrimonio de la Compañía en la que se mantiene la inversión, diferentes a las ganancias o pérdidas generadas, se llevan directamente al patrimonio de los accionistas.
- **Inversiones en Títulos Valores** - Representan inversiones en certificados de depósito que están registrados a su valor nominal y se encuentran garantizando pasivos de su subsidiaria (Telecsa S.A.).

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 3 a 25 años.

Provisión para Participación de Utilidades e Impuesto a la Renta - Están constituidas de acuerdo con disposiciones legales a las tasas del 1.5% del Producto Interno Bruto (PIB) para participación de trabajadores y los excedentes de utilidades se destinan al Fondo de Solidaridad y el 25% para impuesto a la renta. Estas provisiones son registradas en los resultados del año en función a su devengamiento (Ver Notas 14 y 15).

Provisiones para Jubilación, Desahucio y Otros - 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 de América, son registrados en los resultados del año.

Reclasificaciones - Para fines comparativos, ciertas cifras de los estados financieros del año 2006 fueron reclasificados para hacerlas comparables con la presentación del año 2007 (Ver Nota 26).

3. CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA

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

	... Diciembre 31,...	
	<u>2007</u>	<u>2006</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Depósitos en cuentas corrientes	11,905	6,498
Efectivo y caja a depositar	406	412
Valores en custodia	<u>544</u>	<u>64</u>
Total	<u>12,855</u>	<u>6,974</u>

4. INVERSIONES TEMPORALES

Constituyen inversiones en certificados de depósito en instituciones financieras locales con vencimientos hasta noviembre del 2008 (noviembre del 2007 para el año 2006) que devengan una tasa de interés que fluctúa entre el 6.1% y el 8.5% anual (entre el 5.60% y el 7.5% anual para el año 2006).

Al 31 de diciembre del 2007, inversiones por US\$500 mil se encuentran entregadas en garantía por obligaciones de su compañía subsidiaria (Telecsa S.A.). Ver Nota 22.

5. 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 cuyo patrimonio autónomo está constituido por bonos del Gobierno Ecuatoriano.

Un resumen de los estados financieros del fideicomiso es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2007</u>	<u>2006</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Activos corrientes y Total activos	<u>16,586</u>	<u>15,895</u>
Pasivos corrientes	263	223
Patrimonio	<u>16,323</u>	<u>15,672</u>
Total Pasivos y Patrimonio	<u>16,586</u>	<u>15,895</u>
Ingresos	1,433	2,227
Gastos	<u>(474)</u>	<u>(443)</u>
Utilidad neta	<u>959</u>	<u>1,784</u>

6. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Un resumen de cuentas por cobrar comerciales es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2007</u>	<u>2006</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Abonados particulares	52,070	51,670
Corresponsales del exterior	13,589	8,600
Clientes por transmisión de datos	3,123	6,030
Teleholding S.A.	1,630	1,630
Otros	40	31
Provisión para cuentas dudosas	<u>(20,898)</u>	<u>(18,789)</u>
Total	<u>49,554</u>	<u>49,172</u>

Abonados particulares - Corresponde al saldo por cobrar a los usuarios de servicios de telefonía fija local, nacional e internacional, interconexión celular y otros servicios suplementarios.

Corresponsales del exterior - El saldo de corresponsales se presenta neto de cuentas por pagar por el tráfico y tránsito saliente. Los términos y condiciones de las cuentas por cobrar corresponsales del exterior se encuentran establecidos en convenios, los mismos que en muchos casos tienen el carácter de indefinido y en otros han sido ratificados mediante su actualización y firma en el año 2008.

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

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	18,789	16,481
Provisión del año	<u>2,109</u>	<u>2,308</u>
Saldos al fin del año	<u>20,898</u>	<u>18,789</u>

7. BIENES DE CAMBIO

Un resumen de bienes de cambio es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2007</u>	<u>2006</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Materiales y suministros	3,849	3,745
Provisión para obsolescencia	<u>(822)</u>	<u>(806)</u>
Total	<u>3,027</u>	<u>2,939</u>

8. GASTOS ANTICIPADOS Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

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

	... Diciembre 31,...	
	<u>2007</u>	<u>2006</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Anticipos a proveedores y contratistas	6,744	17,599
Cuentas por cobrar al SRI	3,200	1,595
Intereses por cobrar	1,941	842
Funcionarios y empleados	1,806	1,371
Emetel S.A.	721	721
Otras	<u>2,335</u>	<u>3,750</u>
Total	<u>16,747</u>	<u>25,878</u>

Anticipos a Proveedores y Contratistas - Representa principalmente 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 ellos.

Cuentas por Cobrar al SRI - Corresponde a los saldos pendientes de cobro al Servicio de Rentas Internas por la devolución del impuesto al valor agregado y el impuesto a los consumos especiales a los clientes de la tercera edad. Este saldo corresponde principalmente al año 2007.

9. CUENTAS POR COBRAR A LARGO PLAZO A COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Un detalle de cuentas por cobrar a largo plazo a compañías relacionadas es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2007</u>	<u>2006</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Pacifictel S.A.	23,835	24,903
Telecsa S.A.	<u>16,385</u>	<u>14,035</u>
Total	<u>40,220</u>	<u>38,938</u>

Pacifictel S.A. - Constituye el valor neto por cobrar por el tráfico y tránsito internacional y nacional entrante y saliente el mismo que no está siendo recuperado. En enero del 2005, se firmó un convenio de pago a cinco años plazo entre Andinatel S.A. y Pacifictel S.A. por la liquidación del tráfico entrante y/o saliente nacional e internacional de los años 2001, 2002 y 2003 por un valor neto a favor de Andinatel S.A. de US\$21.1 millones. Hasta la presente fecha, este convenio no se ha cumplido.

Adicionalmente durante el año 2007, la Compañía firmó actas de conciliación de cuentas del tráfico entrante y/o saliente nacional e internacional cursadas entre las redes de Pacifictel S.A. y Andinatel S.A.; sin embargo hasta la fecha, no se ha llegado a un acuerdo entre las partes en el que se establezcan las condiciones, formas y plazos de pago.

Telecsa S.A. - Constituye un préstamo por cobrar sobre el que no se ha definido plazos de vencimiento así como tampoco genera intereses.

Al 31 de diciembre del 2007 y 2006, la Compañía no ha constituido provisiones por la no recuperación de los saldos por cobrar a sus Compañías relacionadas.

10. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

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

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos netos al comienzo del año	570,959	596,787
Adquisiciones	26,699	31,933
Transferencias	123	(57)
Bajas y/o ajustes	(432)	88
Depreciación	<u>(59,378)</u>	<u>(57,792)</u>
Saldos netos al fin del año	<u>537,971</u>	<u>570,959</u>

11. INVERSIONES

Un resumen de inversiones es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2007</u>	<u>2006</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Inversiones en acciones	36,434	16,007
Inversiones en títulos valores	<u>15,162</u>	<u>15,156</u>
Total	<u>51,596</u>	<u>31,163</u>

Inversiones en Acciones - Un resumen de inversiones en acciones es como sigue:

<u>Compañía</u>	% de Propiedad		Valor Nominal		Valor Patrimonial Proporcional		Saldo Contable	
	<u>2007</u>	<u>2006</u>	<u>2007</u>	<u>2006</u>	<u>2007</u>	<u>2006</u>	<u>2007</u>	<u>2006</u>
	... (en miles de U.S. dólares) ...							
Telecsa S.A.	76.49%	76.49%	95,715	95,715	36,370	15,523	36,370	15,523
Transóptica S.A.								420
Red Optica (1)							<u>64</u>	<u>64</u>
Total							<u>36,434</u>	<u>16,007</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2007, la Compañía no dispone de los estados financieros que certifiquen el valor patrimonial de esta inversión.

Telecsa S.A. - La Compañía registra como parte de las inversiones en acciones US\$125.3 millones como aportes para futuras capitalizaciones de los cuales US\$53.8 millones fueron entregados en el año 2007 (US\$50 millones en el año 2006). Como resultado de la actualización del valor patrimonial proporcional, la Compañía registró una pérdida con cargo a resultados del año 2007 de US\$32.9 millones (US\$50.5 millones en el año 2006).

Los estados financieros adjuntos de Andinatel S.A. por el año terminado el 31 de diciembre del 2007, no se presentan consolidados con la subsidiaria en la que tiene una participación accionaria de más del 50% o ejerce un control, tal como lo recomiendan los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador. Sin embargo por separado, la Compañía presenta los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre del 2007.

Inversiones en Títulos valores - Al 31 de diciembre del 2007 y 2006, constituyen inversiones en certificados de depósito en instituciones financieras locales con vencimientos hasta enero del 2010, que devengan una tasa de interés que fluctúa entre el 5.8% y 7.15% anual.

Al 31 de diciembre del 2007, US\$14 millones de estos títulos valores se encuentran entregados en garantía por obligaciones de su compañía subsidiaria (Telecsa S.A.).

12. OTROS ACTIVOS

Un resumen de otros activos es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2007</u>	<u>2006</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Software	18,674	13,081
Derechos adquiridos de transmisión (1):		
Cable Panamericano	7,554	7,554
Wholesale	2,990	2,990
Otros	1,061	1,061
Otros	533	790
Amortización acumulada	<u>(15,208)</u>	<u>(11,854)</u>
Total	<u>15,604</u>	<u>13,622</u>

- (1) Corresponde a los valores cedidos por EMETEL S.A. (en liquidación) a Andinatel S.A. de acuerdo al convenio celebrado el 1 de septiembre de 1999, y además a los desembolsos realizados por concepto de costos de construcción y mantenimiento facturados por la Central Billing Party de los sistemas de cable: América I, América II, Columbus II y Panamericano.

13. CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de cuentas por pagar es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2007</u>	<u>2006</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Fondo rural marginal	16,489	15,136
Proveedores y contratistas locales	8,266	7,894
Fodetel	7,859	6,122
Operadoras celulares	6,671	9,605
Compañías relacionadas	5,147	1,997
Contraloría General del Estado	2,100	1,711
Otros	<u>825</u>	<u>543</u>
Total	<u>47,357</u>	<u>43,008</u>

Fondo Rural Marginal - Corresponde a la contribución anual equivalente al 4% de las utilidades netas que será empleada para subsidiar la parte no rentable de proyectos específicos de desarrollo rural de las telecomunicaciones. De acuerdo al contrato de concesión, esta contribución es imputable del aporte al FODETEL; sin embargo, esto difiere de lo que se establece en la Ley Especial de Telecomunicaciones. Al 31 de diciembre del 2007, la Compañía provisionó con cargo a los resultados del ejercicio por concepto de esta contribución US\$1.3 millones (US\$466 mil en el año 2006).

Operadoras Celulares - Constituyen valores por pagar netos de cuentas por cobrar por el tráfico y tránsito nacional e internacional entrante y saliente pendiente de liquidación.

Fodetel - De acuerdo al contrato de concesión, la Compañía debe entregar al Fondo de Desarrollo de las Telecomunicaciones una contribución anual equivalente al 1% de los ingresos totales facturados y recibidos (FODETEL). Al 31 de diciembre del 2007, la Compañía provisionó con cargo a los resultados del ejercicio por concepto de esta contribución US\$1.7 millones (US\$2.6 millones en el año 2006).

Compañías Relacionadas - Constituyen valores por pagar, netos de cuentas por cobrar a Compañías relacionadas por el tráfico y tránsito nacional e internacional entrante y saliente pendiente de liquidación.

14. PARTICIPACION DE UTILIDADES

Un detalle de la participación de utilidades es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2007</u>	<u>2006</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Participación a trabajadores	10,143	9,245
Participación del Fondo de Solidaridad	<u>5,392</u>	<u>7,018</u>
Total	<u>15,535</u>	<u>16,263</u>

Participación a Trabajadores - De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades anuales de la compañía en un 15% de la utilidad neta considerada para efectos del cálculo del impuesto a la renta; sin embargo, en las entidades de derecho privado, en las cuales las instituciones del Estado tienen participación mayoritaria; como es el caso de la Compañía; ningún trabajador podrá percibir por concepto de utilidades una suma superior a 1.5 veces del PIB por habitante del año inmediato anterior. De acuerdo con los pronunciamientos del Procurador General del Estado de fecha abril 22, 2005 y abril 5, 2006, se dispuso que el pago de las utilidades que se han de cancelar en el año 2004 y que corresponden al período fiscal 2003, se lo hará de conformidad con lo establecido en el Art. 97 del Código de Trabajo, esto es cancelar la totalidad del 15% a los trabajadores. Este criterio fue aplicado por la Compañía para las utilidades de los años 2003, 2004 y 2005 y para aquellos empleados contratados antes de octubre del 2003. Con fecha Noviembre 10 del 2006, la Procuraduría ratificó este criterio.

Participación del Fondo de Solidaridad - Corresponde a los excedentes de las utilidades una vez determinada la participación a trabajadores, los mismos que deben ser depositados íntegramente en la cuenta que mantiene el Fondo de Solidaridad en el Banco Central del Ecuador. Durante el año 2007, la Compañía transfirió a favor del Fondo de Solidaridad de US\$6.9 millones correspondiente a la liquidación de los excedentes de las utilidades de los años 2004, 2005 y 2006.

Los movimientos de la provisión para participación de utilidades fueron como sigue:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	16,263	23,880
Provisión del año	15,477	15,368
Pagos efectuados	(9,245)	(22,985)
Transferencias al Fondo de Solidaridad	<u>(6,960)</u>	_____
Saldos al fin del año	<u>15,535</u>	<u>16,263</u>

15. IMPUESTO A LA RENTA

De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 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:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Utilidad según estados financieros, neta de participación de utilidades	53,575	31,071
Ajuste al valor patrimonial proporcional	32,956	50,478
Gastos no deducibles	5,837	5,539
Ingresos exentos	(966)	(1,799)
Ingresos no gravados	(3,933)	
Otros	<u>(548)</u>	<u>346</u>
Utilidad gravable	<u>86,921</u>	<u>85,635</u>
Impuesto a la renta cargado a resultados 25%	<u>21,730</u>	<u>21,409</u>

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

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	8,332	12,871
Provisión del año	21,730	21,409
Pagos efectuados	<u>(19,401)</u>	<u>(25,948)</u>
Saldos al fin del año	<u>10,661</u>	<u>8,332</u>

Las declaraciones de impuestos han sido revisadas por las autoridades tributarias hasta el año 2005 y está en proceso de revisión la declaración del año 2006.

16. 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>2007</u>	<u>2006</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Canaciet	8,831	7,181
Beneficios sociales	4,034	3,741
Impuestos y retenciones por pagar	3,560	4,351
Emetel S.A.	2,029	2,029
Impuesto al valor agregado - IVA	1,467	154
Intereses por pagar	440	259
Otras cuentas por pagar	<u>4,984</u>	<u>3,516</u>
Total	<u>25,345</u>	<u>21,231</u>

Canaciet - Corresponde principalmente al 50% de la participación que percibe Andinatel S.A., para la edición de las guías telefónicas, télex y otras por los períodos del 1 de marzo del 2001 al 30 de abril del 2001 y del 1 de enero de 2002 al 31 de diciembre del 2007. El pago de esta obligación se establece en la Ley de la Caja Nacional de Cesantía de los Servidores y Trabajadores del IETEL (Canaciet).

Emetel S.A. - El Directorio del Fondo de Solidaridad, único accionista de Andinatel S.A. y Emetel S.A. (en Liquidación), resolvió con fecha 30 de octubre del 2002, que los valores adeudados por Andinatel S.A. a Emetel S.A. correspondientes a las cuotas del contrato de arrendamiento mercantil firmado entre estas dos compañías en diciembre de 1999, se cancelen en su totalidad. Adicionalmente, se resolvió que del saldo por pagar al 31 de diciembre del 2002 (US\$2 millones), se capitalice cuando se produzca la extinción jurídica de Emetel S.A..

17. OBLIGACION A LARGO PLAZO

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

	... Diciembre 31,...	
	<u>2007</u>	<u>2006</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Deuda asignada a Andinatel S.A. (1)	49,533	51,394
Menos vencimientos corrientes de obligación a largo plazo	<u>4,448</u>	<u>4,985</u>
Total	<u>45,085</u>	<u>46,409</u>

Los vencimientos anuales de la obligación a largo plazo son como sigue:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
2008		4,196
2009	4,335	4,081
2010	4,333	4,079
2011	4,210	3,955
2012 al 2026	<u>32,207</u>	<u>30,098</u>
Total	<u>45,085</u>	<u>46,409</u>

(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 S.A., 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 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 por Valuación en el Patrimonio Ver (Nota 19).

18. PROVISIONES PARA JUBILACION, DESAHUCIO Y OTROS

Un detalle de las provisiones para jubilación, desahucio y otros es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2007</u>	<u>2006</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Jubilación patronal	13,663	11,742
Bonificación por desahucio	6,052	10,577
Juicios laborales	<u>2,564</u>	<u>2,972</u>
Total	<u>22,279</u>	<u>25,291</u>

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 2007, 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 1,391 trabajadores jubilados;
- Una reserva por obligaciones adquiridas para atender el pago de 578 trabajadores que al 31 de diciembre del 2007 tenían 20 años o más de trabajo;
- Una reserva por el valor actual de las obligaciones futuras para 813 trabajadores que aún no completaban el requisito de tiempo de trabajo.

Para el cálculo, se consideró una tasa de interés actuarial del 6% anual.

Los movimientos de la provisión para jubilación fueron como sigue:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	11,742	9,651
Provisión del año	1,999	2,142
Pagos	<u>(78)</u>	<u>(51)</u>
Saldos al fin del año	<u>13,663</u>	<u>11,742</u>

Bonificación por Desahucio - De acuerdo con lo establecido en el Contrato Colectivo, esta provisión considera que para los casos de separación voluntaria de un trabajador, la Compañía entregará inmediatamente el 50% de la última remuneración por cada año de servicio, sin necesidad del trámite de desahucio previsto en el Código del Trabajo.

Este valor será pagado en los siguientes casos:

- Enfermedad terminal o fallecimiento.
- Accidente que le prive de la libertad por más de 6 meses.
- Incapacidad permanente, accidente grave o caso fortuito.
- Trabajadores en capacidad de jubilarse o con 25 años o más en la Compañía, previo análisis a aceptar su petición.

Los movimientos de la provisión por desahucio fueron como sigue:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	10,577	8,176
Provisión (reversión) del año (1)	(3,933)	3,199
Pagos	<u>(592)</u>	<u>(798)</u>
Saldos al fin del año	<u>6,052</u>	<u>10,577</u>

- (1) Durante el año 2007, la Compañía reversó US\$3.9 millones de la provisión por desahucio, en razón de que se consideró lo dispuesto en el Mandato 4 de la Asamblea Nacional Constituyente, que establece un límite máximo para el pago de esta indemnización de hasta US\$60 mil por cada trabajador.

Juicios Laborales - Al 31 de diciembre del 2007 y 2006, la Compañía mantiene una provisión constituida en años anteriores para cubrir valores a pagar como una estimación del resultado de las demandas laborales pendientes de resolución.

19. PATRIMONIO DEL ACCIONISTA

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 partidas de propiedad, planta y equipos realizada al momento de la escisión de la Compañía. 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 (Ver Nota 17).

20. TRANSACCIONES SIGNIFICATIVAS CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Las principales transacciones con compañías relacionadas, durante los años 2007 y 2006, se desglosan como sigue:

	<u>2007</u> (en miles de U.S. dólares)	<u>2006</u>
Ingreso por participación en tráfico Telecsa S.A.	<u>2,558</u>	<u>2,591</u>
Gasto por participación en tráfico Telecsa S.A.	<u>2,640</u>	<u>2,114</u>
Ingreso por participación en tráfico Pacifictel S.A.	<u>5,831</u>	<u>6,551</u>
Gasto por participación en tráfico Pacifictel S.A.	<u>8,219</u>	<u>8,136</u>
Pérdida por actualización valor patrimonial proporcional en Telecsa S.A.	<u>32,956</u>	<u>50,478</u>

21. EXPOSICION EN MONEDA EXTRANJERA

Un resumen de la exposición en moneda extranjera de la Compañía al 31 de diciembre del 2007 y 2006, es como sigue:

	Valor en Euros (Antes Francos Oro - FRF)		Valor en (Derechos Especiales de Giro - D.E.G)	
	<u>2007</u>	<u>2006</u>	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Tipo de cambio promedio por US\$1.00	1,47	1,31	1,58	1,50
	... (en miles) ...			
<u>Corresponsalías:</u>				
Corresponsales por cobrar, neto	1	265	7,215	3,238

Véase siguiente página

	Valor en Dólar Canadiense CAD		Valor en Euros		Valor en Yenes		Valor en Wong	
	2007	2006	2007	2006	2007	2006	2007	2006
Tipo de cambio promedio por US\$1	1,02	0,86	1,47	1,31	0,0089	0,0084	0,0011	0,0011

	Valor en Dólar Canadiense CAD		Valor en Euros ... (en miles) ...		Valor en Yenes		Valor en Wong	
	2007	2006	2007	2006	2007	2006	2007	2006
Deuda a largo plazo:								
2007								
Obligación a largo plazo		29	15,496		965,309		2,939,201	
Intereses por pagar		3	3,618		198,423		422,258	
2006								
Obligación a largo plazo		32	16,874		1,057,255		3,268,326	
Intereses por pagar		3	4,642		237,036		518,507	

22. GARANTIAS

Al 31 de diciembre del 2007, existen las siguientes garantías por obligaciones propias y de su compañía subsidiaria (Telecsa S.A.):

<u>Activos en Garantía</u>	<u>Valor</u> (en miles U.S. dólares)	<u>Pasivos Garantizados</u>	<u>Valor</u> (en miles U.S. dólares)
<u>Inversiones temporales:</u>			
Inversiones en Banco Internacional	500	Cartas de Crédito	500
Inversiones en Banco del Pacífico	<u>25</u>	Cartas de Crédito	<u>25</u>
Total	<u>525</u>		<u>525</u>
<u>Inversiones a largo plazo:</u>			
Inversiones en Banco del Pacífico	12,943	Cartas de Crédito	12,943
Inversiones en Banco del Pichincha	<u>1,074</u>	Cartas de Crédito	<u>1,074</u>
Total	<u>14,017</u>	Total	<u>14,017</u>

23. CONTINGENCIAS

- **Reclamos en Trámite** - La Compañía mantiene pendientes 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: EASY PHONE S.A., Villalba, Ruilova, Integraldata, ECI Telecom, Mortensen, Network Acces, Next Step S.A., por US\$54 millones. Según criterio de los asesores legales internos de la Compañía, debido a que estos juicios se encuentran en estado de prueba 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 2007, la Compañía mantiene 382 reclamos pendientes planteados por ex-empleados o ex-funcionarios (322 en el año 2006) por aproximadamente US\$18.3 millones (US\$12.4 millones en el año 2006). Al 31 de diciembre del 2007 y 2006, la Compañía mantiene registrada una provisión de US\$2.6 millones y US\$2.9 millones respectivamente (Ver 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 tal virtud, no es posible a la fecha establecer si corresponde contabilizar pasivos por eventuales impuestos no retenidos por estos conceptos.
- **Incumplimiento Contractual** - La Compañía mantiene un juicio sumario propuesto por la empresa Teleholding S.A. por incumplimiento de obligaciones de los contratos celebrados el 16 de febrero de 1996 y modificatorio del 18 de noviembre de 1997, acción que se encuentra en segunda instancia y en estado de prueba, habiéndose fijado una cuantía que supera los US\$44 millones.

24. CONTRATACIONES Y COMPROMISOS

Contratos para la prestación de bienes y servicios - Al 31 de diciembre del 2007, la Compañía mantiene suscritos y vigentes 99 contratos (382 en el año 2006) para la adquisición de bienes y servicios, los cuales están directamente relacionados con los saldos presentados en las cuentas Anticipos a proveedores y contratistas por US\$6.7 millones (US\$17.8 millones en el año 2006), y Construcciones en proceso por US\$921 mil (US\$5.3 millones en el año 2006).

Acuerdo de socios fundadores de Telecsa S.A. - 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 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 las utilidades que Andinatel S.A. debía entregar al 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 puedan ser entregados como préstamos a favor de Telecsa S.A..
- 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.

25. SALVEDADES SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS DEL AÑO ANTERIOR

A continuación se detallan las salvedades incluidas en el informe de los auditores externos correspondiente al año 2006.

- Al 31 de diciembre del 2006, la Compañía ha constituido provisiones por importes pendientes de liquidar y conciliar por operaciones con corresponsales; tampoco se han firmado los convenios de interconexión por el tráfico entrante y saliente con Telecsa S.A., Pacifictel S.A. y ETAPA S.A.; y además no se ha efectuado las mediciones de tráfico entrante y saliente con ECUTEL y SETEL, debido a que han existido problemas con el sistema para cargar tráfico con dichas compañías. Debido a estas situaciones, no nos fue posible determinar la razonabilidad de las cuentas por cobrar Corresponsales del exterior por US\$8,599,381 (neto de cuentas por pagar por US\$1,195,431), cuenta por cobrar a Compañías Relacionadas por US\$34,273,327 (neto de cuentas por pagar), tampoco pudimos establecer los posibles efectos en los resultados del ejercicio y en el patrimonio de la Compañía.
- Al 31 de diciembre del 2006, la Compañía no ha realizado una toma física de sus propiedades, planta y equipo registrados en los estados financieros en US\$570,959,275. Adicionalmente no ha efectuado un estudio en el que se determine los valores de utilización económica de dichos activos. Las Normas Ecuatorianas de Contabilidad requieren que los estudios de propiedades, planta y equipo sean periódicamente efectuados cada 3 a 5 años, con el fin de determinar el valor justo de dichos activos y su vida útil. En razón de esta circunstancia, no nos fue posible determinar los posibles efectos sobre los estados financieros adjuntos que podrían resultar si se hubieran efectuado los mencionados análisis.
- Al 31 de diciembre del 2006, existen diferencias no conciliadas por US\$1,732,265 y US\$5,413,692 entre la confirmación recibida de la Secretaría Nacional de Telecomunicaciones SENATEL por conceptos del 4% del Fondo Rural Marginal y el 1% del Fodotel respectivamente con los registros contables de la Compañía. En razón de esta circunstancia no nos fue factible determinar los posibles efectos sobre los estados financieros adjuntos que podrían resultar si tales diferencias se hubieran analizado.
- Al 31 de diciembre del 2006, no recibimos respuesta a nuestras solicitudes de confirmación enviadas a:
 - Los asesores legales de la Compañía, Doctor Elías Barrera Rea, Doctor Diógenes Cuero Caicedo, Doctor Gary Marini, Doctor Eliseo Cedeño Cevallos, Doctor Carlos González García, Doctor Felipe Santiago Correa.
 - Pacifictel S.A., EMETEL S.A. (liquidación), Etapa.

En razón de esta circunstancia no nos fue factible determinar los posibles efectos sobre los estados financieros adjuntos que podrían resultar en caso de existir diferencias de otros asuntos significativos que requieran ser revelados o ajustados en los estados financieros adjuntos, o conocer la eventual existencia de trámites o procedimientos judiciales o extrajudiciales iniciados por la Compañía o en contra de ella.

- Hasta la fecha de emisión de este informe, no se nos proporcionó el Acta de Junta General de Accionistas en la que aprueben la entrega de dividendos de su Accionista por US\$25,788,817. En razón de esta circunstancia, no nos ha sido posible determinar los posibles efectos sobre los estados financieros adjuntos o las situaciones que requieran de alguna revelación o ajuste adicional en los mismos.

26. RECLASIFICACIONES

Para fines comparativos, ciertas cifras del balance general, estado de resultados y flujos de caja del año 2006 fueron reclasificados para hacerlas comparables con la presentación del año 2007. Los referidos estados financieros del año 2006, previamente emitidos, se presentan a continuación:

(Véase página siguiente)

ANDINATEL S.A.**BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006**

(Expresados en miles de U.S. dólares)

ACTIVOS	Agrupación Informe de Audidores Año 2006	Reclasifi- caciones	Agrupación Corriente del Año 2006
ACTIVOS CORRIENTES:			
Caja y equivalentes de caja	6,974		6,974
Inversiones temporales	59,186	(15,672)	43,514
Fondos en fideicomiso		15,672	15,672
Cuentas por cobrar comerciales	95,584	(46,412)	49,172
Bienes de cambio	2,939		2,939
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	<u>3,149</u>	<u>22,729</u>	<u>25,878</u>
Total activos corrientes	<u>167,832</u>	<u>(23,683)</u>	<u>144,149</u>
CUENTAS POR COBRAR A LARGO PLAZO A COMPAÑÍAS RELACIONADAS			
	<u>24,902</u>	<u>14,036</u>	<u>38,938</u>
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS			
Inmuebles	41,862		41,862
Planta externa	435,068		435,068
Planta interna	344,528		344,528
Equipo de transmisión	148,619		148,619
Infraestructura operacional	6,004		6,004
Equipo de computación	13,910		13,910
Internet	5,319		5,319
Aparatos terminales	7,366		7,366
Vehículos	1,786		1,786
Muebles y enseres y equipo de oficina	2,595		2,595
Obras en curso y activo fijo en tránsito	5,340		5,340
Otros	<u>150</u>		<u>150</u>
Total	<u>1,012,547</u>		<u>1,012,547</u>
Menos depreciación acumulada	<u>441,588</u>		<u>441,588</u>
Propiedades, planta y equipos, neto	<u>570,959</u>		<u>570,959</u>
INVERSIONES PERMANENTES	<u>16,007</u>	<u>(16,007)</u>	
INVERSIONES	<u>15,156</u>	<u>16,007</u>	<u>31,163</u>
OTROS ACTIVOS	<u>12,831</u>	<u>791</u>	<u>13,622</u>
TOTAL	<u>807,687</u>	<u>(8,856)</u>	<u>798,831</u>

(Continúa...)

PASIVOS Y PATRIMONIO DEL ACCIONISTA	Agrupación Informe de Audidores Año 2006	Reclasifi- caciones	Agrupación Corriente del Año 2006
PASIVOS CORRIENTES:			
Sobregiros bancarios	590	(590)	
Vencimientos corrientes de obligación a largo plazo	4,985		4,985
Cuentas por pagar	76,825	(33,817)	43,008
Obligaciones con los trabajadores	20,004	(20,004)	
Participación de utilidades		16,263	16,263
Impuesto a la renta		8,332	8,332
Otros gastos acumulados y otras cuentas por pagar	<u>271</u>		<u>21,231</u>
Total pasivos corrientes	<u>102,675</u>	<u>20,960</u>	<u>93,819</u>
		<u>8,856</u>	
OBLIGACION A LARGO PLAZO	<u>46,409</u>		<u>46,409</u>
PROVISIONES PARA JUBILACION, DESAHUCIO Y OTROS	<u>25,291</u>		<u>25,291</u>
PATRIMONIO DEL ACCIONISTA:			
Capital social	139,168		139,168
Reserva de capital	629,822		629,822
Reserva legal	33,750		33,750
Reserva por valuación	(166,117)		(166,117)
Déficit acumulado	(12,973)		(12,973)
Utilidad del ejercicio	<u>9,662</u>		<u>9,662</u>
Patrimonio del accionista	<u>633,312</u>		<u>633,312</u>
TOTAL	<u>807,687</u>	<u>8,856</u>	<u>798,831</u>

ANDINATEL S.A.**ESTADO DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006**

(Expresados en miles de U.S. dólares)

	Agrupación Informe de Audidores Año 2006	Reclasifi- caciones	Agrupación Corriente del Año 2006
INGRESOS NETOS DE COSTOS:			
Servicios locales y nacionales, neto	177,497	1,925	179,422
Participación tráfico entrante neto de tráfico saliente	31,508		31,508
Participación en telefonía celular	20,732		20,732
Alquiler de circuitos	15,301	7,295	22,596
Servicios de larga distancia internacional	12,058		12,058
Otros ingresos operacionales	<u>1,607</u>		<u>1,607</u>
Total	<u>258,703</u>	<u>9,220</u>	<u>267,923</u>
GASTOS OPERATIVOS:			
Gastos de personal	61,272	1	61,273
Servicios	44,315	(1,227)	43,088
Depreciaciones y amortizaciones	59,666	257	59,923
Materiales y suministros	4,942		4,942
Otros		<u>10,088</u>	<u>10,088</u>
Total	<u>170,195</u>	<u>9,119</u>	<u>179,314</u>
UTILIDAD DE OPERACIONES	<u>88,508</u>	<u>101</u>	<u>88,609</u>
OTROS INGRESOS (GASTOS):			
Intereses y comisiones ganadas, neto	4,263		4,263
Pérdida en cambio, neta	(2,459)		(2,459)
Pérdida por actualización del valor patrimonial proporcional	(50,478)		(50,478)
Otros ingresos, neto	<u>6,605</u>	<u>(101)</u>	<u>6,504</u>
Total	<u>(42,069)</u>	<u>(101)</u>	<u>(42,170)</u>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION DE UTILIDADES E IMPUESTO A LA RENTA	<u>46,439</u>		<u>46,439</u>
MENOS:			
Participación de utilidades	15,368		15,368
Impuesto a la renta	<u>21,409</u>		<u>21,409</u>
Total	<u>36,777</u>		<u>36,777</u>
UTILIDAD NETA	<u>9,662</u>		<u>9,662</u>

ANDINATEL S.A.**ESTADOS DE FLUJOS DE CAJA
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006**

(Expresados en miles de U.S. dólares)

	Agrupación Informe de Audidores Año 2006	Reclasifi- caciones	Agrupación Corriente del Año 2006
FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE OPERACION:			
Recibido de clientes	223,868	45,303	269,171
Pagado a proveedores y trabajadores	(137,867)	(27,106)	(164,973)
Intereses y comisiones ganados, neto	4,263		4,263
Diferencia en cambio, neta		(2,459)	(2,459)
Participación de utilidades		(22,985)	(22,985)
Impuesto a la renta	(12,872)	(13,076)	(25,948)
Otros ingresos, neto	(43,961)	52,836	8,875
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>33,431</u>	<u>32,513</u>	<u>65,944</u>
FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE INVERSION:			
Adquisición de propiedades, planta y equipos	(31,933)		(31,933)
Adquisición de otros activos	(3,293)		(3,293)
Disminución (Incremento) en inversiones temporales	68,406	(21,635)	46,771
Disminución (Incremento) en fondos en fideicomiso		8,331	8,331
Disminución (Incremento) en inversiones a largo plazo		(14,193)	(14,193)
Disminución (Incremento) en cuentas por cobrar a compañías relacionadas		(5,983)	(5,983)
Incremento de inversión en compañía subsidiaria	(50,000)		(50,000)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(16,820)</u>	<u>(33,480)</u>	<u>(50,300)</u>
FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:			
Dividendos pagados	(25,789)		(25,789)
Disminución de deuda a largo plazo	(5,392)		(5,392)
Pago jubilación patronal y desahucio	(967)	967	
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	<u>(32,148)</u>	<u>967</u>	<u>(31,181)</u>
CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA:			
Incremento (Disminución) neto durante el año	(15,537)		(15,537)
Saldos al comienzo del año	<u>22,511</u>		<u>22,511</u>
SALDOS AL FIN DEL AÑO	<u><u>6,974</u></u>	<u><u> </u></u>	<u><u>6,974</u></u>

(Continúa...)

ANDINATEL S.A.**ESTADOS DE FLUJOS DE CAJA (Continuación...)
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006**

(Expresados en miles de U.S. dólares)

	Agrupación Informe de Audidores Año 2006	Reclasifi- caciones	Agrupación Corriente del Año 2006
CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACION:			
Utilidad neta	9,662		9,662
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:			
Depreciación de propiedades, planta y equipos	57,792		57,792
Amortización de otros activos	1,764		1,764
Provisión para cuentas dudosas	2,308		2,308
Provisión para obsolescencia de bienes de cambio	(15)		(15)
Provisión (reversión) para jubilación, neto	5,342		5,342
Ajuste a bienes de cambio			
Bajas y/o ajustes de propiedades, planta y equipos	(88)		(88)
Pérdida por inversión en compañía subsidiaria	50,478		50,478
Provisión para participación a trabajadores e impuesto a la renta	36,777	(36,777)	
Diferencia en cambio no realizada	2,459		2,459
Ajustes a otros activos			
Cambios en activos y pasivos:			
Cuentas por cobrar comerciales	(59,836)	57,502	(2,334)
Bienes de cambio	2,688		2,688
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	403	(9,602)	(9,199)
Cuentas por cobrar a largo plazo a compañías relacionadas		3,582	3,582
Cuentas por pagar	(40,730)	(4,899)	(45,629)
Participación de utilidades		(7,616)	(7,616)
Impuesto a la renta		(4,540)	(4,540)
Obligaciones con los trabajadores, participación a trabajadores e impuesto a la renta	(35,543)	35,543	
Otros gastos acumulados y otras cuentas por pagar	(30)	(680)	(710)
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACION	<u>33,431</u>	<u>32,513</u>	<u>65,944</u>

27. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2007 y la fecha del informe de los auditores independientes (abril 25 del 2008) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.
