ROMERO & ASOCIADOS
ERNST & YOUNG INTERNATIONAL

Auditores y Consultores
Edif. Torre Carolina - Piso 10
Av. Amazonas N33-319 y Rumipamba
Quito, Ecuador

Teléfono : 267012
Fax : 257013
P.O. Box : 17-16-1864

Informe de los Auditores Externos Independientes

A los Señores Accionistas y Junta de Directores de
OTECEL S.A.

1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de OTECEL S.A. al 31 de Diciembre de 1998 y 1997 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los estados financieros en base a nuestras auditorías.

2. Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Estas normas requieren que la auditoría sea diseñada y ejecutada para obtener seguridad razonable de si los estados financieros están libres de errores importantes. La auditoría incluye el examen, mediante pruebas, de la evidencia que respalda las cifras y revelaciones de los estados financieros. La auditoría también requiere la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y las estimaciones importantes hechas por la Administración, así como la evaluación de la presentación de los estados financieros en su conjunto. Consideramos que nuestras auditorías proporcionan una base razonable para nuestra opinión.

3. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, la situación financiera de OTECEL S.A. al 31 de Diciembre de 1998 y 1997, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con normas contables y disposiciones promulgadas o permitidas por la Superintendencia de Compañías y Ministerio de Finanzas del Ecuador.

4. Tal como se menciona en la Nota 2 a los estados financieros, la Compañía durante 1998 estimó una nueva vida útil de sus propiedades y equipos. El efecto de este cambio en los resultados del ejercicio que terminó el 31 de Diciembre de 1998, asciende a S/. 55.285 millones de mayor gasto de depreciación.

Romero & Asociados
SC . RNAE No. 056

Fernando Tarapués - Gerente
RNC No. 23505

Francisco Cornejo - Socio
RNC No. 24499

19 de Febrero de 1999, excepto por lo indicado en la
Nota 23 b) cuya fecha es 21 de Abril de 1999
Quito, Ecuador

OTECEL S.A.

Balances Generales

	31 de Diciembre de	
	1998	**1997**
	(En Miles)	
Activos		
Activos corrientes:		
Caja y bancos *(Notas 3, 17 y 23b)*	**S/. 8.823.948**	S/. 25.989.157
Inversiones temporales *(Notas 4 y 17)*	**-**	11.791.042
Cuentas por cobrar, neto *(Notas 5 y 17)*	**215.606.601**	85.312.996
Inventarios *(Nota 6)*	**39.047.643**	16.508.097
Gastos pagados por anticipado *(Notas 7 y 17)*	**10.393.805**	4.852.658
Total activos corrientes	**273.871.997**	144.453.950
Propiedades y equipos, neto *(Notas 2, 8 y 21)*	**779.973.673**	277.071.790
Inversión en acciones *(Nota 9)*	**10.200.000**	6.705.000
Cargos diferidos, neto *(Nota 10)*	**316.761.764**	234.389.138
Otros activos	**366.217**	-
Total activos	**S/.1.381.173.651**	S/. 662.619.878

	31 de Diciembre de	
	1998	**1997**
	(En Miles)	
Pasivos y patrimonio de los accionistas		
Pasivos corrientes:		
Sobregiros bancarios *(Nota 17)*	S/. **3.263.240**	S/. -
Obligaciones bancarias *(Notas 11 y 17)*	**340.000.000**	175.092.859
Cuentas por pagar *(Nota 17)*	**241.143.426**	90.328.988
Pasivos acumulados *(Notas 13 y 17)*	**53.587.580**	9.163.983
Porción corriente de obligaciones a largo plazo *(Notas 14 y 17)*	**20.729.895**	13.545.297
Ingresos diferidos *(Nota 12)*	**22.851.559**	20.166.583
Préstamos de compañías relacionadas *(Notas 17 y 19)*	**616.216.000**	120.950.824
Total pasivos corrientes	**1.297.791.700**	429.248.534
Obligaciones a largo plazo *(Notas 14 y 17)*	**37.615.370**	38.353.405
Provisión para jubilación patronal y desahucio *(Nota 15)*	**1.224.998**	499.998
Patrimonio de los accionistas:		
Capital social *(Nota 16)*	**272.594.745**	272.594.745
Reserva por revalorización del patrimonio	**292.344.898**	117.018.802
Reexpresión monetaria *(Nota 21)*	**-**	55.955.549
Déficit acumulado *(Nota 21)*	**(520.398.060)**	(251.051.155)
Total patrimonio de los accionistas	**44.541.583**	194.517.941
Total pasivos y patrimonio de los accionistas	**S/.1.381.173.651**	S/. 662.619.878

Véanse las notas adjuntas

OTECEL S.A.

Estado de Resultados

	Años Terminados el 31 de Diciembre de	
	1998	**1997**
	(En Miles)	
Ingresos:		
Servicios de telefonía celular *(Nota 2)*	**S/. 429.003.383**	S/. 174.725.465
Venta de teléfonos y accesorios	**20.516.111**	23.522.608
Otros servicios	**16.203.779**	3.438.710
	465.723.273	201.686.783
Costos y Gastos:		
Costo de servicios de telefonía celular	**(36.386.689)**	(22.416.826)
Costo de ventas de teléfonos y accesorios	**(87.745.679)**	(28.975.463)
Gastos operativos *(Nota 19)*	**(259.156.905)**	(122.316.409)
Depreciaciones y amortizaciones *(Notas 2 y 21)*	**(121.783.120)**	(31.948.249)
	(505.072.393)	(205.656.947)
Pérdida operacional	**(39.349.120)**	(3.970.164)
Otros (gastos) ingresos:		
Intereses *(Nota 19)*	**(52.659.955)**	(35.034.021)
Pérdida en cambio, neta	**(301.880.547)**	(48.149.308)
Otros, neto *(Nota 21)*	**28.385.720**	906.987
	(326.154.782)	(82.276.342)
Pérdida neta	**S/. (365.503.902)**	S/. (86.246.506)

Véanse las notas adjuntas

OTECEL S.A.

Estados de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas

Años terminados el 31 de Diciembre de 1998 y 1997

	Capital Social	Aportes para Futura Capitalización	Reserva por Revalorización del Patrimonio	Reexpresión Monetaria	Déficit Acumulado	Total
			(En Miles)			
Saldos al 31 de Diciembre de 1996	S/. 81.000.000	S/. 191.594.745	S/. 27.338.701	S/. 4.669.115	S/. (102.118.981)	S/. 202.483.580
Ajustes de años anteriores *(Nota 1)*	-	-	-	-	(24.751.418)	(24.751.418)
	81.000.000	191.594.745	27.338.701	4.669.115	(126.870.399)	177.732.162
Capitalización, emisión de acciones comunes *(Nota 16)*	191.594.745	(191.594.745)	-	-	-	-
Corrección monetaria, 1997	-	-	89.680.101	51.286.434	(37.934.250)	103.032.285
Pérdida neta	-	-			(86.246.506)	(86.246.506)
Saldos al 31 de Diciembre de 1997	**272.594.745**	-	**117.018.802**	**55.955.549**	**(251.051.155)**	**194.517.941**
Corrección monetaria, 1998	-	-	**175.326.096**	**153.174.468**	**(112.973.020)**	**215.527.544**
Compensación de saldos	-	-	-	**(209.130.017)**	**209.130.017**	-
Pérdida, neta	-	-	-	-	**(365.503.902)**	**(365.503.902)**
Saldos al 31 de Diciembre de 1998	**S/. 272.594.745**	**S/. -**	**S/. 292.344.898**	**S/. -**	**S/. (520.398.060)**	**S/. 44.541.583**

Véanse las notas adjuntas

OTECEL S.A.

Estados de Flujos de Efectivo

	Años Terminados el 31 de Diciembre de	
	1998	**1997**
	(En Miles)	
Actividades de operación:		
Pérdida neta	**S/. (365.503.902)**	S/.(86.246.506)
Ajustes para conciliar la pérdida neta con el efectivo neto utilizado en las actividades de operación:		
Depreciación	**100.460.280**	19.285.635
Amortización	**21.647.251**	16.544.223
Provisión para cuentas incobrables	**59.050.481**	20.191.068
Provisión para inventarios obsoletos	**1.345.330**	171.000
Provisión para jubilación patronal y desahucio	**725.000**	499.998
Cambios en activos y pasivos operacionales:		
Aumento de cuentas por cobrar	**(189.344.086)**	(62.626.147)
Aumento de inventarios	**(23.884.876)**	(10.885.289)
Aumento de gastos pagados por anticipado	**(6.989.280)**	(2.577.934)
Aumento en otros activos	**(306.299)**	-
Aumento de cuentas por pagar	**150.814.436**	20.984.784
Aumento de pasivos acumulados	**44.423.597**	1.344.961
Aumento (Disminución) de ingresos diferidos	**2.684.976**	(6.097.380)
Efectivo neto utilizado en las actividades de operación	**(204.877.092)**	(89.411.587)
Actividades de inversión:		
Compra de propiedades y equipos, neto	**(486.431.385)**	(100.668.788)
Aumento en cargos diferidos	**(7.529.894)**	-
Producto de las bajas y ventas de propiedades y equipos	**-**	564.404
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	**(493.961.279)**	(100.104.384)
Actividades de financiamiento:		
Aumento (Disminución) de sobregiros bancarios	**3.263.240**	(1.969.719)
Incremento de obligaciones bancarias	**189.320.936**	174.535.620
Pago de obligaciones bancarias	**(17.967.232)**	(71.962.219)
Incremento en préstamos de compañías relacionadas	**495.265.176**	120.950.824
Efectivo neto provisto en las actividades de financiamiento	**669.882.120**	221.554.506
(Disminución) Aumento neto en caja y bancos y equivalentes de caja y bancos	**(28.956.251)**	32.038.535
Caja y bancos y equivalentes de caja y bancos al inicio del período	**37.780.199**	5.741.664
Caja y bancos y equivalentes de caja y bancos al final del período	**S/. 8.823.948**	S/. 37.780.199

Véanse las notas adjuntas

OTECEL S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de Diciembre de 1998 y 1997

1. Organización y Operaciones

OTECEL S.A. (la Compañía) fue constituida en el Ecuador el 8 de Octubre de 1992 y su actividad principal es la instalación, operación y mantenimiento del Sistema de Telefonía Móvil Celular (STMC). La Compañía comenzó operaciones en el mes de Diciembre de 1994.

El 9 de Agosto de 1993, el Gobierno de Ecuador, a través del Consejo Nacional de Telecomunicaciones (CONATEL), otorgó a la Compañía una licencia no exclusiva (la Licencia) para instalar, operar y mantener en óptimas condiciones un STMC en ciertas áreas geográficas del Ecuador, por un período de quince (15) años. Los términos y condiciones de la Licencia fueron establecidos en un contrato de operación (el Contrato de Concesión) con la Superintendencia de Telecomunicaciones, hoy Secretaría Nacional de Telecomunicaciones (SENATEL), firmado el 29 de Noviembre de 1993. Durante 1995 y 1998, el Contrato de Concesión fue modificado para expandir el área de cobertura asignada a la Compañía. De conformidad con el Contrato de Concesión y regulaciones y leyes de telecomunicaciones, la Compañía celebró contratos con varias agencias gubernamentales, los cuales están resumidos en los siguientes párrafos.

Durante 1993, de conformidad con el Contrato de Concesión, la Compañía efectuó un pago inicial por la Licencia. La Compañía también se comprometió a efectuar pagos durante el término de la Licencia, los cuales se basaban en el monto mayor, entre un porcentaje específico de las facturaciones brutas o un monto mínimo garantizado. Durante 1996, la Compañía prepagó el mencionado valor por el tiempo remanente del Contrato de Concesión *(Ver Nota 10)*.

Durante 1996, el Gobierno del Ecuador emitió nuevas regulaciones sobre telecomunicaciones que implementaron, entre otras cosas, la modalidad Paga la Parte que Llama, en donde las llamadas entrantes son pagadas por la parte que realiza la misma. Anteriormente, los suscriptores de telefonía celular pagaban tanto las llamadas entrantes y salientes.

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

1. Organización y Operaciones (continuación)

La Compañía opera íntegramente en Ecuador, un país con inestabilidad financiera, política y jurídica. Estos factores añadidos a la caída de los precios internacionales del petróleo y a los problemas del fenómeno de El Niño, han afectado la economía ecuatoriana resultando en devaluaciones del sucre frente al dólar de Estados Unidos de América y en altas tasas de interés e inflación. Dichos indicadores económicos, pueden tener un impacto significativo en la habilidad de la Compañía para recuperar sus costos denominados en dólares de Estados Unidos de América *(Ver Nota 23b)*.

El 17 de Marzo de 1997, BellSouth Ecuador Holding Partnership (BSEHP), firmó un contrato de compra de acciones con Discovery Inc. y Planer Overseas Corp, como vendedores, y con Grupo Futuro S.A. y Banco Popular del Ecuador S.A., como garantes, para adquirir el 61,1671% de las acciones de la Compañía. Durante 1998, BSEHP adquirió el 28,2309% adicional del capital social de la Compañía a otros accionistas minoritarios de ésta. Los estados financieros adjuntos no reflejan los efectos relacionados con esta transacción. BellSouth Ecuador Holding Partnership (BSEHP) es una subsidiaria indirecta de BellSouth Corporation.

La Compañía se encuentra en los causales técnicos de liquidación societaria indicados en la Ley de Compañías. Sin embargo, BellSouth Corporation ha indicado que es su intención proveer de soporte financiero para que la Compañía pueda cumplir con todas sus obligaciones al 31 de Diciembre de 1999.

2. Políticas Contables Significativas

Bases de Presentación de los Estados Financieros

Son preparados de acuerdo con las normas contables y disposiciones promulgadas o permitidas por la Superintendencia de Compañías y el Ministerio de Finanzas del Ecuador.

Estas normas contables contemplan el uso de estimaciones y asunciones por parte de la Administración de la Compañía, en la preparación de los estados financieros, que afectan los importes de los activos, pasivos, ingresos y gastos incluidos en dichos estados financieros. Se debe considerar que los resultados reales podrían diferir de esas estimaciones y asunciones.

Sistema de Corrección Monetaria

De acuerdo con disposiciones legales vigentes, con el propósito de registrar los efectos de la inflación, la Compañía revalorizó las cuentas no monetarias del balance general al 31 de Diciembre, en base a la variación porcentual del índice nacional de precios al consumidor, elaborado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (INEC), que para 1998 fue del 45% (29,9% en 1997).

2. Políticas Contables Significativas (continuación)

Sistema de Corrección Monetaria (continuación)

Las cuentas revalorizadas son las siguientes:

- Gastos pagados por anticipado
- Propiedades y equipos
- Inversiones en acciones
- Cargos diferidos
- Otros activos
- Patrimonio de los accionistas, excepto reexpresión monetaria.

Los rubros que conforman el estado de resultados están presentados a sus costos históricos, con excepción de los cargos que provienen de activos consumidos (costo directo de teléfonos y accesorios, depreciación y amortización) que se calculan en base al valor reexpresado de tales activos.

El resultado neto de la revalorización fue registrado en la cuenta patrimonial Reexpresión Monetaria.

Un resumen del efecto de la aplicación del sistema de corrección monetaria es el siguiente:

	1998	1997
	(En Miles)	
Gastos pagados por anticipado	**S/. -**	S/. 42.560
Propiedades y equipos, neto	**115.482.646**	49.038.722
Inversión en acciones	**3.495.000**	-
Cargos diferidos	**96.489.983**	53.951.003
Otros activos	**59.915**	-
Patrimonio de los accionistas	**(62.353.076)**	(51.745.851)
Reexpresión monetaria	**S/.153.174.468**	S/. 51.286.434

Equivalentes de Caja y Bancos

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

Provisión para Cuentas Incobrables

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, en base a una evaluación individual de las mismas.

2. Políticas Contables Significativas (continuación)

Inventarios

- Los teléfonos y accesorios están registrados al costo de reposición, según las últimas adquisiciones del año.

- Las importaciones en tránsito se registran a su valor de adquisición, afectado por el tipo de cambio de cierre, si dichas importaciones son en moneda extranjera.

El costo del inventario no excede al valor de reposición.

Propiedades y Equipos

Están registrados al costo de adquisición más las revalorizaciones por la aplicación del sistema de corrección monetaria. El costo y las revalorizaciones son depreciados de acuerdo con el método de línea recta, en función de los años de vida útil estimada, que a partir de 1998 fue modificado de acuerdo con las estimaciones realizadas por la Administración para reflejar adecuadamente la vida remanente de dichos activos y que se presentan de la siguiente manera:

	1998	1997
. Edificios	7%	5%
. Equipos de telefonía celular	20%	10%
. Equipos de oficina	33%	10%
. Equipos de computación	33%	20%
. Vehículos	33%	20%

El efecto de dicho cambio en estimación contable según los estados financieros adjuntos es un incremento de S/55.285 millones en el gasto de depreciación de 1998.

El gasto por depreciación del costo y revalorización del activo se registra en los resultados del año. La depreciación de la revalorización correspondiente al año en curso del activo se registra en resultados a partir del siguiente año de efectuada la revalorización.

Inversión en Acciones

Representa las acciones de Polisistemas S.A., registradas al valor del avalúo efectuado por especialistas independientes. Los estados financieros consolidados no son requeridos por las normas contables y disposiciones promulgadas o permitidas por la Superintendencia de Compañías y el Ministerio de Finanzas del Ecuador.

2. Políticas Contables Significativas (continuación)

Provisión para Jubilación Patronal

El Código de 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 mínimo de veinticinco años de servicio en una misma institución.

Además, las reformas laborales vigentes establecen la obligatoriedad de reconocer en forma proporcional el beneficio jubilatorio a aquellos empleados que se retiren de la Empresa y que su tiempo de servicio esté comprendido entre los 20 y 25 años.

El costo del beneficio de pensiones de jubilación a cargo de la Compañía es registrado mediante la constitución de una provisión que es llevada a gastos del ejercicio, en base al cálculo efectuado por un especialista independiente.

Al 31 de Diciembre de 1998 y 1997, el valor actual medio de la reserva matemática determinada consideró una tasa de capitalización establecida en la Ley de Mercado de Valores para las Unidades de Valor Constante (U.V.C.), el salario mínimo vital de S/.100.000, el grado de estabilidad y la probabilidad de sobrevivencia de acuerdo con la experiencia de la población asalariada del país corregida a la realidad de la Compañía.

Provisión para Desahucio

Se refiere a la provisión determinada por un actuario independiente, para atender la bonificación, que en caso de renuncia voluntaria, según el procedimiento indicado en ley, o despido intempestivo, el empleador deberá pagar al trabajador, el veinticinco por ciento de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador, de acuerdo con el Código de Trabajo del Ecuador.

Participación de Trabajadores

En los períodos contables en que la Compañía obtenga utilidad, deberá constituir una provisión para participación de trabajadores sobre utilidades correspondiente al 15% sobre éstas.

Reserva por Revalorización del Patrimonio

Registra los efectos de la aplicación del sistema de corrección monetaria de las cuentas del patrimonio de los accionistas, excepto los efectos de la corrección monetaria de la cuenta déficit acumulado.

El saldo de esta cuenta está sujeto a revalorización y no puede distribuirse como utilidades, pero puede ser capitalizado o devuelto a los accionistas en caso de liquidación, libre de impuesto a la renta.

La capitalización o devolución del saldo de esta cuenta podrá realizarse luego de compensar contablemente el saldo deudor o acreedor de la cuenta reexpresión monetaria.

2. Políticas Contables Significativas (continuación)

Reexpresión Monetaria

Registra los efectos de la reexpresión monetaria de gastos pagados por anticipado, propiedades y equipos, inversiones en acciones cargos diferidos, otros activos y patrimonio de los accionistas. El saldo de esta cuenta no está sujeto a revalorización.

El saldo acumulado acreedor de la cuenta reexpresión monetaria será transferido a la cuenta reserva por revalorización del patrimonio, luego de compensar el déficit de ejercicios anteriores.

Amortización de Cargos Diferidos

El pago único realizado por la Licencia de Concesión y los pagos para expandir el área de cobertura de la Compañía están incluidos en derechos de concesión y su amortización es efectuada en línea recta por el tiempo de 15 y 10 años, respectivamente. La amortización del prepago de los derechos de concesión (mínimo anual garantizado) es efectuada en línea recta sobre la base del tiempo que a la fecha del pago fue de 12 años. Los gastos preoperacionales se amortizan en línea recta a 15 años.

Déficit Acumulado

El déficit acumulado al inicio de 1998 y 1997 fue revalorizado mediante la aplicación del sistema de corrección monetaria.

Reconocimiento de Ingresos

Los ingresos por servicios de telefonía celular, consisten de lo siguiente:

	Años Terminados el 31 de Diciembre	
	1998	**1997**
	(En Miles)	
Tiempo aire de llamadas entrantes	**S/.232.380.658**	S/. 71.131.737
Tiempo aire llamadas salientes	**72.058.133**	46.195.800
Tarifa básica	**100.667.504**	49.599.316
Otros ingresos	**23.897.088**	7.798.612
	S/.429.003.383	S/. 174.725.465

La tarifa básica e ingresos de tiempo aire sobre llamadas salientes, son reconocidos cuando el servicio es provisto y son directamente facturados a los clientes. Ingresos de tiempo aire sobre llamadas entrantes son reconocidos cuando el servicio es provisto y facturado a través de las empresas estatales de telefonía fija (modalidad Paga la Parte que Llama).

2. Políticas Contables Significativas (continuación)

Reconocimiento de Ingresos (continuación)

Las ventas de equipos son reconocidas a la entrega de equipos a los clientes.

Otros ingresos, principalmente consisten de cargos por instalación de equipos y tarifas de activación y son reconocidos cuando el servicio es provisto.

Unidad Monetaria y Transacciones en Moneda Extranjera

Los registros contables base para la preparación de los estados financieros y las notas correspondientes son llevados en sucres, la unidad monetaria de la República del Ecuador.

Los activos y pasivos en moneda extranjera están registrados al tipo de cambio de mercado libre de S/6.800 por US $1,00 vigente al 31 de diciembre de 1998 (en 1997 S/4.470 por US$1,00).

Las diferencias en cambio fueron registradas en los resultados del período en que ocurrieron las variaciones de los tipos de cambio que las originaron.

Ajustes de Años Anteriores

Durante 1997, la Compañía aplicó al déficit acumulado, al principio de ese año, ciertos ajustes pertenecientes a años anteriores, relacionados con la correcta contabilización de ciertas cuentas, tales como la provisión para cuentas incobrables, inventarios, inversiones en acciones y reconocimiento de ciertos pasivos. El efecto de registrar estos ajustes fue el de aumentar el déficit acumulado por S/. 24.751 millones.

3. Caja y Bancos

Un resumen de caja y bancos al 31 de diciembre es como sigue:

	1998	1997
	(En Miles)	
Caja	S/. **84.307**	S/. 42.117
Bancos en moneda extranjera	**-**	22.613.483
Bancos en moneda nacional	**8.739.641**	3.333.557
	S/. **8.823.948**	S/. 25.989.157

4. Inversiones Temporales

Un resumen de las inversiones temporales al 31 de diciembre es como sigue:

4. Inversiones Temporales (continuación)

	1998	1997
	(En Miles)	
En moneda nacional	S/. -	S/. 5.012.280
En moneda extranjera	-	6.705.000
Otros	-	73.762
	S/. -	S/. 11.791.042

Las inversiones en moneda nacional en 1997 constituyeron fondos colocados en instituciones del sistema financiero local a 6 días plazo que generaron una tasa de interés del 30%.

Las inversiones en moneda extranjera en 1997 fueron colocadas en entidades financieras a 6 días plazo y con un interés del orden del 6%.

5. Cuentas por Cobrar, neto

Un resumen de cuentas por cobrar, neto al 31 de diciembre es como sigue:

	1998	1997
	(En Miles)	
Comerciales:		
Cuentas por cobrar - Paga la Parte que Llama	**S/. 194.911.196**	S/. 76.622.417
Clientes por consumos	**39.202.865**	19.288.282
Otras cuentas por cobrar comerciales	**1.310.250**	1.557.360
Total	**235.424.311**	97.468.059
Provisión para cuentas incobrables	**(73.235.922)**	(20.042.630)
Total cuentas por cobrar comerciales, neto	**162.188.389**	77.425.429
Otras:		
Anticipos a terceros	**8.731.549**	4.050.947
Distribuidores	**9.803.416**	2.351.267
Otras cuentas por cobrar	**34.883.247**	1.485.353
	S/. 215.606.601	S/. 85.312.996

Las cuentas por cobrar - Paga la Parte que Llama, se refieren a valores adeudados por EMETEL y compañías escindidas, por dicho servicio prestado a partir del 1 de febrero de 1997, según el convenio que se describe en la Nota 1.

El movimiento de la provisión para cuentas incobrables durante los años terminados el 31 de diciembre es como sigue:

5. Cuentas por Cobrar, neto (continuación)

	1998	1997
	(En Miles)	
Saldo inicial	**S/. (20.042.630)**	S/. (1.858.000)
Provisión del año	**(59.050.481)**	(20.191.068)
Bajas	**5.857.189**	2.006.438
Saldo final	**S/. (73.235.922)**	S/. (20.042.630)

6. Inventarios

Un resumen de inventarios al 31 de diciembre es como sigue:

	1998	1997
	(En Miles)	
Teléfonos celulares y accesorios	**S/. 41.052.109**	S/. 15.788.934
Importaciones en tránsito	**234.864**	1.613.163
Provisión para obsolescencia	**(2.239.330)**	(894.000)
	S/. 39.047.643	S/. 16.508.097

El movimiento de la cuenta de provisión para obsolescencia es como sigue:

	1998	1997
	(En Miles)	
Saldo inicial	**S/. (894.000)**	S/. (723.000)
Provisión	**(1.345.330)**	(171.000)
Saldo final	**S/. (2.239.330)**	S/. (894.000)

7. Gastos Pagados por Anticipado

Un resumen de gastos pagados por anticipado al 31 de diciembre es como sigue:

	1998	1997
	(En Miles)	
Anticipos de impuesto a la renta	**S/. 6.893.785**	S/. 2.894.255
Seguros pagados por anticipado	**3.366.347**	1.613.300
Otros	**133.673**	345.103
	S/. 10.393.805	S/. 4.852.658

8. Propiedades y Equipos

El movimiento de propiedades y equipos durante el año terminado el 31 de diciembre es como sigue:

8. Propiedades y Equipos (continuación)

	Terrenos y Edificios	Equipos de Telefonía Celular	Equipos de Oficina	Equipos de Computación	Software	Vehículos	Contrucciones en Curso	Importaciones en Tránsito	Depreciación Acumulada	Total
					(En Miles)					
Saldos al 31 de Diciembre de 1996	S/.21.342.713	S./ 128.360.831	S/. 5.829.892	S/. 4.034.087	-	S/. 1.025.624	S/. 2.767.876	S/. 2.526.552	S/. (17.143.903)	S/. 148.743.672
Adiciones	608.945	2.706.534	1.843.251	3.802.153	858.909	1.773.630	63.727.241	33.297.585	(19.285.635)	89.332.613
Bajas	-	-	(670.338)	(1.477.244)	-	-	-	-	936.742	(1.210.840)
Ventas	-	-	(20.488)	-	-	(357.557)	-	-	41.769	(336.276)
Transferencias	314.753	33.770.450	1.477.382	190.694	-	66.300	(36.912.361)	(6.861.576)	4.898	(7.949.460)
Otros	-	(1.648.850)	645.741	455.459	-	1.009	-	-	-	(546.641)
Corrección Monetaria	6.418.263	46.354.106	2.057.325	1.964.099	115.347	339.497	1.531.561	605.011	(10.346.487)	49.038.722
Saldos al 31 de Diciembre de 1997	**28.684.674**	**209.543.071**	**11.162.765**	**8.969.248**	**974.256**	**2.848.503**	**31.114.317**	**29.567.572**	**(45.792.616)**	**277.071.790**
Adiciones	**3.841.008**	**31.694.746**	**7.521.385**	**13.718.437**	**5.553.706**	**2.750.665**	**131.772.975**	**296.077.392**	**(100.460.280)**	**392.470.034**
Bajas	-	**(8.811.606)**	**(4.326.459)**	**(2.595.081)**	**(925.031)**	**(590.401)**	-	-	**12.197.781**	**(5.050.797)**
Transferencias	**1.132.954**	**293.730.506**	**438.435**	**2.000.857**	**38.668.425**	**1.437.635**	**(46.231.125)**	**(291.177.687)**	-	-
Corrección Monetaria	**13.724.292**	**127.405.371**	**4.163.468**	**5.731.976**	**7.528.452**	**1.756.334**	**7.959.976**	**20.456**	**(52.807.679)**	**115.482.646**
Saldos al 31 de Diciembre de 1998	**S/.47.382.928**	**S/. 653.562.088**	**S/.18.959.594**	**S/.27.825.437**	**S/.51.799.808**	**S/. 8.202.736**	**S/. 124.616.143**	**S/.34.487.733**	**S/. (186.862.794)**	**S/. 779.973.673**

9. Inversión en Acciones

Un resumen de esta cuenta al 31 de diciembre es como sigue:

Compañía	% de Tenencia	Valor Nominal	Valor Patrimonial Proporcional	
			1998	**1997**
			(En Miles)	
Polisistemas S.A.	100	5.000	S/. 10.200.000	S/. 6.705.000

La Compañía controla el 100% de participación accionaria en Polisistemas S.A., una compañía que posee como único activo un inmueble ubicado en la ciudad de Guayaquil. La Compañía solicitó un avalúo a un perito profesional independiente, el cual certificó el valor probable de realización de dicho inmueble en US$1.5 millones.

10. Cargos Diferidos

Un resumen del movimiento de cargos diferidos por los años terminados el 31 de diciembre de 1998 y 1997 es como sigue:

	Derechos de Concesión	**Gastos Preopera-cionales**	**Mínimo Anual Garantizado**	**Amortización Acumulada**	**Total**
			(En Miles)		
Saldos al 31 de Diciembre 1996	S/. 8.448.693	S/. 5.864.129	S/. 186.317.217	S/. (3.647.681)	S/. 196.982.358
Adiciones	-	-	-	(16.544.223)	(16.544.223)
Reexpresión monetaria	2.526.159	1.753.375	55.708.848	(6.037.379)	53.951.003
Saldos al 31 de Diciembre 1997	**10.974.852**	**7.617.504**	**242.026.065**	**(26.229.283)**	**234.389.138**
Adiciones	**7.529.894**	**-**	**-**	**(21.647.251)**	**(14.117.357)**
Reexpresión monetaria	**5.647.928**	**3.427.877**	**108.911.729**	**(21.497.551)**	**96.489.983**
Saldos al 31 de Diciembre 1998	**S/. 24.152.674**	**S/. 11.045.381**	**S/. 350.937.794**	**S/.(69.374.085)**	**S/. 316.761.764**

11. Obligaciones Bancarias

Las obligaciones bancarias se refieren principalmente a una línea de crédito en dólares de Estados Unidos de América a corto plazo con uno de los mayores bancos comerciales de ese país. En 1998, esta línea de crédito fue renovada hasta US$50 millones, cuyos préstamos vencen desde Enero a Mayo de 1999. (En 1997, la mencionada línea de crédito ascendió a US$40 millones). Para ambos años la tasa de interés establecida es Libor más 5 puntos. BellSouth Enterprises Inc., una subsidiaria directa de BellSouth Corporation, ha asumido todos los Riesgos del País (definidos en dicho acuerdo de crédito).

11. Obligaciones Bancarias (continuación)

Al 31 de diciembre de 1998 y 1997, el valor utilizado del crédito es de US$50 millones (S/340.000 millones) y US$39,2 millones (S/175.093 millones) respectivamente y fue utilizado principalmente para la cancelación de otras obligaciones a corto y largo plazo.

12. Ingresos Diferidos

Un resumen de ingresos diferidos al 31 de diciembre es como sigue:

	1998	1997
	(En Miles)	
Promoción Todo	**S/. 261.032**	S/. 4.087.408
Modalidad - Paga la Parte que Llama	**22.590.527**	16.079.175
	S/. 22.851.559	S/. 20.166.583

En 1996, la Compañía realizó una promoción de comercialización que incluyó teléfono, línea, tiempo aire y otros servicios adicionales por un año. Como producto de esta operación, el valor de los consumos futuros calculados a valor presente es registrado como ingresos diferidos netos del costo financiero respectivo y reconocido mensualmente como ingresos a través de la correspondiente facturación. En agosto de 1998, se realizaron ciertas renovaciones de esta promoción.

Los ingresos diferidos bajo la modalidad - Paga la Parte que Llama, corresponden al valor pendiente de facturar a EMETEL, de acuerdo con el convenio suscrito con esta entidad y que comprende el período del 1 de febrero al 25 de mayo de 1997, así como los valores correspondientes a ETAPA, los cuales no han sido facturados hasta la fecha. Estos ingresos serán reconocidos mensualmente en resultados, cuando se efectúe la respectiva facturación.

13. Pasivos Acumulados

El movimiento de los pasivos acumulados durante el año terminado el 31 de diciembre de 1998 y 1997 es como sigue:

	Beneficios Sociales	Intereses por Pagar	Total
		(En Miles)	
Saldos al 31 de Diciembre de 1996	S/. 74.928	S/. 7.656.020	S/. 7.730.948
Provisiones	836.165	50.406.709	51.242.874
Pagos	(784.017)	(49.025.822)	(49.809.839)
Saldos al 31 de Diciembre de 1997	**127.076**	**9.036.907**	**9.163.983**
Provisiones	**2.247.487**	**72.151.670**	**74.399.157**
Pagos	**(2.074.145)**	**(27.901.415)**	**(29.975.560)**
Saldos al 31 de Diciembre de 1998	**S/. 300.418**	**S/. 53.287.162**	**S/. 53.587.580**

14. Obligaciones a Largo Plazo

Un resumen de obligaciones a largo plazo al 31 de diciembre es como sigue:

	1998		1997	
	(US Dólares)	*(Sucres Miles)*	*(US Dólares)*	*(Sucres Miles)*
Corporación Andina de Fomento - CAF a 7 años plazo y dos años de gracia, los vencimientos son semestrales y generan una tasa de interés Libor más el 4,175% anual.	**$ 6.400.000**	**S/. 43.520.000**	$ 8.000.000	S/. 35.760.000
Telia Finans AB - préstamo directo con vencimientos trimestrales hasta el año 2000, con una tasa de interés del 10% anual.	**298.337**	**2.028.692**	474.039	2.118.954
AB Svensk Exportkredit, - crédito directo pagadero en cuotas semestrales hasta el año 2000 con una tasa de interés del 7% anual.	**1.881.843**	**12.796.573**	3.136.409	14.019.748
	8.580.180	**58.345.265**	11.610.448	51.898.702
Menos la porción corriente de obligaciones a largo plazo.	**(3.048.508)**	**(20.729.895)**	(3.030.268)	(13.545.297)
	$ 5.531.672	**S/. 37.615.370**	$ 8.580.180	S/. 38.353.405

Los vencimientos futuros de las obligaciones a largo plazo al 31 de diciembre es como sigue:

	1998		1997	
	(US Dólares)	*(Sucres Miles)*	*(US Dólares)*	*(Sucres Miles)*
1999	**$ -**	**S/. -**	$ 3.048.508	S/. 13.626.831
2000	**2.331.672**	**15.855.370**	2.331.672	10.422.574
2001	**1.600.000**	**10.880.000**	1.600.000	7.152.000
2002	**1.600.000**	**10.880.000**	1.600.000	7.152.000
Total	**$ 5.531.672**	**S/. 37.615.370**	$ 8.580.180	S/. 38.353.405

15. Provisión para Jubilación Patronal y Desahucio

	Jubilación Patronal	**Desahucio**	**Total**
		(En Miles)	
Saldos al 31 de Diciembre de 1996	S/. -	S/. -	S/. -
Provisiones	391.411	108.587	499.998
Saldos al 31 de Diciembre de 1997	**391.411**	**108.587**	**499.998**
Provisiones	**560.000**	**165.000**	**725.000**
Saldos al 31 de Diciembre de 1998	**S/. 951.411**	**S/. 273.587**	**S/. 1.224.998**

16. Capital Social

Al 31 de diciembre de 1998 y 1997, el capital social está constituido por 272,6 millones de acciones con un valor nominal unitario de S/1.000. El 4 de junio de 1997, la Junta General Extraordinaria de Accionistas aprobó la capitalización de los aportes recibidos por S/191.595 millones. Ver Nota 1, referente al cambio de accionista.

17. Posición en Moneda Extranjera

La posición en moneda extranjera al 31 de diciembre es como sigue:

	1998		1997	
	(US Dólares)	*(Sucres en Miles)*	*(US Dólares)*	*(Sucres en Miles)*
Activos:				
Caja y bancos	**$ 1.155**	**S/. 7.856**	$ 5.059.195	S/. 22.614.600
Inversiones temporales	**-**	**-**	1.500.000	6.705.000
Otras cuentas por cobrar	**560.340**	**3.810.313**	81.383	363.785
Gastos pagados por anticipado	**-**	**-**	58.809	262.876
	561.495	**3.818.169**	6.699.387	29.946.261
Pasivos:				
Sobregiros bancarios	**479.888**	**3.263.240**	-	-
Obligaciones bancarias	**50.000.000**	**340.000.000**	39.170.662	175.092.859
Cuentas por pagar	**22.050.980**	**149.946.662**	8.262.640	36.934.000
Pasivos acumulados	**7.141.675**	**48.563.390**	1.248.910	5.582.630
Porción corriente de obligaciones a largo plazo	**3.048.508**	**20.729.895**	3.030.268	13.545.297
Préstamos de compañías relacionadas	**90.620.000**	**616.216.000**	27.058.350	120.950.824
Obligaciones a largo plazo	**5.531.672**	**37.615.370**	8.580.180	38.353.405
	178.872.723	**1.216.334.557**	87.351.010	390.459.015
Posición neta pasiva	**$ 178.311.228**	**S/.1.212.516.388**	$ 80.651.623	S/. 360.512.754

18. Impuesto a la Renta

De acuerdo con disposiciones legales, las pérdidas tributarias pueden ser compensadas con las utilidades gravables que se obtengan dentro de los cinco períodos impositivos sin que exceda, en cada período, del 25% de las utilidades obtenidas.

Las declaraciones de impuestos de la Compañía de los años 1995 a 1998, no han sido revisadas por parte de las autoridades competentes.

El 26 de Noviembre de 1998, el Gobierno del Ecuador creó el Impuesto a la Circulación de Capitales del 1%, el cual rige a partir del 1 de Enero de 1999, en sustitución del Impuesto a la Renta del 25% vigente por el año terminado el 31 de Diciembre de 1998. En Abril 21 de 1999, el Congreso Nacional del Ecuador aprobó una reforma a las finanzas públicas la cual tiene que ser enviada para aprobación del Presidente de la República del Ecuador.

18. Impuesto a la Renta (continuación)

Esta reforma incluye, entre otras: a) la restitución de la Ley de Impuesto a la Renta desde el 1 de Mayo de 1999, b) la reducción de la tarifa del Impuesto a la Renta de 25% a 15%, c) el establecimiento por una sola vez y para 1999 de un Impuesto del 1% sobre el patrimonio de las sociedades y, d) la vigencia para 1999 del Impuesto del 1% sobre la Circulación de Capitales. Esta reforma fiscal será Ley, una vez que sea firmada por el Presidente de la República del Ecuador.

19. Transacciones con Compañías Relacionadas

	1998	1997
	(En Miles)	
Gastos administrativos y de ventas:		
BellSouth	**S/. 18.256.924**	S/. 17.743.297
Gastos financieros:		
BellSouth	**29.466.269**	1.616.552
Telia Finance AB	**-**	994.603
Utilitivest	**4.027.845**	274.879

Además, al 31 de Diciembre de 1998 y 1997, están vigentes los siguientes préstamos de accionistas:

	1998	1997
	(En Miles)	
BellSouth	**S/.550.897.104**	S/. 79.290.889
Utilitivest	**65.318.896**	11.371.680
Telia	**-**	30.288.255
	S/.616.216.000	S/. 120.950.824

Las cuentas por pagar accionistas corresponden a los préstamos realizados en dólares de Estados Unidos de América a la Compañía, a fin de proveerle de capital de trabajo necesario para sus operaciones. Estos préstamos no tienen fecha específica de vencimiento y generan una tasa de interés del 10%.

20. Contingencias y Compromisos

La Compañía ha mantenido acuerdos con varios proveedores para obtener servicios de facturación, mantenimiento y productos a la misma. A su vez, la Compañía mantiene acuerdos de distribución para sus productos y servicios con varias empresas.

20. Contingencias y Compromisos (continuación)

La Compañía ofrece un plan a sus clientes para cubrir la pérdida de teléfonos celulares. La Compañía se auto-asegura para las pérdidas que se originan de los reclamos de clientes, efectuando provisiones de las mencionadas pérdidas, basada en su experiencia.

Una agencia gubernamental ha cuestionado el método usado por la Compañía para el cálculo de uno de los componentes del uso de frecuencias. Tanto la Administración como su asesor legal externo consideran que la Compañía está calculando dicho componente de acuerdo con lo indicado en el Contrato de Concesión y otras leyes y regulaciones aplicables. Consecuentemente, el reclamo de la agencia gubernamental, se la considera sin méritos legales. Sin embargo, la Administración y su asesor legal externo creen que el resultado de una acción de dicha agencia gubernamental es incierto dado la inestabilidad política y jurídica en Ecuador.

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

21. Diferencias entre Estados Financieros y Registros Contables

Los estados financieros adjuntos defieren de los registros contables de la Compañía, debido al cambio en la estimación de la vida útil de los activos fijos que originaron las siguientes diferencias:

	Estados Financieros	Registros Contables	Diferencias
		(Sucres en Miles)	
Activos:			
Propiedades y equipos	S/. 966.836.467	S/. 980.785.547	S/. (13.949.080)
Depreciación acumulada	(186.862.794)	(123.127.685)	(63.735.109)
	779.973.673	857.657.862	(77.684.189)
Patrimonio:			
Reexpresión monetaria	153.174.468	176.990.737	(23.816.269)
Déficit acumulado	(520.398.060)	(442.713.871)	(77.684.189)
	(367.223.592)	(265.723.134)	(101.500.458)
Estado de resultados:			
Depreciaciones y amortizaciones	(121.783.120)	(66.498.010)	(55.285.110)
Otros, neto	28.385.720	26.968.530	1.417.190
	S/. (93.397.400)	S/. (39.529.480)	S/. (53.867.920)

22. Año 2000 (no auditado)

Como ha sido ampliamente publicado, muchos de los sistemas de procesamiento de datos utilizan solamente dos dígitos para registrar el año en campos de fecha y no están capacitados para procesar correctamente fechas desde el año 2000 y posteriormente. En relación con los esfuerzos administrativos continuos en los sistemas de información, la Compañía ha reemplazado o modificado previamente una porción significativa de su información financiera principal y sus sistemas operacionales que no eran compatibles con el Año 2000. Los restantes sistemas financieros y operacionales han sido evaluados y se han desarrollado acciones detalladas que están siendo implementadas para hacer las modificaciones necesarias que aseguren el cumplimiento con el Año 2000. Este esfuerzo no está limitado al riesgo por fallas potenciales de los sistemas internos de información y estructura en el Año 2000, sino que también incluyen una previsión para fallas en organizaciones afines al negocio de la Compañía y en la infraestructura de los servicios de proveedores. En cuanto al impacto financiero, no se espera tener un efecto material en los estados financieros de la Compañía, al llevar a cabo los cambios en los sistemas requeridos para el Año 2000.

23. Eventos Subsecuentes

a) En Febrero 11 de 1999, las dos operadoras de telefonía celular en Ecuador, recibieron notificaciones de la Superintendencia de Telecomunicaciones que ordenaban la abstención de facturar a sus clientes en base al redondeo de los minutos de uso. En las apelaciones iniciales realizadas por las dos operadoras, el Juez a cargo de la apelación de la Compañía, resolvió en contra de la misma; a pesar de que la otra operadora recibió una resolución favorable. Por lo tanto, la Compañía ha apelado la resolución emitida en su contra, e incluye la base de que no debe existir discriminación entre competidores de una misma industria.

   En el evento que la Compañía no reciba una resolución favorable final, la Administración de la Compañía considera que este hecho tendrá un impacto negativo en sus ingresos y crecimiento futuro, pero no tendrá un efecto retroactivo en sus resultados financieros de 1998.

b) Como se ha indicado en la Nota 1, la economía ecuatoriana ha sido afectada negativamente por varios factores, entre ellos, la inestabilidad financiera, política y jurídica, la caída de los precios internacionales del petróleo, los problemas derivados del fenómeno de El Niño, que han resultado en devaluaciones del sucre frente al dólar de Estados Unidos de América y en altas tasas de interés e inflación. También, varias instituciones financieras han sido intervenidas por el Gobierno ecuatoriano y declaradas insolventes durante 1998 y el primer trimestre de 1999.

23. Eventos Subsecuentes (continuación)

En Marzo 11 de 1999, el Gobierno ecuatoriano emitió un decreto que incluía, entre otras medidas, la congelación de una parte significativa de los fondos depositados e invertidos en instituciones financieras ecuatorianas. Como resultado de ese decreto, la Compañía tiene fondos congelados por aproximadamente S/9.139 millones y US$823.000 en cuentas corrientes y S/13.000 millones en operaciones de reporto hasta Septiembre 30 de 1999 y Marzo 31 del 2000, respectivamente. Los mencionados fondos congelados pueden ser utilizados para pagar ciertos impuestos. Sin embargo, la Administración de la Compañía estima que no utilizará la totalidad de estos fondos antes de las fechas indicadas.