Deloitte & Touche

Av. Amazonas N35-17
Edificio Xerox
P.O.Box 17-01-361
Quito, Ecuador

Teléfono: (2) 251-319
Facsimile: (2) 435-807
www.deloitte.com.ec

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas y Junta de Directores de
Otecel S.A.:

Hemos auditado el balance general adjunto de Otecel S.A. al 31 de diciembre de 1999 y los correspondientes estados de resultados, de patrimonio (déficit) de los accionistas y de flujos de caja por el año terminado en esa fecha. Dichos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros basada en nuestra auditoría.

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.

En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Otecel S.A. al 31 de diciembre de 1999, el resultado de sus operaciones y sus flujos de caja por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, modificados en ciertos aspectos por normas y prácticas contables autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

Tal como se menciona en la Nota 1 a los estados financieros adjuntos, en los últimos años la actividad económica del país se ha visto fuertemente afectada principalmente por el deterioro de la capacidad productiva de los principales sectores del país, fundamentalmente debido al congelamiento de los depósitos monetarios por parte del sistema financiero nacional, iliquidez de los mercados financieros internacionales y locales y la volatilidad de las tasas de interés y del tipo de cambio del sucre frente al dólar estadounidense. A comienzos de 1999, año de mayor recesión económica, el Gobierno modificó la política cambiaria lo que originó una devaluación de la moneda calculada para dicho año de aproximadamente 200%. Como se explica con mayor detalle en la Nota 26 a los estados financieros adjuntos, las situaciones descritas anteriormente motivaron al Gobierno Ecuatoriano a tomar la decisión de aprobar un proceso de dolarización oficial de la economía, el cual contempla, entre otras, reformas estructurales al régimen tributario, laboral y monetario del país. A la fecha de nuestro informe, el marco legal respectivo se encuentra en proceso. En tal virtud, no es posible aún establecer los efectos de las situaciones mencionadas y sus consecuencias sobre la posición financiera y resultados de operación futuros de la Compañía. Por lo tanto, los estados financieros adjuntos deben ser leídos tomando en cuenta estas circunstancias.

Deloitte & Touche

Febrero 22, 2000
Registro No. 019

Jorge Saltos
Licencia No. 16555

Deloitte Touche Tohmatsu

OTECEL S.A.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 1999

(Expresado en millones de sucres)

ACTIVOS	Notas	
ACTIVOS CORRIENTES:		
Caja y equivalentes de caja	4	26,812
Cuentas por cobrar comerciales	5	259,944
Inventarios	6	49,856
Gastos anticipados y otros activos corrientes	7	36,374
Total activos corrientes		372,986
PROPIEDADES Y EQUIPOS:	8	
Terrenos		8,157
Edificios e instalaciones		87,469
Equipos de telefonía celular		1,311,805
Muebles, equipos y vehículos		126,198
Construcciones en curso e importaciones en tránsito		115,728
Total		1,649,357
Menos depreciación acumulada		542,747
Propiedades y equipos, neto		1,106,610
INVERSIONES	9	14,967
ACTIVOS INTANGIBLES, NETO	10	615,710
TOTAL		2,110,273

Ver notas a los estados financieros

PASIVOS Y PATRIMONIO (DEFICIT) DE LOS ACCIONISTAS	Notas	
PASIVOS CORRIENTES:		
Vencimientos corrientes de obligaciones a largo plazo	16	14,560
Obligaciones bancarias	11	1,122,943
Cuentas por pagar y gastos acumulados	12	361,253
Ingresos diferidos	13	20,869
Préstamos de accionistas y compañías relacionadas	23	775,666
Total pasivos corrientes		2,295,291
PROVISIONES PARA JUBILACION Y DESAHUCIO	17	2,369
PATRIMONIO (DEFICIT) DE LOS ACCIONISTAS:		
Capital social	18	272,595
Aportes para futura capitalización	19	2,029,800
Reserva por revalorización del patrimonio	20	591,763
Déficit acumulado		(3,081,545)
Total patrimonio (déficit) de los accionistas		(187,387)
TOTAL		2,110,273

OTECEL S.A.

ESTADO DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1999

(Expresado en millones de sucres)

	Notas	
INGRESOS:		
Servicios de telefonía celular		926,131
Venta de teléfonos y accesorios		26,108
Otros ingresos		26,492
Total		978,731
COSTOS Y GASTOS:		
Costo de servicios de telefonía celular	23	124,128
Costo de ventas de teléfonos y accesorios		90,797
Gastos operativos	23	461,871
Depreciaciones y amortizaciones	8,10	263,539
Total		940,335
UTILIDAD OPERACIONAL		38,396
OTROS GASTOS (INGRESOS):		
Intereses, neto	23	176,747
Pérdida en cambio, neta		2,592,279
Impuesto a la circulación de capitales - ICC	15	16,479
Otros, neto		(3,652)
Total		2,781,853
PERDIDA NETA		2,743,457

Ver notas a los estados financieros

OTECEL S.A.

ESTADO DE PATRIMONIO (DEFICIT) DE LOS ACCIONISTAS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1999

(Expresado en millones de sucres)

	Capital social	Aportes para futura capitalización	Reserva por revalorización del patrimonio	Reexpresión monetaria	Déficit acumulado	Total
Saldos al comienzo del año	272,595		292,345		(520,398)	44,542
Pérdida neta					(2,743,457)	(2,743,457)
Aportes de los accionistas mediante compensación de créditos		2,029,800				2,029,800
Efectos de la corrección monetaria			299,418	416,949	(234,639)	481,728
Compensación de saldos				(416,949)	416,949	
Saldos al fin del año	272,595	2,029,800	591,763	-	(3,081,545)	(187,387)

Ver notas a los estados financieros

OTECEL S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE CAJA
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1999

(Expresado en millones de sucres)

	Notas	
FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Pérdida neta		(2,743,457)
Ajustes para conciliar la pérdida neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:		
Provisión para cuentas incobrables	5	69,515
Depreciación	8	210,853
Amortización	10	52,686
Pérdida en cambio no realizada		2,401,996
Bajas de propiedades y equipos	8	20,897
Otros		2,371
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar comerciales		(165,966)
Inventarios		(12,749)
Gastos anticipados y otros activos corrientes		18,483
Cuentas por pagar y gastos acumulados		342,349
Ingresos diferidos		6,516
Efectivo neto proveniente de actividades de operación		203,494
FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE INVERSION:		
Adquisición de propiedades y equipos	8	(337,419)
Adiciones de activos intangibles	10	(95,410)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión		(432,829)
FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Nuevas obligaciones bancarias		115,160
Pagos de obligaciones a largo plazo		(53,361)
Préstamos de accionistas y compañías relacionadas		185,524
Efectivo neto proveniente de actividades de financiamiento		247,323
INCREMENTO NETO DURANTE EL AÑO		17,988
CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA:		
Comienzo del año		8,824
FIN DEL AÑO		26,812

Ver notas a los estados financieros

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1999

1. ORGANIZACION Y OPERACIONES

Otecel S.A. (la Compañía) fue constituida en el Ecuador el 8 de octubre de 1992. El 9 de agosto de 1993, el Gobierno del Ecuador a través de la Superintendencia de Telecomunicaciones otorgó a la Compañía una Licencia (no exclusiva) para instalar, operar y mantener un Sistema de Telefonía Móvil Celular (STMC) en ciertas áreas geográficas del Ecuador, por un período de quince (15) años. Los términos y condiciones de la Licencia fueron establecidos en el Contrato de Concesión firmado el 29 de noviembre de 1993. Durante el año 1999, se modificó el Contrato de Concesión, con el propósito de expandir el área de cobertura asignada a la Compañía. De conformidad con el referido Contrato y las regulaciones y leyes de telecomunicaciones pertinentes, la Compañía celebró contratos con varias agencias gubernamentales, los cuales están resumidos en los siguientes párrafos:

Durante 1993, de acuerdo con lo establecido en el Contrato de Concesión, la Compañía realizó un pago inicial por la Licencia y se comprometió a efectuar pagos periódicos durante el tiempo de vigencia de la licencia, los cuales se basaban en el monto mayor de un porcentaje específico de la facturación bruta o un monto mínimo anual garantizado (MAG). Durante 1996, la Compañía prepagó el mencionado valor por el tiempo remanente del Contrato de Concesión (Nota 10).

Durante 1996, el Gobierno del Ecuador emitió nuevas regulaciones en el área de telecomunicaciones, las cuales contemplan, entre otras cosas, la modalidad "Paga la Parte que Llama", en donde las llamadas entrantes son pagadas por la parte que inicia la llamada. Anteriormente, los suscriptores de los servicios de telefonía celular pagaban tanto las llamadas entrantes como las salientes.

La industria de telecomunicaciones celulares en el Ecuador está conformada por dos operadoras y es altamente regulada por diversas leyes, reglamentos y contratos, que en el caso de incumplimiento la Compañía estaría sujeta a multas y penalidades que, de acuerdo con la gravedad, podría afectar total o parcialmente a la mencionada Licencia de Operación. El organismo de control encargado de supervisar el cumplimiento del Contrato de Concesión así como la aplicación de las diversas leyes y reglamentos es el Consejo Nacional de Telecomunicaciones (CONATEL), a través de la Secretaría Nacional de Telecomunicaciones (SENATEL).

La Compañía opera íntegramente en el Ecuador, un país con alta inestabilidad financiera, política y jurídica. En los últimos años, la actividad económica del país se ha visto fuertemente afectada principalmente por el deterioro de la capacidad productiva de los principales sectores del país, fundamentalmente debido al congelamiento de los depósitos monetarios por parte del sistema financiero nacional, iliquidez de los mercados financieros internacionales y locales y la volatilidad de las tasas de interés y del tipo de cambio del sucre frente al dólar estadounidense. A comienzos de 1999, año de mayor recesión económica, el Gobierno modificó la política cambiaria lo que originó una devaluación de la moneda calculada para dicho año de aproximadamente 200%. Como se indica en la Nota 26 a los estados financieros adjuntos, las situaciones descritas anteriormente motivaron al Gobierno Ecuatoriano a tomar la decisión de aprobar un proceso de dolarización oficial de la economía, el cual contempla, entre otras, reformas estructurales al régimen tributario, laboral y

monetario del país. A la fecha del informe de los auditores externos, las reformas al marco legal respectivo se encuentran en proceso. En tal virtud, no es posible aún establecer los efectos de las situaciones mencionadas y sus consecuencias sobre la posición financiera y resultados de operación futuros de la Compañía. Por lo tanto, los estados financieros adjuntos deben ser leídos tomando en cuenta estas circunstancias.

El 17 de marzo de 1997, BellSouth Ecuador Holding Partnership (BSEHP), firmó un contrato de compra de acciones con Discovery Inc. y Planner Overseas Corp., como vendedores, y con Grupo Futuro S.A. y Banco Popular 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 otro accionista minoritario. Los estados financieros adjuntos no reflejan los efectos relacionados con estas transacciones. BellSouth Ecuador Holding Partnership (BSEHP), es una subsidiaria indirecta de BellSouth Corporation.

BellSouth Corporation ha manifestado la intención de proveer soporte financiero para que la Compañía pueda cumplir con todas sus obligaciones hasta el 31 de diciembre del 2000.

2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Las políticas contables de la Compañía son las establecidas por la Federación Nacional de Contadores y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Estas políticas están basadas en normas ecuatorianas e internacionales de contabilidad, excepto en lo relacionado a la consolidación de estados financieros y a la aplicación del Sistema de Corrección Monetaria, como se indica más adelante.

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

Bases de Presentación - El balance general al 31 de diciembre de 1999, fue preparado aplicando el Sistema de Corrección Monetaria de conformidad con lo establecido en disposiciones legales, utilizando para ello, principalmente, el índice de precios al consumidor a nivel nacional para dar efecto a los cambios en el poder adquisitivo del sucre en las partidas no monetarias. El porcentaje de variación en los índices de precios utilizados para el año 1999 (diciembre1, 1998 a noviembre 30, 1999) fue del 53%.

El ajuste de tales partidas, con excepción de la actualización de los saldos de activos y pasivos en moneda extranjera, se registra con crédito o débito, según el caso, a la cuenta patrimonial reexpresión monetaria. Durante 1999, el efecto neto de tales ajustes ascendió a S/416,949 millones, el cual fue acreditado a la cuenta reexpresión monetaria.

Los rubros que conforman los estados de resultados y de flujos de caja están presentados a sus costos históricos, excepto los cargos que provienen de activos consumidos (costo de ventas de teléfonos y accesorios, depreciación y amortización) que se calculan en base al valor reexpresado de tales activos.

Dicho sistema no contempla en forma integral los efectos de las variaciones en el poder adquisitivo del sucre en la forma recomendada por el Instituto de Investigaciones Contables del Ecuador.

Reconocimiento de Ingresos:

- Los ingresos por servicios de telefonía celular consisten en lo siguiente:

  - Ingresos por tiempo aire de llamadas entrantes - Se reconocen cuando el servicio es provisto y facturado a las empresas estatales de telefonía fija bajo la modalidad "Paga la Parte que Llama".

  - Ingresos por tiempo aire de llamadas salientes y tarifa básica - Se reconocen cuando los servicios son provistos y facturados directamente a los clientes.

  - Larga distancia y roaming internacional - Se reconocen cuando los valores son liquidados con otros operadores.

  - Telefonía pública y transmisión de datos - Se reconocen cuando los servicios son provistos.

- Ventas de teléfonos y accesorios - Se reconocen en base a la emisión de facturas a los clientes y a la entrega de los equipos.

- Otros ingresos - Se reconocen cuando los servicios son provistos. Constituyen principalmente tarifas de activación y otros servicios recurrentes.

Costos y Gastos - Los costos y gastos relacionados con la operación del servicio de telefonía celular son registrados en base al método de acumulación.

Inventarios - La Compañía mantiene inventarios de teléfonos y accesorios para la venta a clientes. El inventario está valorado al costo de adquisición, el cual, neto de la provisión para obsolescencia, no excede el correspondiente valor de mercado.

Propiedades y Equipos - Al costo de adquisición ajustado, en función a la variación porcentual en el índice de precios al consumidor a nivel nacional. Es política de la Compañía capitalizar como parte del costo de las propiedades y equipos los costos financieros de las obligaciones contraídas para la adquisición de tales activos, hasta la fecha en que éstos están listos para su uso. El costo ajustado de las propiedades y equipos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de 10 a 15 para edificios e instalaciones, 5 para equipos de telefonía celular y 3 para muebles, equipos y vehículos.

Los servicios ofrecidos por la Compañía se proveen a través de equipos sujetos a cambios tecnológicos rápidos. Las redes instaladas por la Compañía son comparables con aquellas instaladas en mercados similares, sin embargo, los desarrollos tecnológicos futuros pueden requerir inversiones adicionales significativas.

Inversiones en Acciones - Están registradas al costo ajustado que no excede el correspondiente valor patrimonial proporcional. De acuerdo con disposiciones legales vigentes, los estados financieros de la Compañía no se presentan consolidados con la compañía subsidiaria en la que su participación supera el 50% tal como lo requieren las normas internacionales de contabilidad. Tal consolidación no es requerida según las políticas establecidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

Activos Intangibles - Al costo de adquisición ajustado, en función a la variación porcentual del índice de precios al consumidor a nivel nacional. Los activos intangibles constituyen principalmente pagos realizados al Gobierno Ecuatoriano relacionados con el Contrato de Concesión. Estos activos son amortizados de acuerdo con el método de línea recta en el tiempo de vigencia de la Licencia. En

adición, los activos intangibles incluyen los costos de adquisición de software y los respectivos costos de instalación y financieros incurridos hasta que los activos estén listos para su utilización. La amortización del software se efectúa de acuerdo con el método de línea recta en 5 años.

Moneda Extranjera - Los activos y pasivos en moneda extranjera están registrados a los tipos de cambio apropiados vigentes a la fecha del balance general. Las diferencias en cambio originadas por ajustes y cancelaciones de activos y pasivos denominados en moneda extranjera son registradas contablemente afectando a los resultados del año en que se incurren.

Ingresos Diferidos - Constituyen los valores pendientes de facturar a la Empresa Ecuatoriana de Telecomunicaciones (EMETEL) relacionados con la modalidad "Paga la Parte que Llama", los mismos que se llevarán a resultados en función a su facturación. Adicionalmente, se incluye el valor del tiempo aire no utilizado por parte de los clientes del sistema Prepago, los cuales son registrados cuando el servicio es provisto, en base a lo establecido en las normas ecuatorianas de contabilidad. Hasta 1998, los ingresos por venta anticipada de tiempo aire se reconocía como ingresos cuando se efectuaba la venta de las tarjetas de prepago. Durante 1999, el efecto de este cambio resultó en una disminución de ingresos por S/6,777 millones.

Provisiones para Jubilación y Desahucio - Se registran en resultados en base a los correspondientes cálculos matemáticos actuariales determinados por un profesional independiente.

3. INDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR Y DEVALUACION MONETARIA

Porcentajes de Variación en los Indices de Precios al Consumidor - La disminución en el poder adquisitivo del sucre distorsiona las cifras contables y no permite efectuar una adecuada comparación con períodos anteriores.

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

Año Terminado Diciembre 31	Variación Porcentual
1996	26
1997	30
1998	43
1999	61

Porcentajes de Devaluación Monetaria - La siguiente información está relacionada con el porcentaje de devaluación de la moneda ecuatoriana respecto del dólar estadounidense, basada en la variación de los tipos de cambio del mercado libre utilizados por la Compañía:

Año Terminado Diciembre 31	Variación Porcentual
1996	24
1997	22
1998	55
1999	193

4. CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA

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

	(en millones de sucres)
Caja	130
Depósitos en bancos en moneda extranjera	15,821
Depósitos en bancos en moneda nacional	8,012
Inversiones temporales	2,849
Total	26,812

Inversiones Temporales - Incluyen principalmente inversiones en Certificados de Depósitos Reprogramados (CDR) por S/1,347 millones y US$64 mil.

5. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Un resumen de cuentas por cobrar comerciales es como sigue:

	(en millones de sucres)
Empresas estatales de telefonía fija	300,714
Clientes por consumos	89,679
Otras	3,360
Provisión para cuentas incobrables	(133,809)
Total	259,944

Empresas Estatales de Telefonía Fija - Constituyen valores por cobrar bajo la modalidad "Paga la Parte que Llama", según los acuerdos respectivos suscritos con EMETEL, PACIFICTEL S.A. y ANDINATEL S.A..

El movimiento de la provisión para cuentas incobrables fue como sigue:

	(en millones de sucres)
Saldo al comienzo del año	73,236
Provisión del año	69,515
Bajas	(8,942)
Saldo al fin del año	133,809

6. INVENTARIOS

Un resumen de inventarios es como sigue:

	(en millones de sucres)
Teléfonos celulares y accesorios	44,787
Importaciones en tránsito	9,249
Provisión para obsolescencia	(4,180)
Total	49,856

El movimiento de la provisión para obsolescencia fue como sigue:

	(en millones de sucres)
Saldo al comienzo del año	2,239
Provisión del año	1,941
Saldo al fin del año	4,180

7. GASTOS ANTICIPADOS Y OTROS ACTIVOS CORRIENTES

Un resumen de gastos anticipados y otros activos corrientes es como sigue:

	(en millones de sucres)
Anticipos de impuestos	12,167
Anticipos a proveedores	4,926
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas - Polisistemas S.A.	4,165
Otros	15,116
Total	36,374

8. PROPIEDADES Y EQUIPOS

El movimiento de propiedades y equipos fue como sigue:

	(en millones de sucres)
Saldo neto al comienzo del año	779,974
Adquisiciones más construcciones en curso e importaciones en tránsito	337,419
Bajas	(20,897)
Transferencia a activos intangibles (Nota 10)	(64,610)
Reexpresión monetaria, neta	285,577
Depreciación	(210,853)
Saldo neto al fin del año	1,106,610

La Compañía no efectuó la comparación del costo neto ajustado de sus propiedades y equipos con el avalúo de peritos requerido por disposiciones legales, en razón de que, en opinión de la Administración de la Compañía, dicho costo no supera el valor de utilización económica de los respectivos activos.

9. INVERSIONES

Constituye la inversión en acciones que la Compañía mantiene en Polisistemas S.A., la cual está registrada al costo de adquisición ajustado y que no excede el correspondiente valor patrimonial proporcional. Otecel S.A. controla el 100% de la participación accionaria de dicha Compañía, la cual posee como único activo un inmueble ubicado en la ciudad de Guayaquil y que será utilizado por Otecel S.A., una vez que haya concluido el proceso de construcción.

10. ACTIVOS INTANGIBLES, NETO

Un resumen de activos intangibles, neto es como sigue:

	(en millones de sucres)
Derechos de Concesión (Mínimo Anual Garantizado - MAG)	536,935
Software	212,205
Licencia de Operación	41,553
Gastos preoperacionales	16,899
Otros	761
Amortización acumulada	(192,643)
Total	615,710

Derechos de Concesión (Mínimo Anual Garantizado - MAG) - Representa el valor pagado por la Compañía, de conformidad con el contrato modificatorio suscrito con la SENATEL, modificando parcialmente el Contrato de Concesión celebrado previamente con la Superintendencia de Telecomunicaciones. La amortización de los derechos de concesión es registrada en base al método de línea recta en función del tiempo de duración de la licencia (15 años). Al 31 de diciembre de 1999, el período remanente de la licencia es de 9 años aproximadamente.

Software - Al costo de adquisición ajustado, que incluye los costos de instalación y financieros, hasta que los activos estén listos para su utilización. Tales costos se amortizan de acuerdo con el método de línea recta en 5 años.

Licencia de Operación - Constituye el valor pagado a la Superintendencia de Telecomunicaciones por la licencia de operación del sistema de telefonía móvil celular (STMC) y los pagos adicionales realizados para expandir el área de cobertura del servicio. La amortización de la licencia de operación se registra de acuerdo con el método de línea recta en función al tiempo remanente de la licencia (9-12) años.

El movimiento de activos intangibles, neto fue como sigue:

	(en millones de sucres)
Saldo neto al comienzo del año	316,762
Adiciones	95,410
Transferencia de propiedades y equipos (Nota 8)	64,610
Transferencia de otros activos	366
Reexpresión monetaria, neta	191,248
Amortización	(52,686)
Saldo neto al fin del año	615,710

11. OBLIGACIONES BANCARIAS

Un resumen de obligaciones bancarias es como sigue:

	(en millones de sucres)
Sobregiros bancarios	16,503
Préstamos bancarios por US$55.6 millones, con vencimientos hasta diciembre del año 2000 y una tasa de interés nominal que fluctúa entre el 7.4% y el 9.96% anual (1)	1,106,440
Total	1,122,943

(1) Constituye una línea de crédito a corto plazo hasta por US$55.6 millones con el Citibank N.A.. BellSouth Enterprises Inc., subsidiaria de BellSouth Corporation, ha asumido todos los riesgos del país definidos en el acuerdo de crédito respectivo.

12. CUENTAS POR PAGAR Y GASTOS ACUMULADOS

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

	(en millones de sucres)
Proveedores	160,584
Compañías relacionadas:	
BellSouth International	10,740
BellSouth International Wireless Services	29,231
BellSouth International Access	17,992
Intereses (1)	42,739
Interconexión, facilidades y frecuencias	38,198
Otros	61,769
Total	361,253

(1) Al 31 de diciembre de 1999, incluye intereses por pagar a accionistas y compañías relacionadas por S/15,199 millones (US$764 mil).

13. INGRESOS DIFERIDOS

Un resumen de ingresos diferidos es como sigue:

	(en millones de sucres)
Modalidad "Paga la Parte que Llama"	14,092
Venta anticipada de tiempo aire	6,777
Total	20,869

Modalidad "Paga la Parte que Llama" - Constituye el valor pendiente de facturar a EMETEL, de acuerdo con el convenio suscrito con dicha entidad, correspondiente a los ingresos relacionados con la modalidad "Paga la Parte que Llama" por el período comprendido entre el 1 de febrero y el 25 de mayo de 1997.

14. PARTICIPACION A EMPLEADOS

En caso de existir utilidad contable, debe constituirse sobre esta base el 15% de participación a los empleados.

15. IMPUESTO A LA RENTA

De conformidad con disposiciones legales, la provisión para impuesto a la renta se calcula, para el período comprendido entre el 1 de mayo y el 31 de diciembre de 1999, a la tarifa del 15% sobre las utilidades gravables. De acuerdo con la Ley de Reordenamiento en Materia Económica en el área Tributario-Financiera, por el período comprendido entre el 1 de enero y el 30 de abril de 1999, el impuesto a la renta fue sustituido por el impuesto del 1% a la circulación de capitales (ICC) aplicable al valor de las operaciones realizadas a través de las instituciones que forman parte del sistema financiero nacional. A partir del 1 de mayo de 1999, de acuerdo con la Ley de Racionalización Tributaria el ICC constituye un impuesto adicional al impuesto a la renta. A partir del año 2000, las tarifas del impuesto a la renta y del ICC serán del 25% y del 0.8%, respectivamente. 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 pérdida según estados financieros y la pérdida tributaria, es como sigue:

	(en millones de sucres)
Pérdida según estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 1999.	2,743,457
Pérdida por el período comprendido entre el 1 de enero y el 30 de abril de 1999.	(433,489)
Pérdida según estados financieros por el período comprendido entre el 1 de mayo y el 31 de diciembre de 1999.	2,309,968
Gastos no deducibles:	
Exceso de provisión para cuentas incobrables	(48,578)
Depreciación acelerada de propiedades y equipos	(111,488)
Otros	(17,103)
Ingresos exentos	1,415
Pérdida tributaria	2,134,214

De acuerdo con disposiciones legales, las pérdidas tributarias pueden ser compensadas con las utilidades gravables que se obtengan dentro de los cinco (5) períodos impositivos siguientes sin que exceda, en cada período, del 25% de las utilidades obtenidas. Las pérdidas tributarias compensadas con el saldo acreedor de reexpresión monetaria no pueden ser utilizadas en el futuro para efectos tributarios.

16. OBLIGACIONES A LARGO PLAZO

Un resumen de obligaciones a largo plazo es como sigue:

	(en millones de sucres)
Telia Finans - AB crédito directo en U.S. dólares con vencimientos trimestrales hasta el año 2000 y devenga una tasa de interés nominal del 10% anual.	2,077
AB Svensk Exportkredit, crédito directo en U.S. dólares, pagadero en cuotas semestrales hasta el año 2000 y devenga con una tasa de interés nominal del 7.7% anual.	12,483
Total obligaciones a largo plazo	14,560
Menos vencimientos corrientes	14,560
Obligaciones a largo plazo	-

17. PROVISIONES PARA JUBILACION Y DESAHUCIO

Un resumen de las provisiones para jubilación es como sigue:

	(en millones de sucres)
Jubilación	2,123
Desahucio	246
Total	2,369

Jubilación - 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 de 1999, la Compañía mantiene registrada una provisión por dicho concepto sustentada en un estudio actuarial preparado por un profesional independiente, basado en el método prospectivo, por el valor actual de las obligaciones futuras para 742 trabajadores que aún no contemplaban el requisito de tiempo de servicio.

El movimiento de la provisión para jubilación fue como sigue:

	(en millones de sucres)
Saldo al comienzo del año	951
Provisión del año	1,053
Reclasificación de la provisión para desahucio	119
Saldo al fin del año	2,123

Desahucio - De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, en casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitada por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el 25% del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio prestados a la misma empresa o empleador.

El movimiento de la provisión para desahucio fue como sigue:

	(en millones de sucres)
Saldo al comienzo del año	274
Provisión del año	91
Reclasificación a la provisión para jubilación	(119)
Saldo al fin del año	246

18. CAPITAL SOCIAL

El capital social pagado consiste de 272,594,745 acciones de S/1,000 de valor nominal unitario.

19. APORTES PARA FUTURA CAPITALIZACION

Representan aportes de los accionistas mediante compensación de créditos en U.S. dólares, los cuales serán utilizados para futuros aumentos de capital. El efecto de la actualización de los saldos en moneda extranjera de tales aportes, fue registrado en los resultados del ejercicio de acuerdo con la autorización otorgada por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

20. RESERVA POR REVALORIZACION DEL PATRIMONIO

Representa el efecto acumulado de los ajustes efectuados a las cuentas patrimoniales, excepto déficit acumulado, en cuyo caso, el efecto de la reexpresión monetaria se registra en la misma cuenta. El saldo de esta cuenta no puede distribuirse como dividendo en efectivo, pero puede ser capitalizado total o parcialmente y adicionalmente puede ser utilizado para absorber pérdidas acumuladas.

21. REEXPRESION MONETARIA

Representa la contrapartida de los ajustes efectuados a las partidas no monetarias incluidas en el balance general. El saldo de esta cuenta no está sujeto a corrección monetaria. El saldo acreedor acumulado de esta cuenta, puede ser total o parcialmente capitalizado, luego de compensar las pérdidas de ejercicios anteriores. Al 31 de diciembre de 1999, el saldo acreedor de la cuenta reexpresión monetaria fue utilizado para absorber S/416,949 millones de déficit acumulado.

22. EXPOSICION EN MONEDA EXTRANJERA

El tipo de cambio de mercado libre, al 31 de diciembre de 1999 por cada US$1.00 fue de S/19,900.

La exposición de la Compañía a fluctuaciones de cambio, en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, es como sigue:

	(en miles de U.S. dólares)
Caja y equivalentes de caja	866
Cuentas por cobrar comerciales	373
Gastos anticipados y otros activos corrientes	458
Otros activos intangibles	14
Vencimientos corrientes de obligaciones a largo plazo	(732)
Obligaciones bancarias	(56,425)
Cuentas por pagar y gastos acumulados	(12,476)
Préstamos de accionistas y compañías relacionadas	(38,978)
Aportes para futura capitalización (Nota 19)	(102,000)
Exposición pasiva, neta	(208,900)

23. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Un resumen de saldos y transacciones con partes relacionadas es como sigue:

	(en millones de sucres)
Préstamos:	
BellSouth International	449,959
Binford Investments Limited	145,351
Redanil S.A.	98,136
Latinvest Strategic Investments Fund, LP.	82,220
Total	775,666
Gastos por intereses:	
BellSouth International	84,906
BellSouth Enterprises Inc.	13,462
Latinvest Strategic Investments Fund, LP.	13,055
Binford Investments Limited	6,876
Redanil S.A.	4,652
Total	122,951
Costos y gastos por servicios y arrendamientos:	
BellSouth International	20,885
BellSouth International Wireless Services	14,336
BellSouth International Access	11,184
Total	46,405

24. DIFERENCIAS ENTRE REGISTROS CONTABLES Y ESTADOS FINANCIEROS ADJUNTOS

Los estados financieros adjuntos difieren de los registros contables de la Compañía, debido a la utilización de tasas aceleradas de depreciación para propiedades y equipos, como sigue:

	(en millones de sucres)
PROPIEDADES Y EQUIPOS, NETO:	
Saldo neto según registros contables	1,395,316
Efectos de años anteriores:	
Reexpresión monetaria	(22,400)
Depreciación	(55,285)
Efectos del año:	
Depreciación	(111,488)
Reexpresión monetaria	(100,885)
Bajas	1,352
Saldo neto según estados financieros adjuntos	1,106,610

(en millones de sucres)

REEXPRESION MONETARIA:	
Efectos de la corrección monetaria del año	100,885
Reversión de la compensación del déficit acumulado con el saldo acreedor de reexpresión monetaria	(100,885)
Saldo según estados financieros adjuntos	-
DEFICIT ACUMULADO:	
Saldo según registros contables	2,792,839
Efectos de años anteriores	77,685
Efectos del año:	
Ajustes a la pérdida neta	110,136
Reversión de la compensación del déficit acumulado con el saldo acreedor de reexpresión monetaria	100,885
Saldo según estados financieros adjuntos	3,081,545
PERDIDA NETA:	
Pérdida neta según registros contables	2,633,321
Incremento del gasto del año por utilización de tasas aceleradas de depreciación de propiedades y equipos	111,488
Diferencia en bajas de propiedades y equipos	(1,352)
Pérdida neta según estados financieros adjuntos	2,743,457

25. CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS

Componentes del Uso de Frecuencias - Una Agencia Gubernamental ha cuestionado el método usado por la Compañía para el cálculo de uno de los componentes del uso de frecuencias. La Administración y su asesor legal externo consideran que la Compañía está calculando dicho componente de acuerdo con lo establecido en el contrato de concesión y otras leyes y regulaciones aplicables. Consecuentemente, el reclamo de dicha Agencia Gubernamental, se lo considera sin méritos legales. Sin embargo, la Administración de la Compañía y su asesor legal externo creen que el resultado de una acción de este organismo gubernamental es incierto debido a la inestabilidad política y jurídica en el Ecuador.

Minutos Redondeados - Durante 1999, las dos operadoras de telefonía celular en el Ecuador, recibieron notificaciones de la Superintendencia de Telecomunicaciones para que se abstengan de facturar a sus clientes en base al redondeo de los minutos de uso. En las apelaciones iniciales, el Juez a cargo del caso de Otecel S.A., resolvió en contra de la misma, a pesar de que la otra operadora recibió una resolución favorable. Al respecto, la Compañía ha apelado la resolución emitida en su contra, sobre la base de que no debe existir discriminaciones para competidores de una misma industria.

En el evento de que la Compañía no reciba una resolución favorable final, su Administración considera que este hecho tendría impacto en sus ingresos y crecimiento futuro. La Administración de la Compañía y su asesor legal externo consideran que cualquier impacto negativo no tendría un

efecto retroactivo en los resultados de operaciones y la posición financiera de la misma por el año terminado el 31 de diciembre de 1999.

Plan de Protección de Equipos - La Compañía ofrece un plan a sus clientes para cubrir la pérdida de teléfonos celulares, para lo cual se auto protege a fin de recuperar los costos originados por los reclamos de clientes, realizando provisiones de las mencionadas pérdidas, basadas en su experiencia.

Procesos Legales - La Compañía está involucrada en varios reclamos y procesos legales en el curso normal de los negocios. La Administración y sus asesores legales externos creen que la resolución probable de dichos asuntos no afectará significativamente a la situación financiera de la Compañía.

Otros Contratos - La Compañía ha mantenido acuerdos con varios proveedores para obtener servicios de facturación y mantenimiento. En adición, la Compañía mantiene acuerdos de distribución para sus productos y servicios con varias empresas.

26. EVENTO SUBSECUENTE

El 9 de enero del 2000, el Presidente de la República del Ecuador, anunció su decisión de aprobar un proceso de dolarización oficial, el cual tendrá como moneda del país al dólar de los Estados Unidos de América y utilizará para la conversión del sucre ecuatoriano el tipo de cambio del dólar estadounidense de S/25,000. Este proceso contempla, entre otras, reformas estructurales al régimen tributario, laboral y monetario del país.

A la fecha del informe de los auditores independientes, las reformas al marco legal respectivo se encuentran en proceso. En tal virtud, no es posible aún establecer los efectos y sus consecuencias sobre la posición financiera y resultados de operación futuros de la Compañía. Por otra parte, hasta la fecha no se ha emitido localmente ningún pronunciamiento respecto de las modificaciones a las normas y prácticas contables de las empresas para la conversión y mantenimiento de sus registros contables en dólares estadounidenses.