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

Tel: (593-2) 251 319
(593-2) 251 320
Fax: (593-2) 435 807
www.deloitte.com.ec

Deloitte & Touche

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

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

1. Hemos auditado el balance general adjunto de Otecel S.A. al 31 de diciembre del 2000 y los correspondientes estados de resultados, de patrimonio de los accionistas y de flujos de caja por el año terminado en esa fecha. Dichos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros basada en nuestra auditoría.

2. 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. 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 del 2000, 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.

4. Como se explica con más detalle en la Nota 2 a los estados financieros adjuntos, durante el año 2000, debido a modificaciones en la legislación ecuatoriana, la Compañía cambió su método de registro del resultado por exposición a la inflación derivado de la corrección monetaria a los estados financieros.

5. Tal como se explica con más detalle en la Nota 2 a los estados financieros adjuntos, durante el año 2000, la Compañía cambió su método para computar la depreciación de sus propiedades, planta y equipo.

6. Tal como se menciona más ampliamente en la Nota 1 a los estados financieros, el 12 de marzo del 2000 el Gobierno Ecuatoriano aprobó un proceso de dolarización oficial de la economía, el cual contempla principalmente cambios al régimen tributario, laboral y monetario del país, en los que se incluye la conversión de las cifras contables al 31 de marzo del 2000 de sucres ecuatorianos a U.S. dólares de los Estados Unidos de América. A partir del 1 de abril del 2000, la contabilidad registra las transacciones en U.S. dólares.

7. Como se explica en la Nota 19 a los estados financieros adjuntos, la Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada el 18 de septiembre del 2000 aprobó la fusión por absorción de la compañía Polisistemas S.A.. A la fecha de nuestro informe dicha fusión se encuentra en proceso.

Deloitte & Touche
Marzo 30, 2001
Registro No. 019

Jorge Saltos
Licencia No. 16555

OTECEL S.A.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000

(Expresado en miles de U.S. dólares)

ACTIVOS	**Notas**	
ACTIVOS CORRIENTES:		
Caja y equivalentes de caja	4	3,583
Cuentas por cobrar comerciales	5	10,471
Inventarios	6	3,091
Gastos anticipados y otros activos corrientes	7	3,057
Total activos corrientes		20,202
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO, NETO	8	111,091
INVERSIONES	9	1,323
ACTIVOS INTANGIBLES, NETO	10	47,082
TOTAL		179,698

PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		
PASIVOS CORRIENTES:		
Obligaciones bancarias	11	48,163
Cuentas por pagar y gastos acumulados	12	17,134
Ingresos diferidos		1,151
Préstamos de accionistas y compañías relacionadas		43,668
Total pasivos corrientes		110,116
PROVISIONES PARA JUBILACION Y DESAHUCIO		409
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:	16	
Capital social		10,904
Aportes para futura capitalización		102,000
Reserva de capital		135,294
Déficit acumulado		(179,025)
Total patrimonio de los accionistas		69,173
TOTAL		179,698

Ver notas a los estados financieros

OTECEL S.A.

ESTADO DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000

(Expresado en miles de U.S. dólares)

	Notas	
INGRESOS:		
Servicios de telefonía celular	17	66,073
Venta de teléfonos y accesorios		3,005
Otros ingresos		2,347
Total		71,425
COSTOS Y GASTOS:		
Costo de servicios de telefonía celular	17	7,424
Costo de ventas de teléfonos y accesorios		11,538
Gastos operativos	17	29,926
Depreciaciones y amortizaciones	2,8,10	21,115
Total		70,003
UTILIDAD OPERACIONAL		1,422
OTROS GASTOS (INGRESOS):		
Intereses, neto	17	8,918
Pérdida en cambio, neta		42,053
Ganancia por exposición a la inflación - REI, neto		(43,373)
Impuesto a la circulación de capitales - ICC	14	758
Otros, neto		(640)
Total		7,716
PERDIDA NETA		6,294

Ver notas a los estados financieros

OTECEL S.A.

ESTADO DE PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000

(Expresado en miles de U.S. dólares)

	Capital social	Aportes para futura capitalización	Reserva por revalorización del patrimonio	Reexpresión monetaria	Reserva de capital	Déficit acumulado	Total
Saldos al comienzo del año previamente informados - Nota 16	10,904	102,000	23,671			(123,261)	13,314
Ajustes de años anteriores - Nota 2						11,548	11,548
Saldos al comienzo del año restablecidos	10,904	102,000	23,671			(111,713)	24,862
Pérdida neta						(6,294)	(6,294)
Efectos de la aplicación de la NEC 17			45,479	66,144		(61,018)	50,605
Transferencias			(69,150)	(66,144)	135,294		
Saldos al fin del año	10,904	102,000			135,294	(179,025)	69,173

Ver notas a los estados financieros

OTECEL S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE CAJA
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000

(Expresado en miles de U.S. dólares)

FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE OPERACION:	
Pérdida neta	(6,294)
Ajustes para conciliar la pérdida neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:	
Reversión de la provisión para cuentas incobrables	(1,040)
Depreciación	13,619
Amortización	7,496
Pérdida en cambio no realizada	38,572
Ganancia por exposición a la inflación - REI, neto	(43,373)
Bajas de propiedades, planta y equipo	76
Provisiones para jubilación y desahucio, neto	314
Cambios en activos y pasivos:	
Cuentas por cobrar comerciales	967
Inventarios	(621)
Gastos anticipados y otros activos corrientes	(1,602)
Cuentas por pagar y gastos acumulados	7,374
Ingresos diferidos	316
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	15,804
FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE INVERSION:	
Adquisición de propiedades, planta y equipo	(4,601)
Adiciones de activos intangibles	(1,542)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(6,143)
FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:	
Pagos de obligaciones bancarias y efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	(7,150)
INCREMENTO NETO DURANTE EL AÑO	2,511
CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA:	
Comienzo del año	1,347
Efecto en la variación del tipo de cambio hasta el 31 de marzo del 2000	(275)
FIN DEL AÑO	3,583

Ver notas a los estados financieros

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000

1. OPERACIONES Y ENTORNO ECONOMICO

Otecel S.A. es una subsidiaria de BellSouth Ecuador Holding Partnership (BSEHP), la cual a su vez es una subsidiaria indirecta de BellSouth Corporation de Atlanta - Georgia, Estados Unidos.

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 los años 1998 y 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).

A partir de junio 10 del 2000, las nuevas disposiciones legales emitidas en el país, establecen que las empresas públicas o privadas que presten servicios de telefonía fija o móvil celular deberán facturar en base al tiempo real expresado en minutos y segundos según corresponda, por lo tanto, a partir de esa fecha se prohibe facturar en base a minutos redondeados; consecuentemente, la Compañía cambió su política de facturación a partir del 1 de julio del 2000 para cumplir con estas nuevas disposiciones legales.

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 afectada principalmente por el deterioro de la capacidad productiva de los sectores económicos fundamentalmente debido al congelamiento de los depósitos monetarios, crisis del sistema financiero, incrementos significativos

en los precios internos y altas devaluaciones de nuestra moneda frente al dólar de los Estados Unidos de América. Estas condiciones adversas han originado, entre otros, una marcada recesión económica y un consecuente incremento de las tasas de desempleo. Como consecuencia de tales efectos, el 12 de marzo del 2000, el Gobierno Ecuatoriano, con el propósito de lograr un control de la estabilidad monetaria, aprobó un proceso de dolarización de la economía el cual contempla, entre otras, reformas estructurales al régimen tributario, laboral y monetario del país. Como parte de tales reformas, se establece como moneda del país, el dólar de los Estados Unidos de América y fija para la conversión del sucre ecuatoriano el tipo de cambio del dólar de S/25,000. No es posible aún establecer con objetividad los efectos de los cambios introducidos 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.

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 2001.

2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

En virtud del cambio estructural monetario mencionado en la Nota 1, la Federación Nacional de Contadores del Ecuador, con aprobación del Servicio de Rentas Internas, Superintendencia de Bancos y Superintendencia de Compañías, emitió la Norma Ecuatoriana de Contabilidad - NEC 17 "Conversión de Estados Financieros para Efectos de Aplicar el Esquema de Dolarización" a través de la cual se efectúa la conversión de las cifras contables al 31 de marzo del 2000 de sucres ecuatorianos a dólares de los Estados Unidos de América. A partir del 1 de abril del 2000, la contabilidad registra las transacciones 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.

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

Bases de Presentación - Los estados financieros adjuntos, fueron preparados en U.S. dólares, aplicando los procedimientos establecidos en la Norma Ecuatoriana de Contabilidad - NEC 17. Esta norma requiere la conversión de las cifras contables en sucres ecuatorianos al 31 de marzo del 2000 a dólares de los Estados Unidos de América de conformidad con los siguientes procedimientos:

Activos y Pasivos Monetarios

Los saldos de las cuentas de activos y pasivos monetarios, al 31 de marzo del 2000 (caja y equivalentes de caja, cuentas por cobrar comerciales, gastos anticipados y otros activos corrientes, obligaciones por pagar, cuentas por pagar y gastos acumulados, ingresos diferidos y préstamos de accionistas y compañías relacionadas), fueron convertidos a dólares de los Estados Unidos de América utilizando el tipo de cambio de S/25,000 por US$1.00.

Activos No Monetarios y Patrimonio

- Los activos no monetarios y patrimonio, expresados en sucres al 31 de marzo del 2000 fueron corregidos aplicando al valor del activo y pasivo no monetario y patrimonio reexpresados al 31 de diciembre de 1999 el efecto de la inflación correspondiente al primer trimestre del año 2000.

- Los activos no monetarios y patrimonio, corregidos en sucres al 31 de marzo del 2000 fueron ajustados aplicando el índice especial de corrección de brecha (variación acumulada de la diferencia entre las tasas de inflación y devaluación) por el período comprendido entre el 31 de diciembre de 1991 o fecha de origen (en caso de ser posterior) y el 31 de marzo del 2000.

- Los activos no monetarios y patrimonio ajustados por corrección monetaria y por el índice especial de corrección de brecha fueron convertidos a dólares de los Estados Unidos de América utilizando el tipo de cambio de S/25,000 por US$1.00.

La ganancia por exposición a la inflación y aquella que se origina por la aplicación del índice especial de corrección de brecha, correspondiente al primer trimestre del año 2000, fueron incluidas en los resultados del año en la cuenta Ganancia por Exposición a la Inflación, REI. La ganancia o pérdida por la aplicación del índice especial de corrección de brecha hasta el 31 de diciembre de 1999 fue registrada directamente en el patrimonio. Hasta 1999, los efectos de la corrección monetaria fueron imputados directamente al patrimonio. El efecto de este cambio fue el de disminuir la pérdida neta del año en US$43.3 millones.

Para efectos del ajuste por corrección monetaria y del índice especial de corrección de brecha, se utilizaron los índices de precios al consumidor elaborados por el Instituto Nacional de Estadística y Censos y los tipos de cambio del mercado libre del dólar de los Estados Unidos de América para la compra, publicados por el Banco Central 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 servicios son provistos y facturados a otras operadoras.

  - 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 - Constituyen principalmente inventarios de teléfonos y accesorios para la venta. El inventario está valorado al costo de adquisición, el cual, neto de la provisión para obsolescencia, no excede el correspondiente valor de mercado. Los inventarios adquiridos hasta el 31 de marzo del 2000, se registran al costo de adquisición actualizados por inflación hasta esa fecha. La provisión para obsolescencia de inventario al 31 de diciembre del 2000 asciende a US$381 mil.

Propiedades, Planta y Equipo - Hasta el 31 de marzo del 2000 al costo de adquisición ajustado. Las adquisiciones a partir del 1 de abril del 2000, al costo de adquisición. 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.

A partir del año 2000, 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 estimada de 10 a 20 para edificios e instalaciones, 10 para equipos de telefonía celular y 5 a 10 para muebles, equipos y vehículos. Hasta el 31 de diciembre de 1999, la Compañía depreció sus propiedades planta y equipo en función a los años de vida útil estimada de acuerdo con las políticas de su Casa Matriz. El efecto acumulativo de este cambio hasta el 31 de diciembre de 1999 fue imputado al saldo inicial de déficit acumulado. El efecto en los resultados del año 2000, no fue cuantificado.

Los servicios ofrecidos por la Compañía son provistos 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 de adquisición ajustado hasta el 31 de marzo del 2000, el cual no excede a su correspondiente valor patrimonial proporcional.

Activos Intangibles:

- ***Licencias y Concesiones*** - Constituyen principalmente pagos realizados a agencias del 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.

- ***Software*** - 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 función a los años de utilización económica del activo.

Ingresos Diferidos - Constituye 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.

Mantenimiento y Reparación - Los costos de mantenimiento y reparación de planta y equipo, incluyendo las reposiciones menores que no resulten en mejoras substanciales, son registrados como gastos de operación.

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

3. INDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

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

Año Terminado Diciembre 31	Variación Porcentual
1996	26
1997	30
1998	45
1999	61
2000	91

4. CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA

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

	(en miles de U.S. dólares)
Caja	10
Depósitos en cuentas corrientes	2,540
Inversiones temporales	1,033
Total	3,583

Inversiones Temporales - Constituyen principalmente inversiones en operaciones de reporto que devengan una tasa de interés del 5.8% anual.

5. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Un resumen de cuentas por cobrar comerciales es como sigue:

	(en miles de U.S. dólares)
Empresas estatales de telefonía fija	7,903
Clientes por consumos	5,627
Otras	251
Provisión para cuentas incobrables	(3,310)
Total	10,471

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..

6. INVENTARIOS

Un resumen de inventarios es como sigue:

	(en miles de U.S. dólares)
Teléfonos celulares y accesorios	3,298
Importaciones en tránsito	101
Repuestos	73
Provisión para obsolescencia	(381)
Total	3,091

7. GASTOS ANTICIPADOS Y OTROS ACTIVOS CORRIENTES

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

	(en miles de U.S. dólares)
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas - Polisistemas S.A.	1,211
Anticipos de impuestos	737
Anticipos a proveedores	334
Otros	775
Total	3,057

8. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO, NETO

Un resumen de propiedades, planta y equipo, es como sigue:

	(en miles de U.S. dólares)
Terrenos	652
Edificios e instalaciones	8,336
Equipo de telefonía celular	128,899
Muebles, equipos y vehículos	13,561
Construcciones en curso	5,636
Depreciación acumulada	(45,993)
Propiedades, planta y equipo, neto	111,091

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 está de siendo utilizado por Otecel S.A., a partir del mes de diciembre del 2000.

10. ACTIVOS INTANGIBLES, NETO

Un resumen de activos intangibles, neto es como sigue:

	Período de amortización (en años)	(en miles de U.S. dólares)
Licencias y concesiones	11 - 8	53,558
Software	5	18,528
Otros	10	1,530
Amortización acumulada		(26,534)
Total		47,082

11. OBLIGACIONES BANCARIAS

Un resumen de obligaciones bancarias es como sigue:

	(en miles de U.S. dólares)
Sobregiros bancarios	63
Préstamos bancarios con vencimientos hasta diciembre del año 2001 y una tasa de interés nominal que fluctúa entre el 9.1% y el 9.82% anual (1)	48,100
Total	48,163

(1) Constituye una línea de crédito a corto plazo hasta por US$52.1 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 miles de U.S. dólares)
Proveedores	4,857
Compañías relacionadas:	
BellSouth International	586
BellSouth International Access	2,847
Intereses (1)	1,234
Interconexión, facilidades y frecuencias	2,452
Otros	5,158
Total	17,134

(1) Al 31 de diciembre del 2000, incluye intereses por pagar a accionistas y compañías relacionadas por US$112 mil.

13. PARTICIPACION A EMPLEADOS

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

14. IMPUESTO A LA RENTA

De conformidad con disposiciones legales, la provisión para el impuesto a la renta se calcula a la tarifa del 25% sobre las utilidades gravables. 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 miles de U.S. dólares)
Pérdida según estados financieros	6,294
Gastos no deducibles	(3,498)
Ingresos exentos	1,723
Pérdida tributaria	4,519

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.

Impuesto a la Circulación de Capitales (ICC) - De acuerdo con disposiciones legales vigentes, se establece el impuesto del 0.8% a la circulación de capitales para el año 2000, aplicable al valor de las operaciones realizadas a través de las instituciones que forman parte del sistema financiero nacional. El ICC constituye un impuesto adicional al impuesto a la renta, deducible para el cálculo de dicho impuesto. La vigencia del ICC fue hasta el 31 de diciembre del 2000.

15. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Capital Social - El capital social pagado consiste de 272,594,745 acciones de US$0.04 de valor nominal unitario.

Aportes para Futura Capitalización - 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 hasta el 31 de marzo del 2000, fue registrado en los resultados del ejercicio de acuerdo con la autorización otorgada por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

Reserva por Revalorización 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 se registra en la misma cuenta. El saldo de esta cuenta al 31 de marzo del 2000, ajustado

por corrección monetaria y por los correspondientes índices especiales de corrección de brecha fue convertido a dólares de los Estados Unidos de América al tipo de cambio de S/25,000 por US$1.00 y transferido a la cuenta Reserva de Capital.

Reexpresion Monetaria - Representa la contrapartida de los ajustes efectuados a las partidas no monetarias incluidas en el balance general hasta el 31 de diciembre del 1999, así como los efectos de la aplicación del índice especial de corrección de brecha calculado hasta esa fecha. El saldo de esta cuenta al 31 de marzo del 2000, ajustado por corrección monetaria y por el índice especial de corrección de brecha, correspondiente al primer trimestre del año 2000, de acuerdo con lo que establece la Norma Ecuatoriana de Contabilidad - NEC 17, fue convertido a dólares de los Estados Unidos de América al tipo de cambio de S/25,000 por US$1.00 y transferido a la cuenta Reserva de Capital.

Reserva de Capital - Incluye los valores de las cuentas Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria transferidos al 31 de marzo del 2000. Esta reserva puede ser total o parcialmente capitalizada. El saldo de esta cuenta no es disponible para el pago de dividendos en efectivo.

16. SALDOS INICIALES DE CUENTAS PATRIMONIALES AL 31 DE DICIEMBRE DE 1999

Los saldos al 31 de diciembre de 1999 han sido convertidos a U.S. dólares para reflejar los efectos de la aplicación de la Norma Ecuatoriana de Contabilidad - NEC 17 como sigue:

	Capital social	Aportes para futura capitalización	Reserva por revalorización del patrimonio	Déficit acumulado	Total
		...(en millones de sucres)...			
Saldos al 31 de diciembre de 1999 reportados previamente	272,595	2,029,800	591,763	(3,081,545)	(187,387)
		...(en miles de U.S. dólares)...			
Conversión a U.S. dólares al tipo de cambio de cierre (S/19,900)	13,698	102,000	29,737	(154,851)	(9,416)
Efectos de la NEC 17 (variación del tipo de cambio hasta el 31 de marzo del 2000)	(2,794)	____	(6,066)	31,590	22,730
Saldos convertidos a U.S. dólares	10,904	102,000	23,671	(123,261)	13,314

17. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

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

(en miles de U.S. dólares)

Préstamos:	
BellSouth International	25,331
Telecomunicaciones BBF	8,183
Redanil S.A.	5,525
Latinvest Strategic Investments Fund, LP.	4,629
Total	43,668
Ingresos por tráfico de larga distancia:	
BellSouth International Access	3,775
Gastos por intereses:	
BellSouth International	2,343
Binford Investments Limited	757
Redanil S.A.	511
Latinvest Strategic Investments Fund, LP.	428
Total	4,039
Costos y gastos por servicios y arrendamientos:	
BellSouth International	838
BellSouth International Access - Plataforma prepago	1,602
BellSouth International Access - Interconexión	1,256
Total	3,696

18. 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. Al 31 de diciembre del 2000, la Compañía mantiene registrada una provisión para esta contingencia por US$1.3 millones.

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, basada 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.

Contratos de Arrendamiento - La Compañía mantiene contratos de arrendamiento de edificios y equipos usados en sus operaciones cuya terminación anticipada representarían pasivos contingentes por US$209 mil.

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.

19. FUSION CON POLISISTEMAS

Con el objeto de crear una estructura más sólida, el 18 de septiembre del 2000, la Junta General Extraordinaria de Accionistas aprobó la fusión por absorción de la compañía Polisistemas S.A.. A la fecha de emisión del informe de los auditores independientes, dicha fusión se encuentra en proceso.