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

Tel: (593-2) 251 319
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 los balances generales adjuntos de Otecel S.A. al 31 de diciembre del 2001 y 2000 y los correspondientes estados de resultados, de patrimonio de los accionistas y de flujos de caja por los años terminados en esas fechas. Dichos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros basada en nuestras auditorías.

2. Nuestras auditorías fueron efectuadas 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 nuestras auditorías proveen una base razonable para nuestra opinión.

3. En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la posición financiera de Otecel S.A. al 31 de diciembre del 2001 y 2000, los resultados de sus operaciones y sus flujos de caja por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

4. Como se describe más ampliamente en la Nota 8 a los estados financieros adjuntos, durante el año 2001 la Compañía registró una valuación a valores de mercado de sus propiedades, planta y equipo, de acuerdo con lo permitido por disposiciones legales.

5. Como se explica en la Nota 18 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 subsidiaria Polisistemas S.A. (poseída totalmente). A la fecha de emisión de nuestro informe, se encuentra pendiente la inscripción de dicha fusión en el Registro Mercantil, con lo cual culminará dicho proceso.

Deloitte Touche Tohmatsu

6. La Compañía prepara sus estados financieros en base a Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales podrían diferir en ciertos aspectos de las Normas Internacionales de Contabilidad. Por lo tanto, los estados financieros adjuntos no tienen como propósito presentar la posición financiera, resultados de operación y flujos de caja de Otecel S.A. de conformidad con principios de contabilidad y prácticas generalmente aceptadas en países y jurisdicciones diferentes a los de la República del Ecuador.

Deloitte & Touche

Marzo 19, 2002
Registro No. 019

Jorge Saltos
Licencia No.16555

OTECEL S.A.

BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000

(Expresados en miles de U.S. dólares)

ACTIVOS	Notas	2001	2000
ACTIVOS CORRIENTES:			
Caja y equivalentes de caja	4	3,388	3,583
Cuentas por cobrar comerciales	5	19,931	10,471
Inventarios	6	7,478	3,091
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	7	2,674	3,057
Total activos corrientes		33,471	20,202
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO, NETO	8	121,012	111,091
INVERSIONES	9	1,332	1,323
ACTIVOS INTANGIBLES, NETO	10	40,935	47,082
TOTAL		196,750	179,698
PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS			
PASIVOS CORRIENTES:			
Obligaciones por pagar a bancos	11	48,148	48,163
Cuentas por pagar y gastos acumulados	12	17,650	17,134
Participación a empleados	13	98	
Impuesto a la renta	14	7	
Ingresos diferidos		1,591	1,151
Préstamos de accionistas y compañías relacionadas	16	48,035	43,668
Total pasivos corrientes		115,529	110,116
PROVISIONES PARA JUBILACION Y DESAHUCIO		481	409
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:	15		
Capital social		10,904	10,904
Aportes para futura capitalización		102,000	102,000
Reserva legal		146	
Reserva de capital		135,294	135,294
Reserva por valuación		10,106	
Déficit acumulado		(177,710)	(179,025)
Patrimonio de los accionistas		80,740	69,173
TOTAL		196,750	179,698

Ver notas a los estados financieros

OTECEL S.A.

ESTADOS DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000

(Expresados en miles de U.S. dólares)

	Notas	2001	2000
INGRESOS:			
Servicios de telefonía celular	16	97,157	66,073
Venta de teléfonos y accesorios		8,954	3,005
Servicios de internet		1,076	
Otros ingresos		4,215	2,347
Total		111,402	71,425
COSTOS Y GASTOS:			
Costo de servicios de telefonía celular	16	10,686	7,424
Costo de ventas de teléfonos y accesorios		19,675	11,538
Gastos operativos	16	44,387	29,926
Depreciaciones y amortizaciones	8,10	26,948	21,115
Total		101,696	70,003
UTILIDAD OPERACIONAL		9,706	1,422
OTROS GASTOS (INGRESOS):			
Intereses, neto		8,231	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			758
Otros ingresos, neto		(974)	(640)
Total		7,257	7,716
UTILIDAD (PERDIDA) ANTES DE PARTICIPACION A EMPLEADOS E IMPUESTO A LA RENTA		2,449	(6,294)
MENOS:			
Participación a empleados	13	291	
Impuesto a la renta	14	697	
Total		988	
UTILIDAD NETA		1,461	

Ver notas a los estados financieros

OTECEL S.A.

ESTADOS DE PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000

(Expresados en miles de U.S. dólares)

	Capital social	Aportes para futura capitalización	Reserva por revalorización del patrimonio	Reexpresión monetaria	Reserva legal	Reserva de capital	Reserva por valuación	Déficit acumulado	Total
Saldos al 31 de diciembre de 1999 previamente informados	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 31 de diciembre del 2000	10,904	102,000				135,294		(179,025)	69,173
Utilidad neta								1,461	1,461
Valuación de propiedades, planta y equipo - Nota 8							10,106		10,106
Transferencia					146			(146)	
Saldos al 31 de diciembre del 2001	10,904	102,000			146	135,294	10,106	(177,710)	80,740

Ver notas a los estados financieros

OTECEL S.A.

ESTADOS DE FLUJOS DE CAJA
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000

(Expresados en miles de U.S. dólares)

	2001	2000
FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Utilidad (pérdida) neta	1,461	(6,294)
Ajustes para conciliar la utilidad (pérdida) neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:		
Provisión (reversión) para cuentas incobrables	332	(1,040)
Bajas de cuentas incobrables	(1,967)	(1,002)
Depreciación	18,234	13,619
Amortización	8,714	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	91	
(Ganancia) pérdida en venta de propiedades, planta y equipo	(149)	76
Provisiones para jubilación y desahucio, neta de pagos	72	314
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar comerciales	(7,825)	1,969
Inventarios	(4,387)	(621)
Gastos anticipados y otros activos corrientes	383	(1,602)
Cuentas por pagar y gastos acumulados	4,883	7,374
Participación a empleados	98	
Impuesto a la renta	7	
Ingresos diferidos	440	316
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	20,387	15,804
FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE INVERSION:		
Adquisición de propiedades, planta y equipo	(18,284)	(4,623)
Precio de venta de propiedades, planta y equipo	293	22
Adquisición de activos intangibles	(2,567)	(1,542)
Incremento de inversiones	(9)	
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(20,567)	(6,143)

(Continúa...)

OTECEL S.A.

ESTADOS DE FLUJOS DE CAJA (Continuación...)
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000
(Expresados en miles de U.S. dólares)

	Notas	2001	2000
FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:			
Pagos de obligaciones bancarias y efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento		(15)	(7,150)
INCREMENTO (DISMINUCION) NETO DURANTE EL AÑO		(195)	2,511
CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA:			
Comienzo del año		3,583	1,347
Efecto en la variación del tipo de cambio hasta el 31 de marzo del 2000			(275)
FIN DEL AÑO		3,388	3,583
TRANSACCIONES IMPORTANTES QUE NO REPRESENTARON MOVIMIENTO DE EFECTIVO:			
Revaluación de propiedades, planta y equipo	8	10,106	
Incorporación de intereses a préstamos de accionistas y compañías relacionadas	16	4,367	4,039

Ver notas a los estados financieros

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 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.

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.

Mediante Registro Oficial No. 484 del 24 de diciembre del 2001, el Gobierno Ecuatoriano expidió el Reglamento para otorgar concesiones de los servicios de telecomunicaciones el cual tiene por objeto establecer los procedimientos, términos y plazos a través de los cuales el Estado podrá delegar, mediante concesión, a otros sectores de la economía la prestación de los servicios finales y portadores de telecomunicaciones en régimen de libre competencia y la concesión del espectro radioeléctrico correspondiente.

Al respecto, la Administración de Otecel S.A. considera que dicha apertura servirá para darle mayor dinamismo a la industria y para incrementar el tamaño de la misma. Como miembro de una organización internacional, la situación que se presentaría en el Ecuador, servirá para perfeccionar del mercado de las telecomunicaciones móviles, tal cual ha sucedido en otros países en los cuales la Compañía ha enfrentado situaciones similares. La organización cuenta con los recursos y experiencia necesarias para mantener e incrementar su posicionamiento en el mercado del Ecuador.

Como resultado de la recesión económica producida en los últimos años debido principalmente al deterioro de la capacidad productiva de los sectores económicos del país, el Gobierno Ecuatoriano aprobó un proceso de dolarización de la economía fijando como moneda de curso legal en el país el dólar de los Estados Unidos de América. Consecuentemente, a partir del 1 de abril del 2000, la Contabilidad registra las transacciones en U.S. dólares.

Si bien el proceso de dolarización incorpora el dólar de los Estados Unidos de América como una moneda estable, la variación en los índices de precios al consumidor (Véase Nota 3) en la República del Ecuador, ha tenido como efecto incrementar ciertos importes incluidos en los estados financieros adjuntos por el año terminado el 31 de diciembre del 2001. Por lo tanto, el análisis comparativo de tales estados financieros con los del año anterior debe hacerse considerando tal circunstancia.

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 2002.

2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

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, las cuales requieren que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

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

Caja y Equivalentes de Caja - Representa el efectivo disponible y saldos en bancos e inversiones a corto plazo altamente líquidos, con vencimientos originales de 3 meses o menos.

Reconocimiento de Ingresos:

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

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

- 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".

- Larga distancia y roaming internacional - Se reconocen cuando los servicios son provistos y facturados a otras operadoras.

- Ingresos por venta de tarjetas de prepago - Se difieren y se reconocen en resultados cuando el tiempo aire es utilizado.

- 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, servicios de internet 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 del devengado.

Inventarios - Constituyen principalmente inventarios de teléfonos, accesorios para la venta y tarjetas de prepago y telefonía pública. El inventario está valorado al costo de adquisición, el cual, neto de la provisión para obsolescencia, no excede el correspondiente valor de mercado.

Propiedades, Planta y Equipo - Los saldos hasta el 31 de diciembre del 2000 se presentan al costo de adquisición, los cuales en enero del 2001 fueron ajustados a valores de mercado en base a lo facultado por disposiciones legales. La valuación a valores de mercado fue realizada de conformidad con tales disposiciones. Las adiciones realizadas durante el año 2001 son registradas al costo de adquisición. El costo de propiedades, planta y equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de 10 a 20 para edificios e instalaciones, 10 para equipos de telefonía celular y 5 a 10 para muebles, equipos y vehículos. 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.

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.

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.

Inversiones en Acciones - A su costo de adquisición que no excede a su correspondiente valor patrimonial proporcional.

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 propiedades, 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.

Participación a Empleados e Impuesto a la Renta - Se reconocen en los resultados del año en función a su devengamiento (Ver Notas 13 y 14).

Reclasificaciones - Para fines comparativos, ciertas cuentas de los estados financieros del año 2000 han sido reclasificadas de acuerdo a la presentación del año corriente.

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
1998	45
1999	61
2000	91
2001	22

4. CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA

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

	... Diciembre 31,...	
	2001	2000
	(en miles de U.S. dólares)	
Caja	9	10
Depósitos en cuentas corrientes	3,346	2,540
Inversiones temporales	33	1,033
Total	3,388	3,583

5. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Un resumen de cuentas por cobrar comerciales es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	2001	2000
	(en miles de U.S. dólares)	
Clientes por consumos	11,345	5,627
Empresas estatales de telefonía fija	7,385	6,737
Compañías relacionadas	1,049	1,166
Otras	1,827	251
Provisión para cuentas incobrables	(1,675)	(3,310)
Total	19,931	10,471

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

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

	2001	2000
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	3,310	6,724
Efecto de la variación del tipo de cambio hasta el 31 de marzo del 2000		(1,372)
Bajas	(1,967)	(1,002)
Provisión (reversión) del año	332	(1,040)
Saldos al fin del año	1,675	3,310

6. INVENTARIOS

Un resumen de inventarios es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	2001	2000
	(en miles de U.S. dólares)	
Teléfonos celulares	5,503	2,997
Importaciones en tránsito	1,568	101
Tarjetas de prepago y telefonía pública	485	301
Repuestos	303	73
Provisión para obsolescencia	(381)	(381)
Total	7,478	3,091

7. GASTOS ANTICIPADOS Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

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

	... Diciembre 31,...	
	2001	2000
	(en miles de U.S. dólares)	
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas - Polisistemas S.A. (poseída totalmente)	1,010	1,211
Anticipos de impuestos	80	737
Anticipos a proveedores	136	334
Depósitos en garantía	264	201
Otros	1,184	574
Total	2,674	3,057

8. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

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

	... Diciembre 31,...	
	2001	2000
	(en miles de U.S. dólares)	
Terrenos	730	652
Edificios e instalaciones	8,764	8,336
Equipo de telefonía celular	157,852	128,899
Muebles, equipos y vehículos	13,752	13,561
Construcciones en curso	7,891	5,636
Depreciación acumulada	(67,977)	(45,993)
Propiedades, planta y equipo, neto	121,012	111,091

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

	2001	2000
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos netos al comienzo del año	111,091	44,265
Ajustes de años anteriores (Nota 2)		11,548
Adquisiciones	18,284	4,623
Ventas y/o retiros	(235)	(98)
Revaluación de propiedades, planta y equipo	10,106	
Reexpresión neta NEC 17		64,372
Depreciación	(18,234)	(13,619)
Saldos netos al fin del año	121,012	111,091

Para fines comparativos, el movimiento de propiedades, planta y equipo por el período comprendido entre enero 1 y marzo 31 del 2000, fue convertido a U.S. dólares al tipo de cambio de S/25,000.

En enero del 2001, en base a lo facultado en la Resolución No. 00Q.ICI.013 de la Superintendencia de Compañías, la Compañía registró una valuación a valores de mercado de propiedades, planta y equipo, practicada por un perito independiente. Dicha valuación produjo un incremento en el valor neto de dichas partidas de US$10.1 millones, el cual fue registrado con crédito al patrimonio (Reserva por Valuación). La depreciación acumulada de propiedades, planta y equipo a esa fecha, fue incrementada en el mismo porcentaje con débito a la cuenta Reserva por Valuación.

9. INVERSIONES

Constituye principalmente la inversión en acciones que la Compañía mantiene en Polisistemas S.A., la cual está registrada al costo de adquisición 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 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)	... Diciembre 31... 2001	2000
		(en miles de U.S. dólares)	
Licencias y concesiones	11 - 8	54,267	53,558
Software	5	20,102	18,528
Otros	10	1,814	1,530
Amortización acumulada		(35,248)	(26,534)
Total		40,935	47,082

Los movimientos de activos intangibles fueron como sigue:

	2001	2000
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos netos al comienzo del año	47,082	24,628
Adquisiciones	2,567	1,542
Transferencias		(52)
Reexpresión neta NEC 17		28,460
Amortización	(8,714)	(7,496)
Saldos netos al fin del año	40,935	47,082

11. OBLIGACIONES POR PAGAR A BANCOS

Un resumen de obligaciones por pagar a bancos es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	2001	2000
	(en miles de U.S. dólares)	
Sobregiros bancarios	48	63
Préstamos bancarios con vencimientos hasta junio del 2002 y una tasa de interés nominal del 6.54% anual (1)	48,100	48,100
Total	48,148	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:

	... Diciembre 31,...	
	2001	2000
	(en miles de U.S. dólares)	
Proveedores	4,037	4,857
Compañías relacionadas:		
BellSouth International	330	586
BellSouth International Access	224	2,847
BellSouth International Chile	332	
BellSouth Panamá	300	
Intereses (1)	701	1,234
Interconexión, facilidades y frecuencias	3,809	2,452
Otros impuestos por pagar	2,001	582
Otros	5,916	4,576
Total	17,650	17,134

(1) Al 31 de diciembre del 2001 y 2000, incluye intereses por pagar a accionistas y compañías relacionadas por US$112 mil.

13. PARTICIPACION A EMPLEADOS

De conformidad con disposiciones legales, los empleados tienen derecho a participar en las utilidades anuales de la empresa en un 15% de la utilidad antes del impuesto a la renta.

El movimiento de la provisión para participación a empleados durante el año 2001 fue como sigue:

	(en miles de U.S. dólares)
Provisión del año	291
Pagos efectuados	(193)
Saldo al fin del año	98

14. IMPUESTO A LA RENTA

De conformidad con disposiciones legales, para el año 2000, la provisión para el impuesto a la renta se calcula a la tarifa del 25% sobre las utilidades gravables. A partir del año 2001, la tarifa para el impuesto a la renta, se establece en el 25% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 15% sobre las utilidades sujetas a capitalización. Los dividendos en efectivo que se declaren o distribuyan a favor de accionistas nacionales o extranjeros no se encuentran sujetos a retención adicional alguna. Una reconciliación entre la utilidad (pérdida) según estados financieros y la utilidad gravable (pérdida tributaria), es como sigue:

	2001	2000
	(en miles de U.S. dólares)	
Utilidad (pérdida) según estados financieros, neta de participación a empleados	2,158	(6,294)
Amortización de pérdidas tributarias	(929)	
Ingresos exentos		(1,723)
Gastos no deducibles	1,559	3,498
Utilidad gravable (pérdida tributaria)	2,788	(4,519)
Impuesto a la renta cargado a resultados	697	

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.

El movimiento de la provisión para impuesto a la renta durante el año 2001 fue como sigue:

	(en miles de U.S. dólares)
Saldo al comienzo del año	(659)
Provisión del año	697
Recuperaciones del Fisco	645
Bajas	14
Pagos efectuados	(690)
Saldo al fin del año, Nota 7	7

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 de Capital - Incluye los valores de las cuentas Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria originadas en la corrección monetaria del patrimonio y de los activos y pasivos no monetarios de años anteriores, respectivamente, transferidos a esta cuenta. Esta reserva puede ser total o parcialmente capitalizada. El saldo de esta cuenta no es disponible para el pago de dividendos en efectivo.

Reserva por Valuación - Representa el efecto neto de los ajustes efectuados resultantes de la valuación a valores de mercado de las partidas de propiedades, planta y equipo (véase Nota 8). El saldo acreedor de esta cuenta no puede distribuirse como dividendo en efectivo pero puede ser capitalizado total o parcialmente o utilizarse para compensar pérdidas.

16. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

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

	... Diciembre 31,...	
	2001	2000
	(en miles de U.S. dólares)	
Préstamos:		
BellSouth International	27,865	25,331
Telecomunicaciones BBS	9,001	8,183
Redanil S.A.	6,077	5,525
Latinvest Strategic Investments Fund, LP.	5,092	4,629
Total (1)	48,035	43,668
Ingresos por tráfico de larga distancia:		
BellSouth International Access	2,980	3,775
BellSouth Chile	551	____
Total	3,531	3,775

	... Diciembre 31,...	
	2001	2000
	(en miles de U.S. dólares)	
Gastos por intereses:		
BellSouth International	2,534	2,343
Telecomunicaciones BBS	818	757
Redanil S.A.	552	511
Latinvest Strategic Investments Fund, LP.	463	428
Total	4,367	4,039
Costos y gastos por servicios y arrendamientos:		
BellSouth International	508	838
BellSouth International Access	947	2,858
BellSouth Chile	332	
BSIWS	113	
Total	1,900	3,696

(1) Constituyen préstamos efectuados por los accionistas y compañías relacionadas para financiar las operaciones en el Ecuador los cuales generan una tasa de interés nominal anual del 10% y no tienen plazos de vencimiento definidos.

17. 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. El 29 de noviembre del 2001, la Compañía firmó un nuevo convenio con el Consejo Nacional de Telecomunicaciones - CONATEL y la Secretaría Nacional de Telecomunicaciones - SENATEL para someterse a un proceso arbitral. A la fecha del informe de los auditores independientes, dicho arbitraje se encuentra en proceso. La Administración de la Compañía y su asesor legal externo creen que resultado de dicho proceso es incierto. Al 31 de diciembre del 2001, la Compañía mantiene registrada una provisión para esta contingencia por US$1.7 millones.

Facturación en Base a Minutos Redondeados - El Art. 91 de la Ley Orgánica de Defensa al Consumidor publicada el 10 de Julio del 2000, estipula que las empresas públicas o privadas que proveen servicios de telefonía fija o celular no pueden bajo ninguna circunstancia aplicar mecanismos de tarifas en base a minutos redondeados. La facturación debe realizarse en tiempo real es decir de acuerdo a los correspondientes minutos y segundos utilizados. Basado en la Ley Orgánica de Defensa al Consumidor, la Superintendencia de Telecomunicaciones se ha pronunciado a través de una resolución, en el sentido de que, en el caso de un reclamo presentado por un cliente, la Compañía está obligada a devolver al cliente la diferencia entre el valor cobrado mediante redondeo y lo que se debió haber cobrado sin redondeo. Al respecto, la Compañía ha planteado una demanda ante el Tribunal de lo Contencioso Administrativo con el propósito de anular la referida resolución.

Adicionalmente, la Dirección de Asesoría Legal considera que en el Ecuador los reclamos no pueden hacerse a nivel de grupo sino a nivel individual, lo cual reduciría la potencial contingencia. El pasivo estimado por la Compañía en el caso de que todos los cliente reclamen ascendería a US$9 millones, sin embargo la Compañía no considera necesario registrar dicha provisión en razón de que la contingencia se considera remota.

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 así como tampoco a sus flujos de caja.

Contratos de Arrendamiento - La Compañía mantiene contratos de arrendamiento de edificios y equipos usados en sus operaciones. Un resumen de los pagos futuros por arrendamientos, al 31 de diciembre del 2001, es como sigue:

Año	(en miles de U.S. dólares)
2002	1,232
2003	481
2004	277
2005	234
2006	187
Posteriores al 2006	187
Total	2,598

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.

18. FUSION CON POLISISTEMAS S.A. (Poseída totalmente)

El 18 de septiembre del 2000, la Junta General Extraordinaria de Accionistas aprobó la fusión por absorción de la compañía Polisistemas S.A. (Subsidiaria total) con el objeto de crear una estructura más sólida y mejor administrada a fin de optimizar los recursos y mejorar la rentabilidad. A la presente fecha, se encuentra pendiente la inscripción de dicha fusión en el Registro Mercantil.