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

Tel: (593-2) 2251 319
(593-2) 2251 320
Fax: (593-2) 2435 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 2002 y 2001 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 2002 y 2001, 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 explica en la Nota 17 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). El 8 de enero del 2002 fue inscrita la escritura de absorción por fusión en el Registro Mercantil.

5. 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
Abril 11, 2003
Registro No. 019

Jorge Saltos
Licencia No.16555

Deloitte Touche Tohmatsu

OTECEL S.A.

BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001

(Expresados en miles de U.S. dólares)

ACTIVOS	Notas	2002	2001
ACTIVOS CORRIENTES:			
Caja y equivalentes de caja	4	6,508	3,388
Cuentas por cobrar comerciales	5	36,266	19,931
Inventarios	6	17,351	7,478
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	7	2,308	2,674
Total activos corrientes		62,433	33,471
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO, NETO	8	159,892	121,012
INVERSIONES	17	88	1,332
ACTIVOS INTANGIBLES, NETO	9	30,964	40,935
TOTAL		253,377	196,750
PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS			
PASIVOS CORRIENTES:			
Obligaciones por pagar a bancos	10	184	48,148
Cuentas por pagar y gastos acumulados	11	42,307	17,650
Participación a empleados	12	2,163	98
Impuesto a la renta	13	3,110	7
Ingresos diferidos		3,047	1,591
Préstamos de accionistas y compañías relacionadas	15	96,635	48,035
Total pasivos corrientes		147,446	115,529
PROVISIONES PARA JUBILACION Y DESAHUCIO		688	481
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:	14		
Capital social		12,545	10,904
Aportes para futura capitalización		102,000	102,000
Reserva legal		2,321	146
Reserva de capital		135,341	135,294
Reserva por valuación		11,172	10,106
Déficit acumulado		(158,136)	(177,710)
Patrimonio de los accionistas		105,243	80,740
TOTAL		253,377	196,750

Ver notas a los estados financieros

OTECEL S.A.

ESTADOS DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001

(Expresados en miles de U.S. dólares)

	Notas	2002	2001
INGRESOS:			
Servicios de telefonía celular	15	164,679	97,157
Venta de teléfonos y accesorios		13,982	8,954
Servicios de internet		2,361	1,076
Otros ingresos		6,070	4,215
Total		187,092	111,402
COSTOS Y GASTOS:			
Costo de servicios de telefonía celular	15	17,539	10,686
Costo de ventas de teléfonos y accesorios		32,104	19,675
Gastos operativos	15	66,119	44,387
Depreciaciones y amortizaciones	8,9	32,013	26,948
Total		147,775	101,696
UTILIDAD OPERACIONAL		39,317	9,706
OTROS GASTOS (INGRESOS):			
Intereses, neto		7,845	8,231
Otros ingresos, neto		540	(974)
Total		8,385	7,257
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION A EMPLEADOS E IMPUESTO A LA RENTA		30,932	2,449
MENOS:			
Participación a empleados	12	3,472	291
Impuesto a la renta	13	4,250	697
Total		7,722	988
UTILIDAD NETA		23,210	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 2002 Y 2001

(Expresados en miles de U.S. dólares)

	Capital social	Aportes para futura capitalización	Reserva legal	Reserva de capital	Reserva por valuación	Déficit acumulado	Total
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
Utilidad neta						23,210	23,210
Fusión - Nota 17				47	1,066		1,113
Ajustes de años anteriores			18			162	180
Capitalización	1,641		(164)			(1,477)	
Transferencia			2,321			(2,321)	
Saldos al 31 de diciembre del 2002	12,545	102,000	2,321	135,341	11,172	(158,136)	105,243

Ver notas a los estados financieros

OTECEL S.A.

ESTADOS DE FLUJOS DE CAJA
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001

(Expresados en miles de U.S. dólares)

	2002	2001
FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Utilidad neta	23,210	1,461
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:		
Provisión para cuentas incobrables	2,702	332
Provisión obsolescencia de inventarios	393	
Bajas de cuentas incobrables		(1,967)
Depreciación	20,836	18,234
Amortización	11,177	8,714
Bajas de propiedades, planta y equipo	756	91
Pérdida (ganancia) en venta de propiedades, planta y equipo	29	(149)
Provisiones para jubilación y desahucio	207	72
Ajuste de inversiones	4	
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar comerciales	(19,037)	(7,825)
Inventarios	(10,266)	(4,387)
Gastos anticipados y otros activos corrientes	(453)	383
Cuentas por pagar y gastos acumulados	25,877	4,883
Participación a empleados	2,057	98
Impuesto a la renta	3,097	7
Ingresos diferidos	1,456	440
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	62,045	20,387
FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE INVERSION:		
Adquisición de propiedades, planta y equipo, neto de transferencias	(57,177)	(18,284)
Precio de venta de propiedades, planta y equipo	42	293
Adquisición de activos intangibles, neto de transferencias	(1,206)	(2,567)
Incremento de inversiones	(1)	(9)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(58,342)	(20,567)

(Continúa...)

OTECEL S.A.

ESTADOS DE FLUJOS DE CAJA (Continuación...)
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001
(Expresados en miles de U.S. dólares)

	Notas	2002	2001
FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:			
Disminución en obligaciones por pagar a bancos		(47,964)	(15)
Incremento en préstamos de accionistas y compañías relacionadas		47,381	
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento		(583)	(15)
INCREMENTO (DISMINUCION) NETO DURANTE EL AÑO		3,120	(195)
CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA:			
Comienzo del año		3,388	3,583
FIN DEL AÑO		6,508	3,388
TRANSACCIONES IMPORTANTES QUE NO REPRESENTARON MOVIMIENTO DE EFECTIVO:			
Revaluación de propiedades, planta y equipo	8		10,106
Adición de activos fijos por fusión de Polisistemas	17	3,366	
Incorporación de intereses a préstamos de accionistas y compañías relacionadas	15	5,586	4,367

Ver notas a los estados financieros

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001

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 9).

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).

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 el

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.

Los estados financieros han sido preparados en U.S. dólares como resultado del proceso de dolarización de la economía a través del cual el Gobierno Ecuatoriano fijó como moneda de curso legal del país, el dólar de los Estados Unidos de América.

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 (Ver Nota 5) en la República del Ecuador, afecta la comparabilidad de los importes incluidos en los estados financieros adjuntos por el año terminado el 31 de diciembre del 2002. Por lo tanto, el análisis comparativo de tales estados financieros debe hacerse considerando tal circunstancia.

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 que neto de la provisión para obsolescencia, no excede al valor de mercado. Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición.

Propiedades, Planta y Equipo - Los saldos al 1 de enero del 2001, se muestran 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 2002 y 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 3 a 10 para muebles, equipos y vehículos (5 para equipos de computación en el año 2001). Es política de la Compañía capitalizar como parte del costo de las propiedades, planta 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.

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 las licencias.

- ***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 12 y 13).

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
1999	61
2000	91
2001	22
2002	9

4. CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA

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

	... Diciembre 31 ...	
	2002	2001
	(en miles de U.S. dólares)	
Caja	9	9
Depósitos en cuentas corrientes	3,949	3,346
Inversiones temporales	2,550	33
Total	6,508	3,388

5. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Un resumen de cuentas por cobrar comerciales es como sigue:

	... Diciembre 31 ...	
	2002	2001
	(en miles de U.S. dólares)	
Clientes por consumos	18,886	11,345
Empresas estatales de telefonía fija	17,708	7,385
Compañías relacionadas	2,116	1,049
Otras	1,933	1,827
Provisión para cuentas incobrables	(4,377)	(1,675)
Total	36,266	19,931

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 incobrables fueron como sigue:

	2002	2001
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	1,675	3,310
Bajas	(458)	(1,967)
Recuperaciones	1,161	
Provisión del año	1,999	332
Saldos al fin del año	4,377	1,675

6. INVENTARIOS

Un resumen de inventarios es como sigue:

	... Diciembre 31 ...	
	2002	2001
	(en miles de U.S. dólares)	
Teléfonos celulares	10,000	5,503
Importaciones en tránsito	7,220	1,568
Tarjetas de prepago y telefonía pública	615	485
Repuestos	290	303
Provisión para obsolescencia	(774)	(381)
Total	17,351	7,478

7. GASTOS ANTICIPADOS Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

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

	... Diciembre 31 ...	
	2002	2001
	(en miles de U.S. dólares)	
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas - Polisistemas S.A.		1,010
Anticipos de impuestos	249	80
Anticipos a proveedores	27	136
Depósitos en garantía	393	264
Otros	1,639	1,184
Total	2,308	2,674

8. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

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

	... Diciembre 31 ...	
	2002	2001
	(en miles de U.S. dólares)	
Terrenos	926	730
Edificios e instalaciones	12,271	8,764
Equipo de telefonía celular	197,459	157,852
Muebles, equipos y vehículos	15,786	13,752
Construcciones en curso	21,312	7,891
Depreciación acumulada	(87,862)	(67,977)
Propiedades, planta y equipo, neto	159,892	121,012

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

	2002	2001
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos netos al comienzo del año	121,012	111,091
Adquisiciones	57,725	18,284
Fusión - Nota 17	3,366	
Transferencia a activos intangibles	(536)	
Transferencia a gastos	(12)	
Ventas y/o retiros	(827)	(235)
Revaluación de propiedades, planta y equipo		10,106
Depreciación	(20,836)	(18,234)
Saldos netos al fin del año	159,892	121,012

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. ACTIVOS INTANGIBLES

Un resumen de activos intangibles es como sigue:

	Período de amortización (en años)	... Diciembre 31... 2002	2001
		(en miles de U.S. dólares)	
Licencias y concesiones	11 - 8	54,323	54,267
Software	5	21,004	20,102
Otros	10	2,063	1,814
Amortización acumulada		(46,426)	(35,248)
Total		30,964	40,935

Los movimientos de activos intangibles fueron como sigue:

	2002	2001
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos netos al comienzo del año	40,935	47,082
Adquisiciones	670	2,567
Transferencia de propiedades, planta y equipo	536	
Amortización	(11,177)	(8,714)
Saldos netos al fin del año	30,964	40,935

10. OBLIGACIONES POR PAGAR A BANCOS

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

	... Diciembre 31 ...	
	2002	2001
	(en miles de U.S. dólares)	
Sobregiros bancarios	184	48
Préstamos bancarios con vencimientos hasta junio del 2002 y una tasa de interés nominal del 6.54% anual (1)	___	48,100
Total	184	48,148

(1) Constituye una línea de crédito a corto plazo hasta por US$50 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.

11. CUENTAS POR PAGAR Y GASTOS ACUMULADOS

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

	... Diciembre 31 ...	
	2002	2001
	(en miles de U.S. dólares)	
Proveedores	19,717	4,037
Compañías relacionadas:		
BellSouth International	168	330
BellSouth International Access	523	224
BellSouth International Chile	1,058	332
BellSouth Panamá		300
Intereses (1)	682	701
Interconexión, facilidades y frecuencias	5,963	3,809
Otros impuestos por pagar	2,917	2,001
Otros	11,279	5,916
Total	42,307	17,650

(1) Al 31 de diciembre del 2002 y 2001, incluye intereses por pagar a accionistas y compañías relacionadas por US$198 mil y US$112 mil respectivamente.

12. 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 neta considerada para efectos del cálculo del impuesto a la renta. Los movimientos de la provisión para participación a empleados fueron como sigue:

	2002	2001
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	98	
Provisión del año	3,472	291
Ajuste años anteriores	2	
Pagos efectuados	(1,415)	(193)
Saldos al fin del año	2,163	98

13. IMPUESTO A LA RENTA

De conformidad con disposiciones legales, 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 según estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

	2002	2001
	(en miles de U.S. dólares)	
Utilidad según estados financieros, neta de participación a empleados	27,460	2,158
Amortización de pérdidas tributarias	(8,343)	(929)
Gastos no deducibles	7,167	1,559
Utilidad gravable	26,284	2,788
Impuesto a la renta cargado a resultados	4,250	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.

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

	2002	2001
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	7	(659)
Fusión - Nota 17	13	
Provisión del año	4,250	697
Ajuste de años anteriores	(7)	
Recuperaciones del Fisco		645
Bajas		14
Pagos efectuados	(1,153)	(690)
Saldos al fin del año	3,110	7

14. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Capital Social - El capital social pagado consiste de 313,633,700 acciones de US$0.04 de valor nominal unitario (272,594,745 acciones de US$0.04 de valor nominal unitario en el año 2001).

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 Legal - La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

Reserva por Valuación - Representa el efecto neto de los ajustes efectuados resultantes de la valuación a valores de mercado de 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.

15. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Los saldos y transacciones con compañías relacionadas, se desglosan como sigue:

	2002	2001
	(en miles de U.S. dólares)	
Préstamos:		
Bellsouth Latin Investments	53,697	
BellSouth International	30,652	27,865
Telecomunicaciones BBS		9,001
Redanil S.A.	6,685	6,077
Latinvest Strategic Investments Fund, LP.	5,601	5,092
Total (1)	96,635	48,035
Ingresos por tráfico de larga distancia:		
BellSouth International Access	5,041	2,980
BellSouth Chile	830	551
Total	5,871	3,531

	2002	2001
	(en miles de U.S. dólares)	
Gastos por intereses:		
BellSouth International	2,787	2,534
Bellsouth Latin Investments	1,682	
Telecomunicaciones BBS		818
Redanil S.A.	608	552
Latinvest Strategic Investments Fund, LP.	509	463
Total	5,586	4,367
Costos y gastos por servicios y arrendamientos:		
BellSouth International	426	508
BellSouth International Access	726	947
BellSouth Chile	1,298	332
BSIWS		113
Total	2,450	1,900

(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 5.9% al 10% y no tienen plazos de vencimiento definidos.

16. 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 el resultado de dicho proceso es incierto. Al 31 de diciembre del 2002, la Compañía mantiene registrada una provisión para esta contingencia por US$2.2 millones. US$550 mil fueron provisionados durante el año 2002.

Otros - Al 31 de diciembre del 2002, la Compañía tiene un pasivo contingente por servicios de interconexión recibidos. La administración de la Compañía y su asesor legal estiman que la obligación será de aproximadamente US$1.1 millones los cuales han sido provisionados al 31 de diciembre del 2002.

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 2002, es como sigue:

Año	(en miles de U.S. dólares)
2003	1,685
2004	1,712
2005	1,712
2006	1,712
2007	1,712
Posteriores al 2007	1,712
Total	10,245

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.

17. FUSION CON POLISISTEMAS S.A.

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. El 8 de enero del 2002 se inscribió la escritura de fusión por absorción en el Registro Mercantil, mes en el que fue registrado en libros.

18. EVENTOS SUBSECUENTES

El 28 de Febrero del 2003, como consecuencia del deterioro en el servicio y las quejas de los usuarios durante los últimos meses del 2002 e inicio del 2003, la Compañía decidió introducir nuevos planes de incentivos para sus clientes entre los cuales se destacan los siguientes:

- Compensación de minutos de servicio a los usuarios a nivel nacional con US$2.4 millones. La Compañía ejecutó este reembolso para clientes de postpago concediendo un 22% de descuento en las facturas por tarifa básica, tiempo aire y llamadas de larga distancia internacional, y concediendo a los clientes de prepago un incremento del 22% en los minutos adquiridos a través de tarjetas de prepago activadas desde enero 15 hasta febrero 15, 2003.

- Suspensión temporal en ventas de nuevas líneas de teléfonos durante el tiempo requerido para incrementar la capacidad de la red con el fin de soportar el tráfico de los clientes y proveer la calidad de servicio esperado por los usuarios. Esta suspensión terminó el 29 de enero del 2003. La administración de la Compañía estima que la suspensión de las ventas no afectará a los ingresos proyectados para el año 2003.