

**INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1999**

A LOS SEÑORES ACCIONISTAS Y DIRECTORES DE LINKTEL S.A.

1. Hemos auditado los Balances Generales adjuntos de LINKTEL S.A., al 31 de Diciembre de 1999 y los correspondientes Estados de Resultados, Evolución del Patrimonio y Estado de Cambios en la Posición Financiera que le son relativos por el año terminado en esa fecha. Estos Estados Financieros son responsabilidad de la Gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los mismos en base a nuestra Auditoría.

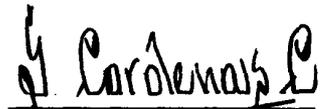
2. Nuestra Auditoría se efectuó de acuerdo a las normas de Auditoría generalmente aceptadas. Estas normas requieren que planifiquemos y ejecutemos la Auditoría de tal manera que podamos obtener una seguridad que los Estados Financieros están libres de errores importantes de revelación. La Auditoría incluye, en base a pruebas selectivas, el examen de la evidencia que soporta las cifras y revelaciones de los Estados Financieros, incluye también la evaluación de principios de contabilidad utilizados, disposiciones legales emitidas en la República del Ecuador y las estimaciones significativas efectuadas por la Gerencia, así como la evaluación de la presentación de los Estados Financieros en conjunto. Consideramos que nuestra Auditoría proporciona una base razonable para expresar una opinión.

3. En nuestra opinión, los Estados Financieros antes mencionados presentan **RAZONABLEMENTE** en todos los aspectos importantes la situación financiera de LINKTEL S.A. al 31 de Diciembre de 1999, los resultados de sus operaciones, evaluación del patrimonio y el flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados y disposiciones legales emitidas en la República del Ecuador.

4. LINKTEL S.A en cumplimiento a la reglamentación correspondiente de aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno vigente a la fecha, aplicó a sus Estados Financieros el Sistema de Corrección Monetaria.

5. Para cumplir con lo dispuesto en la Ley 005 de Control Tributario en lo referente a la vigilancia de las normas legales como Agente de Retención y Percepción hemos revisado el cumplimiento legal y cobros, del cual hemos obtenido evidencia y nos permite dar una seguridad razonable de que LINKTEL S.A. ha cumplido con estas disposiciones.

Quito-Ecuador
Mayo 31 del 2.000



W. Guillermo Cárdenas C.
CPA No. 15.924

Registro Nacional de Firmas Auditoras
No. 301

LINKTEL S.A.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1999

ACTIVOS		PASIVOS			
ACTIVOS CORRIENTES		PASIVO CORRIENTE			
CAJA	(NOTA 3) 2,358,620	CUENTAS POR PAGAR	(NOTA 10) 4,218,301,952		
BANCOS	(NOTA 4) 3,221,763,242	SOBREGROS BANCARIOS	(NOTA 11) 223,951,452		
INVERSIONES	(NOTA 5) 923,587,826	IMPUESTOS POR PAGAR	(NOTA 12) 611,233,341		
CUENTAS POR COBRAR	(NOTA 6) 2,213,010,201	OBLIGACIONES PATRONALES	(NOTA 13) 48,532,807	5,102,019,552	
PRESTAMOS EMPLEADOS	(NOTA 7) 1,600,000				
GASTOS ANTICIPADOS	(NOTA 8) 336,883,051				
	<u>6,699,202,940</u>				
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES					
		PASIVO NO CORRIENTE			
		PASIVOS LARGO PLAZO	(NOTA 14) 1,707,738,144	1,707,738,144	
ACTIVOS NO CORRIENTES		TOTAL PASIVOS		6,809,757,696	
ACTIVOS FIJOS	(NOTA 9) 573,049,920	PATRIMONIO			
	<u>573,049,920</u>	CAPITAL	(NOTA 15) 60,000,000		
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES		RESERVAS	(NOTA 16) 32,937		
	<u>7,272,252,860</u>	RESERVA REVALORIZAC. PATRIMON	(NOTA 16) 200,137,473		
		UTILIDAD EJERCICIOS ANTERIORES	(NOTA 17) 34,900,160		
		UTILIDAD DEL EJERCICIO	(NOTA 18) 167,424,594		
		TOTAL PATRIMONIO		462,495,164	
TOTAL ACTIVOS	<u>7,272,252,860</u>	TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		<u>7,272,252,860</u>	

LAS NOTAS QUE SE ADJUNTAN FORMAN PARTE INTEGRAMENTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

LINKTEL S.A.
ESTADO DE RESULTADOS
DEL 1° DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1999

INGRESOS

(+) INGRESOS OPERACIONALES

Ingreso Construcción	10,988,102,702	
(-) Costo por Construcción	<u>-8,385,545,634</u>	

Utilidad Bruta en Ventas		2,602,557,068
--------------------------	--	---------------

(-) GASTOS OPERACIONALES

Gastos de Gestión	1,110,460,810	
Gastos de Administración	1,802,187,537	
Depreciaciones	<u>111,281,318</u>	<u>3,023,929,665</u>

PERDIDA OPERACIONAL		-421,372,597
---------------------	--	--------------

(+) INGRESOS NO OPERACIONALES

Diferencial Cambiario	1,587,539,948	
Ingresos Financieros	35,719,660	
Ingresos Varios	<u>35,507,880</u>	1,658,767,488

(-) EGRESOS NO OPERACIONALES

Gastos Financieros	<u>993,575,373</u>	<u>993,575,373</u>
--------------------	--------------------	--------------------

Utilidad del Ejercicio Antes de Impuestos		243,819,518
---	--	-------------

(-) 15% Participación Trabajadores (Conciliación Tributaria)		<u>-46,849,408</u>
---	--	--------------------

Utilidad Grabable Antes del Impuesto a la Renta		<u>196,970,110</u>
---	--	--------------------

(-) 15% Impuesto a la Renta		<u>-29,545,516</u>
-----------------------------	--	--------------------

UTILIDAD NETA		<u><u>167,424,594</u></u>
---------------	--	---------------------------

LINKTEL S.A.
MOVIMIENTO PATRIMONIAL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1999

FECHA	DETALLE	CAPITAL SOCIAL	RESERVA LEGAL	RESERVAS	RESERVA REVALORIZ. PATRIMONIO	REEXPRESION MONETARIA	RESULTADO EJERCICIOS ANTERIORES	RESULTADO DEL EJERCICIO	TOTAL
	Saldo al 31 de Diciembre de 1.998	60,000,000	25,356	7,581	163,643,694	-	429,836	54,525,708	278,632,175
31/1/99	Transf. Utilidad-98 a Result. Ejer. Anteriores						54,525,708	-54,525,708	-
31/1/99	Distributivo Utilidades - Pago Impuestos						-19,765,569		-19,765,569
31/12/99	Reclasificación de Cuentas - Diciembre/99						-289,815		-289,815
31/12/99	Reexpresión Monetaria Capital / 1.999				31,800,000	-31,800,000			-
31/12/99	Reexpresión Monetaria Activos Fijos / 99					309,009,073			309,009,073
31/12/99	Reexpres. Monetaria Deprec. Activos Fijos					-82,879,275			-82,879,275
31/12/99	Reclasificación de Cuentas - Diciembre/99				4,693,779				4,693,779
31/12/99	Reclasificación de Cuentas - Diciembre/99					-194,329,798			-194,329,798
31/12/99	Utilidad del Ejercicio 1.999							167,424,594	167,424,594
	Saldo al 31 de Diciembre de 1.999	60,000,000	25,356	7,581	200,137,473	-	34,900,160	167,424,594	462,495,164

LINKTEL S.A.
BALANCE COMPARATIVO
DICIEMBRE 98 - DICIEMBRE 99

Cuentas	AÑO 1998	AÑO 1999	AUMENTOS	DISMINUC.	PORCENTAJE
ACTIVOS					
ACTIVOS CORRIENTES					
CAJA	2,007,150	2,358,620	351,470		18%
BANCOS	177,229,364	3,221,763,242	3,044,533,878		1718%
INVERSIONES	2,166,770,978	923,587,826		1,243,183,152	57%
CUENTAS POR COBRAR	1,726,763,037	2,213,010,201	486,247,164		28%
PRESTAMOS EMPLEADOS	1,700,000	1,600,000		100,000	6%
GASTOS ANTICIPADOS	734,227,722	336,883,051		397,344,671	54%
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	4,808,698,261	6,699,202,940	3,631,132,612	1,640,627,623	
ACTIVOS NO CORRIENTES					
ACTIVOS FIJOS	432,243,828	892,160,400	459,916,572		106%
DEPRECIACION DE ACTIVOS FIJOS	-148,828,822	-319,110,480		170,281,658	-114%
GASTOS DE CONSTITUCION	25,424,542	-		25,424,542	100%
(-) AMORTIZAC. ACUM, GTS. CONSTITUC.	-8,999,387	-	8,999,387		-100%
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES	299,840,161	573,049,920	468,916,969	196,706,200	
TOTAL ACTIVOS	5,108,538,412	7,272,262,860	4,000,048,471	1,836,334,023	

PASIVOS**PASIVO CORRIENTE**

CUENTAS POR PAGAR	1,783,184,422	4,218,301,952	2,435,117,530	137%
SOBREGIROS BANCARIOS	38,482,575	223,951,452	185,468,877	482%
IMPUESTOS POR PAGAR	5,461,246	611,233,341	605,772,095	11092%
OBLIGACIONES PATRONALES	4,313,975	48,532,807	44,218,832	1025%
TOTAL PASIVO CORRIENTE	1,831,442,218	6,102,019,662	3,270,677,334	-

PASIVO NO CORRIENTE

DIFERIDO LARGO PLAZO	2,998,464,019	1,707,738,144	1,290,725,875	43%
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	2,998,464,019	1,707,738,144	-	1,290,726,876

TOTAL PASIVOS

4,829,906,237	6,809,767,696	3,270,677,334	1,290,726,876
----------------------	----------------------	----------------------	----------------------

PATRIMONIO

CAPITAL	60,000,000	60,000,000	-	0%
RESERVAS	163,676,631	200,170,410	36,493,779	22%
UTILIDADES	54,955,544	202,324,754	147,369,210	268%

TOTAL PATRIMONIO

278,632,176	462,496,164	183,862,989	-
--------------------	--------------------	--------------------	----------

TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO

6,108,638,412	7,272,262,860	3,454,440,323	1,290,726,876
----------------------	----------------------	----------------------	----------------------

LINKTEL S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN LA POSICION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1999

LOS RECURSOS FINANCIEROS PROVINIERON DE:

UTILIDAD DEL EJERCICIO		167,424,594
CARGOS NO EROGABLES		
DEPRECIACION	170,281,658	
RECLASIFICACION DE CUENTAS - DICIEMBRE/99	4,693,779	
REEXPRESION MONETARIA ACTIVOS FIJOS / 1.999	309,009,073	
DISMINUCION GASTOS DE CONSTITUCION	<u>25,424,542</u>	<u>509,409,052</u>
TOTAL RECURSOS PREVISTOS		676,833,646

LOS RECURSOS FINANCIEROS FUERON UTILIZADOS EN:

DISTRIBUTIVO UTILIDADES - PAGO IMPUESTO	19,765,569	
RECLASIFICACION DE CUENTAS - DICIEMBRE/99	289,815	
REEXPRES. MONETARIA DEPREC. ACTIVOS FIJOS	82,879,275	
RECLASIFICACION DE CUENTAS - DICIEMBRE/99	194,329,798	
INCREMENTO DE ACTIVOS FIJOS	459,916,572	
INCREMENTO AMORTIZACION GTS. CONSTITUCION	8,999,387	
DISMINUCION PASIVO DIFERIDO	<u>1,290,725,875</u>	
TOTAL RECURSOS UTILIZADOS		<u>2,056,906,291</u>
DISMINUCION DE CAPITAL DE TRABAJO		<u><u>-1,380,072,645</u></u>

LINKTEL S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN LA POSICION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1999

AUMENTO (DISMINUCION) ACTIVO CORRIENTE

CAJA	351,470
BANCOS	3,044,533,878
INVERSIONES	-1,243,183,152
CUENTAS POR COBRAR	486,247,164
PRESTAMOS EMPLEADOS	-100,000
GASTOS ANTICIPADOS	<u>-397,344,671</u>

TOTAL ACTIVO CORRIENTE **1,890,504,689**

(AUMENTO) DISMINUCION PASIVO CORRIENTE

CUENTAS POR PAGAR	2,435,117,530
SOBREGIROS BANCARIOS	185,468,877
IMPUESTOS POR PAGAR	605,772,095
OBLIGACIONES PATRONALES	<u>44,218,832</u>

TOTAL PASIVO CORRIENTE **3,270,577,334**

DISMINUCION DE CAPITAL DE TRABAJO **-1,380,072,645**

LINKTEL S.A.

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

1- IDENTIFICACION DE LA COMPAÑIA

LINKTEL S.A. fue constituida en la República del Ecuador el 5 de Septiembre de 1995, y su objetivo principal es la de brindar servicios técnicos a personas naturales o jurídicas en los siguientes ámbitos: Diseño, instalación, construcción, montaje, operación, mantenimiento, explotación, fiscalización e interventoría de sistemas de telecomunicaciones, de sistemas de informática, de sistemas eléctricos mecánicos y electromecánicos.

2. PRINCIPIOS Y/O PRACTICAS CONTABLES

A continuación se resumen los principales principios y/o prácticas contables seguidas por la compañía en la preparación de sus estados financieros en base a la acumulación de acuerdo a principios contables de aceptación general, y disposiciones legales emitidas en la República del Ecuador.

a) BASES DE PRESENTACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los Estados Financieros de la Compañía han sido preparados, sobre la base del convencionalismo del costo histórico, modificado por la aplicación del sistema de corrección monetaria.

b) ACTIVOS FIJOS

Están presentados al costo histórico, considerando los efectos de la corrección monetaria.

Las ganancias o pérdidas por ventas y retiros de los mismos y las reparaciones y/o mantenimiento se incluye en los resultados del ejercicio en que ocurren.

Las mejoras y renovaciones importantes son capitalizadas y los activos reemplazados, si los hay, son retirados (dados de baja en libros).

c) DEPRECIACION DE ACTIVOS FIJOS

La Depreciación de Activos Fijos es calculada sobre valores originales más los efectos de los ajustes por corrección monetaria en base al método de línea recta, en función de la vida útil estimada de los respectivos activos, los mismos que oscilan entre 5 y 10 años.

d) PROVISION DE IMPUESTO A LA RENTA

La provisión para impuesto a la renta se debe calcular utilizando la tasa de impuestos del 15% aplicable a las utilidades gravables, correspondientes al período Mayo a Diciembre de 1999, incluyendo el Impuesto a la Circulación de Capitales como deducible y se cargan a los resultados del año en que se devengan.

e) PARTICIPACION A TRABAJADORES

De conformidad con disposiciones legales, la compañía debe pagar a sus trabajadores una participación del 15% sobre las utilidades del ejercicio de Enero a Diciembre, antes de impuestos, sin considerar como deducible el 1% a la Circulación de Capitales e Impuesto al Patrimonio.

f) RECONOCIMIENTO DEL INGRESO

El ingreso es reconocido, cuando los activos son vendidos, siendo esta la base del reconocimiento del principio de realización.

g) CUENTAS EN MONEDA EXTRANJERA

Los saldos de las cuentas de Activos y Pasivos en moneda extranjera al cierre del ejercicio son convertidos a sucres, utilizando el tipo de cambio de S/. 19.500 vigentes a esa fecha.

h) DIFERENCIAL CAMBIARIO

El diferencial cambiario originado en cancelaciones y ajustes de activos de moneda extranjera se registro directamente en los resultados del período.

NOTA 3.- CAJA**Incluye:**

Caja	1,351,470	
Fondo Rotativo Oficina	<u>1,007,150</u>	2,358,620

NOTA 4.- BANCOS**Incluye:**

Bancos Moneda Nacional (a)	27,050,932	
Bancos Moneda Extranjera (b)	<u>3,194,712,310</u>	3,221,763,242

(a) Banco Moneda Nacional**Incluye:**

Banco	N° Cta.Cte.	Valor
Dep. Retenidos	-	-1
Internacional	080060118-8	5,803,559
ABN Ambro Bank	4263626	<u>21,247,374</u>
		27,050,932

(b) Bancos Moneda Extranjera**Incluye:**

Banco	N° Cta.Cte.	Valor U.S. \$	Valor S/.
Popular	901-1000404	18,124.19	353,421,689
Internacional	080060116-1	19,236.59	375,113,517
ABN Ambro Bank	4775848	126,470.62	<u>2,466,177,104</u>
			3,194,712,310

A un tipo de cambio de S/. 19,500

NOTA 5.- INVERSIONES**Incluye:**

Fondo Visión	914,770,978 *	
Certificados de Depósito	8,816,801	
Fondo Soberano	<u>47</u>	923,587,826

* Valor en Dólares no Actualizado al Tipo de Cambio al 31-12-99 por considerar un valor en riesgo.

NOTA 6.- CUENTAS POR COBRAR**Incluye:**

Deudores Varios	1,359,444,237	
Otras Cuentas por Cobrar	368,276,377	
Integración de Capital	46,000,000	
Retenciones e Impuestos (a)	<u>450,289,587</u>	2,213,010,201

(a) Retenciones e Impuestos**Incluye:**

IVA Crédito Tributario	436,624,787
Anticipo Impuesto a la Renta	<u>13,664,800</u>
	450,289,587

NOTA 7.- PRESTAMOS EMPLEADOS**Incluye:**

Srta. Karen Rojas	<u>1,600,000</u>	1,600,000
-------------------	------------------	-----------

NOTA 8.- GASTOS ANTICIPADOS**Incluye:**

Gastos Anticipados	9,131,051	
Anticipos Construcción	<u>327,752,000</u>	336,883,051

NOTA 9.- ACTIVOS FIJOS

CUENTAS	SALDO AL 31-12-98	ADICIONES	DISMINUCIONES	DEPRECIACION 1999	REEXPRESION MONETARIA/99	SALDO AL 31-12-99
EQUIPO DE OFICINA	16,297,999	115,341			12,525,012	28,938,352
VEHICULOS	226,511,644	141,048,000			248,829,638	616,389,282
MUEBLES Y ENSERES	20,432,212				15,702,155	36,134,367
EQUIPO DE COMPUTACION	34,857,338	9,744,158			31,952,268	76,553,764
DEPREC. ACUMULADA ACTIVOS FIJOS	-102,640,588			-87,402,383		-190,042,951
REEXPRESION MONETARIA ACTIVOS FIJOS	134,144,637					134,144,637
REEXP. MON. DEPR. ACUM. ACTIVOS FIJOS	-46,188,256				-82,879,275	-129,067,531
TOTAL	283,416,006	160,807,499	-	-87,402,383	226,129,700	673,049,820

NOTA 10.- CUENTAS POR PAGAR**Incluye:**

Ing. Vicente Servigon Tong	379,600,000	
Ing. Emilio Bastidas	426,030,000	
Acreedores Varios	<u>3,412,671,952</u>	4,218,301,952

NOTA 11.- SOBREGIROS BANCARIOS**Incluye:**

Sobregiros bancarios Moneda Nacional	(a)	142,196,489	
Sobregiros bancarios Moneda Extranjera	(b)	<u>81,754,963</u>	223,961,452

(a) Sobregiros Bancarios Moneda Nacional**Incluye:**

Banco	N° Cta.Cte.	V.Sucres
Popular	201-0017347	<u>142,196,489</u>
		142,196,489

(b) Sobregiros Bancarios Moneda Extranjera**Incluye:**

Banco	N° Cta.Cte.	Valor US\$	V.Sucres
Popular	109-0601590	1,872.11	36,506,190
Dep. Retenidos	-	2,320.45	<u>45,248,773</u>
		4,192.56	81,754,963

* Corresponde a USD\$ 4.195,56 a T/C de S/. 19.500,00

NOTA 12.- IMPUESTOS POR PAGAR**Incluye:**

Impuesto a la Renta	29,545,516	
I.V.A. por Pagar	<u>581,687,825</u>	611,233,341

NOTA 13.- OBLIGACIONES PATRONALES**Incluye:**

I.E.S.S. por Pagar	356,040	
Otras Obligaciones por Pagar (a)	<u>48,176,767</u>	48,532,807

(a) Otras Obligaciones por Pagar**Incluye:**

Sueldos y Salarios	1,327,359	
Participación Utilidades 15%	<u>46,849,408</u>	
	48,176,767	

NOTA 14.- PASIVO DIFERIDO LARGO PLAZO**Incluye:**

Socios	195,151,613	
Otros (a)	<u>1,512,586,531</u>	1,707,738,144

(a) Otros**Incluye:**

Mitsui del Ecuador	865,301,131	
Garantía Bancaria Popular (Samsung)	<u>647,285,400</u>	
	1,512,586,531	

NOTA 15.- CAPITAL**Incluye:**

Eco. Atsushi Uchida	19,920,000	
Sr. Oswaldo Jiménez	10,200,000	
Sr. Patricio Moncayo	9,960,000	
Sr. Eduardo Larrea	9,960,000	
Ing. Juan Carlos Borja	<u>9,960,000</u>	60,000,000

NOTA 16.- RESERVAS**Incluye:**

Reservas	7,581	
Reserva Legal	25,356	
Reserva Revalorización Patrimonio	<u>200,137,473</u>	200,170,410

NOTA 17.- RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES**Incluye:**

Utilidad Ejercicios Anteriores	<u>34,900,160</u>	34,900,160
--------------------------------	-------------------	------------

NOTA 18.- RESULTADO DEL EJERCICIO**Incluye:**

Utilidad del Ejercicio	<u>167,424,594</u>	167,424,594
------------------------	--------------------	-------------

NOTA 19.- RESERVA LEGAL

De conformidad con la Ley de Compañías, Art. 339, de la utilidad neta anual debe transferirse una cantidad no menor del 10% para formar la Reserva Legal hasta que ésta alcance por lo menos el 50% del Capital Suscrito.

Dicha reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo, pudiendo ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

NOTA 20.- SISTEMA DE CORRECCION MONETARIA

De conformidad con disposiciones legales emitidas en la República del Ecuador, por parte del Ministerio de Finanzas y la Superintendencia de Compañías se encuentra en vigencia la aplicación del Sistema de Corrección Monetaria de los Estados Financieros el cual tiene como objetivo reexpresar la posición financiera en concordancia con el ciclo inflacionario y devaluatorio del país. El porcentaje de ajuste aplicado por LINKTEL S.A. al año de 1999 es del 53%.

NOTA 21.- LEY PARA LA TRANSFORMACION ECONOMICA

La Empresa debe considerar las implicaciones directas en su estructura financiera para el Ejercicio 2.000 como consecuencia de la vigencia de la "Ley para la Transformación Económica".

NOTA 22.- EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de Diciembre de 1999 y la fecha de elaboración de éste informe (30 de Mayo del 2.000) no han ocurrido eventos que en la opinión de la administración de la compañía pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.