



Peat Marwick  
Auditores & Consultores

Apartado Postal 17-15-0038B  
Quito, Ecuador

Av. República de El Salvador  
No. 734 y Portugal  
Ed. Athos 3er. Piso

Telefax: (593-2) 444 225  
444 228  
450 356

E-mail: auditorq@kpmg.com.ec

### Informe de los Auditores Independientes

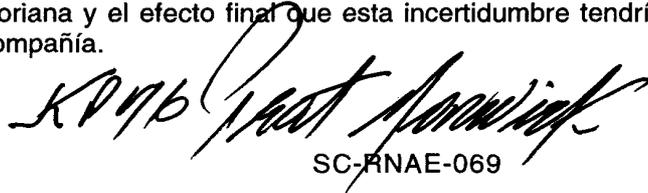
A la Junta de Accionistas  
TELEHOLDING S. A.:

1. Hemos efectuado la auditoría del balance general adjunto de Teleholding S. A. al 31 de diciembre de 1999, y de los estados conexos de utilidades, evolución del patrimonio y de flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la administración de Teleholding S. A.. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en nuestra auditoría.
2. Excepto por lo mencionado en los párrafos cuarto y quinto, efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Esas normas requieren que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros están libres de errores significativos. Una auditoría incluye examinar, sobre una base selectiva, la evidencia que respalda los montos y las revelaciones en los estados financieros. Una auditoría incluye evaluar tanto los principios de contabilidad utilizados y las estimaciones significativas hechas por la administración, como la presentación en conjunto de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría ofrece una base razonable para nuestra opinión.
3. Como se explica en la nota 1(c), la Compañía prepara sus estados financieros y lleva sus registros de contabilidad de conformidad con las normas de contabilidad emitidas por la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador, las cuales difieren en ciertos aspectos de las normas internacionales de contabilidad.
4. Al 31 de diciembre de 1999 no pudimos obtener respuesta a nuestras solicitudes de confirmación de saldos de otras cuentas por pagar por aproximadamente S/.6.042.000.000 y de una institución bancaria con la cual opera la Compañía. No pudimos determinar el efecto que la disposición de estos asuntos tendría en los estados financieros.
5. Al 31 de diciembre de 1999, la Compañía mantiene una cuenta por cobrar a una compañía relacionada por aproximadamente S/.4.031.000.000. No pudimos obtener los estados financieros de dicha compañía relacionada a efecto de poder evaluar la recuperabilidad de dicho saldo.

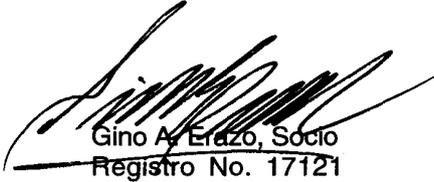
(Continúa)



6. En nuestra opinión, excepto por los efectos de tales ajustes, si hubiese alguno, que podrían haberse considerado necesarios si hubiésemos obtenido la documentación e información indicada en los párrafos cuarto y quinto, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de Teleholding S.A. al 31 de diciembre de 1999, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha, de conformidad con las normas de contabilidad emitidas por la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador.
7. Sin calificar nuestra opinión dirigimos la atención a la nota 1 (b) a los estados financieros. Las operaciones de la Compañía y de algunas compañías en Ecuador han sido afectadas y continuarán afectadas en el futuro previsible por las condiciones adversas de la economía ecuatoriana. Actualmente, no es posible establecer la evaluación futura de la crisis de la economía ecuatoriana y el efecto final que esta incertidumbre tendría sobre la situación financiera de la Compañía.

  
SC-RNAE-069

2 de marzo del 2000

  
Gino A. Erizo, Socio  
Registro No. 17121

(en miles, excepto por la info

31 de dici

Activos

## Activos circulantes:

Efectivo	S/.	6.321.499
Inversiones temporales (nota 3)		927.780
Cuentas por cobrar - clientes, neto de estimación para cuentas de dudoso cobro de S/.28.159 (nota 4)		1.828.965
Otras cuentas por cobrar (nota 5)		13.885.841
Inventarios de equipos y materiales para comercialización		<u>819.678</u>
Total activos circulantes		23.783.763
Equipos, muebles y enseres (nota 6)	S/.	20.718.041
Menos depreciación acumulada		<u>9.278.076</u>
Equipos, muebles y enseres, neto		11.439.965
Inversiones en valores (nota 7)		154.654
Cargos diferidos, neto (nota 8)		260.614
Otros activos		41.325
Total activos	S/.	<u>35.680.321</u>

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

DING S. A.  
Ecuador)

General

ación sobre el capital acciones)

bre de 1999

Pasivos y Patrimonio de los Accionistas

Pasivos circulantes:

Obligaciones bancarias (nota 9)	S/.	4.153.324
Cuentas por pagar - proveedores (nota 10)		1.459.717
Otras cuentas por pagar (nota 11)		9.451.870
Impuesto a la renta por pagar (nota 14)		1.173.945
Gastos acumulados por pagar (nota 12)		<u>2.069.704</u>
Total pasivos circulantes y pasivos		18.308.560

Patrimonio de los accionistas:

Capital acciones-acciones suscritas y pagadas 286.340 acciones con un valor nominal de S/.10.000 cada una	S/.	2.863.400
Reserva por revalorización del patrimonio (nota 2)		4.768.460
Reserva legal (nota 13)		359.876
Utilidades disponibles (nota 13)		<u>9.380.025</u>
Total patrimonio de los accionistas		17.371.761

---

Total pasivos y patrimonio de los accionistas S/.

---

35.680.321

TELEHOLDING S. A.

Estado de Utilidades

(en miles, excepto por la información sobre el capital acciones)

Año que terminó el 31 de diciembre de 1999 y 1998

Ingresos por Servicios (nota 16)	S/.	23.274.791
Venta de equipos		<u>1.150.057</u>
		24.424.848
Costo de equipos		<u>575.268</u>
Utilidad bruta		23.849.580
Gastos de venta, generales y administrativos		<u>10.356.611</u>
Utilidad en operación		13.492.969
Otros (gastos) ingresos:		
Intereses, neto		(268.072)
Diferencias en cambio, neto		(875.125)
Impuesto a la circulación de capitales (nota 14)		(778.361)
Gastos y comisiones bancarias		(120.488)
Misceláneos		<u>5.148</u>
Total otros gastos, neto		<u>(2.036.898)</u>
Utilidad antes de la participación de los trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta		11.456.071
Participación de los trabajadores en las utilidades (notas 1m y 11)		<u>1.872.113</u>
Utilidad antes del impuesto a la renta		9.583.958
Impuesto a la renta, estimado (nota 14)		<u>1.173.945</u>
Utilidad neta (nota 13)	S/.	<u>8.410.013</u>

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

TELEHOLDING S. A.

Estado de Evolución del Patrimonio

(en miles, excepto por la información sobre el capital acciones)

Año que terminó el 31 de diciembre de 1999

	Capital acciones	Aportes para futura capitalización	Reserva por revalorización del patrimonio (nota 2)	Reserva legal (nota 12)	Utilidades disponibles (nota 12)	Reexpresión monetaria (nota 2)	Total patrimonio de los accionistas
Saldos al 31 de diciembre de 1998	S/. 1.500.000	5	1.935.019	167.219	3.923.955	-	7.526.198
Utilidad neta	-	-	-	-	8.410.013	-	8.410.013
Incremento de capital con utilidades disponibles	1.363.400	(5)	-	-	(1.363.395)	-	-
Pago de dividendos	-	-	-	-	(1.733.909)	-	(1.733.909)
Apropiación para reserva legal	-	-	-	192.657	(192.657)	-	-
Corrección monetaria de los activos y pasivos no monetarios y del patrimonio	-	-	2.733.896	-	336.018	99.545	3.169.459
Transferencia a reserva por revalorización del patrimonio	-	-	99.545	-	-	(99.545)	-
Saldo al 31 de diciembre de 1999	S/. <u>2.863.400</u>	=	<u>4.768.460</u>	<u>359.876</u>	<u>9.380.025</u>	-	<u>17.371.761</u>

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

TELEHOLDING S. A.

Estado de Flujos de Efectivo

(en miles, excepto por la información sobre el capital acciones)

Año que terminó el 31 de diciembre de 1999

FLUJOS DE EFECTIVO PROVISTO DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACION:

Utilidad neta	S/.	8.410.013
Ajustes y partidas para reconciliar la utilidad neta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación:		
Depreciación de equipos, muebles y enseres		2.794.049
Amortización		113.557
Cambios en activos y pasivos:		
Incremento en cuentas por cobrar-clientes		(1.630.816)
Incremento en otras cuentas por cobrar		(8.614.362)
Incremento en inventarios		(426.728)
Incremento en otros activos		(18.453)
Incremento en cuentas por pagar-proveedores		1.081.499
Incremento en otras cuentas por pagar		6.732.697
Incremento de impuesto a la renta por pagar		774.000
Incremento en gastos acumulados por pagar		<u>1.279.055</u>
		<u>2.084.498</u>
 Efectivo neto provisto por las actividades de operación		<u>10.494.511</u>

FLUJOS DE EFECTIVO UTILIZADO EN LAS ACTIVIDADES DE INVERSION:

Proveniente de la venta de equipos, muebles y enseres		(4.632.111)
Castigo inversión en Solbanco S.A		130.283
Adquisición de inversiones en valores		(154.654)
 Efectivo neto utilizado por las actividades de inversión		(4.656.482)

FLUJOS DE EFECTIVO UTILIZADO EN LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:

Sobregiro bancario		279.205
Inversiones		694.107
Pago de dividendos		(1.733.909)
 Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento		(760.597)

Incremento neto en efectivo y equivalentes de efectivo 5.077.432

Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año 1.244.067

Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año S/. 6.321.499

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

TELEHOLDING S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En miles, excepto por la información sobre el capital acciones)

( 1 ) Resumen de las Políticas Importantes de Contabilidad

( a ) **Operaciones y Entorno Económico**

TELEHOLDING S. A. fue constituida en la ciudad de Quito el 21 de septiembre de 1995 y fue aprobada por la Superintendencia de Compañías el 6 de octubre de 1995 e inscrita en el Registro Mercantil del cantón Quito el 11 de octubre de 1995. Su objeto social es el suministro, importación, exportación, comercialización, distribución, representación, instalación, reparación, mantenimiento, ensamblaje y fabricación de material, equipos, accesorios, partes y piezas, repuestos, máquinas, aparatos y más elementos para fax, télex, telefonía celular, antenas parabólicas, teléfonos y en general los demás bienes para comunicaciones. Adicionalmente puede prestar servicios para instalación, montaje, asistencia técnica, asesoría, ingeniería, diseño y construcción de obras vinculadas al sector de telecomunicaciones.

( b ) **Entorno Económico**

Desde 1998 el frágil ambiente macroeconómico del Ecuador ha sido afectado por las pérdidas ocasionadas por el fenómeno climatológico Corriente de El Niño, el contagio de la crisis financiera internacional y la caída de precios y producción de los principales productos de exportación. En 1999 la falta de consenso político y protesta social impidieron la implantación de un plan económico coherente y alcanzar un acuerdo con el Fondo Monetario Internacional, entrando el país en moratoria en el pago de su deuda externa privada, agudizándose severamente la crisis económica ecuatoriana. Las influencias de estas condiciones adversas incluyen una aguda desintermediación financiera, crisis del sistema financiero nacional que en un 75% se encuentra actualmente en poder del Estado, una importante contracción del producto interno bruto, déficit fiscal, acelerada e incontrolable depreciación del valor del sucre, altas tasas de inflación y de interés domésticas, reducida oportunidad para refinanciar o reembolsar las deudas a su vencimiento, inestabilidad social debido al crecimiento del desempleo, inestabilidad política y una general y profunda recesión.

Los efectos de esta condiciones adversas de la economía ecuatoriana en las operaciones de la Compañía han sido disminución en su volumen de ventas en el mercado ecuatoriano, un incremento en el riesgo inherente de crédito en las cuentas por cobrar-clientes e incremento en el riesgo cambiario, debido principalmente a que las ventas en el mercado ecuatoriano son realizadas en sucres y una parte importante de las materias primas que la Compañía utiliza son importadas. Según se indica en la nota 15, al 31 de diciembre de 1999 la posición neta activa monetaria en moneda extranjera asciende a US\$134; y las tasas de cambio del sucre en relación al U.S. dólar al 31 de diciembre de 1999 y 31 de enero del 2000, fecha de este informe, fueron de S/.20.550 (en unidades de sucres) y S/.25.000 (en unidades de sucres) por cada US\$1 (en unidades de dólares), respectivamente.

(Continúa)

TELEHOLDING S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En miles, excepto por la información sobre el capital acciones)

El actual Presidente de la República del Ecuador, en su discurso de posesión del 22 de enero del 2000, indicó que mantendrá el programa económico basado en la dolarización de la economía [a la tasa de cambio de S/.25.000 (en unidades de sucres) por cada US\$1 (en unidades de dólares)] que fue anunciado el 9 de enero del 2000. El programa económico supone varias reformas a dirigidas principalmente a la modernización del estado, viabilizar la venta de la empresas públicas y flexibilizar la legislación laboral. Aunque como parte de este proceso el Banco Central del Ecuador fijó la tasa de cambio del sucre en la paridad antes indicada, el plan económico está aún por diseñarse. La viabilidad y éxito del proceso de dolarización dependerá en gran medida del apoyo del Congreso Nacional y de los sectores productivos y sociales a las reformas legales estructurales necesarias, de la eficacia del manejo fiscal y de otras acciones que se emprendan para restituir confianza de los inversionistas y de la sociedad en general, los cuales están fuera del control de la Compañía.

Los estados financieros adjuntos reflejan la evaluación de la Administración, a la fecha de los estados financieros, del impacto de las condiciones adversas de la economía ecuatoriana sobre la situación financiera de la Compañía de acuerdo a normas de contabilidad de la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador. El comportamiento futuro de la situación económica podría diferir de la actual evaluación de la administración.

**( c ) Principios de Contabilidad Ecuatorianos**

La Federación Nacional de Contadores del Ecuador emitió el 8 de julio de 1999 quince principios de contabilidad, conocidos como Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), las cuales son similares a las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC). La Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador, mediante Resolución No. 99-1-3-3-007 de agosto 25 de 1999 adoptó las normas ecuatorianas de contabilidad del 1 al 15 y dispuso su aplicación obligatoria a partir del ejercicio de 1999. Considerando que las NEC no contemplan todos los pronunciamientos contables, en situaciones específicas donde no exista una NEC, los lineamientos a seguirse serán prácticas o normas permitidas por la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador.

**( d ) Base de Presentación**

La Compañía prepara sus estados financieros y lleva sus registros de contabilidad de acuerdo con las normas de contabilidad indicadas en la nota 1-c. Las principales diferencias entre las normas de contabilidad establecidas por la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador y las normas internacionales de contabilidad se describen a continuación:

TELEHOLDING S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En miles, excepto por la información sobre el capital acciones)

- Las normas de corrección monetaria contenidas en el reglamento a la Ley de Régimen Tributario Interno, así como las instrucciones que al respecto ha emitido la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador, requieren únicamente la reexpresión de las partidas no monetarias del balance general y que el efecto neto de la reexpresión se presente en el patrimonio. Las normas de corrección monetaria de acuerdo con las Normas Internacionales de Contabilidad requieren la reexpresión de todos los estados financieros, que la utilidad o pérdida por exposición a la inflación se lleve a los resultados del período en el cual cambia el nivel general de precios y el ajuste, a niveles del poder adquisitivo actual, de los estados financieros de años anteriores que se presentan para propósitos de comparación con el año actual.
- Las normas internacionales de contabilidad requieren que se reconozca en los estados financieros el impuesto diferido resultante de las diferencias entre los saldos de los activos y pasivos reportados para propósitos financieros (de acuerdo a normas internacionales de contabilidad) y los reportados para propósitos tributarios.
- Las normas internacionales de contabilidad requieren que los activos sean revisados por deterioro y que pérdidas por deterioro sean reconocidas cuando el valor registrado de un activo exceda al más alto del precio neto estimado de venta y el valor presente de la estimación de los flujos de caja futuros que se esperan recibir del uso continuo del activo.

**( e ) Inversiones Temporales**

Las inversiones temporales están corregidas al costo. Los intereses ganados que generan las inversiones temporales se llevan a resultados por el método del devengado.

**( f ) Estimación para Cuentas Dudosas**

La Compañía establece con cargo a resultados una provisión para cubrir posibles pérdidas que pueden llegar a producirse en la recuperación de las cuentas por cobrar en base a una evaluación individual de las mismas y conforme a lo establecido en la Ley de Régimen Tributario Interno.

Las condiciones adversas de la economía ecuatoriana han afectado a todos los sectores del país. La provisión para cuentas comerciales de cobro dudoso fue determinada en base a la información disponible a la fecha de los estados financieros. A la fecha de emisión de los estados financieros la Compañía no ha encontrado dificultades inusuales en el cobro de las cuentas comerciales no provisionadas y la Administración no tiene razones para creer que cualquier cuenta importante no será recuperada.

**( g ) Inventarios**

Los inventarios están registrados al costo corregido monetariamente, el que no excede el valor de mercado. El costo de los productos adquiridos, en base al costo de adquisición del mes de diciembre o al costo de la última compra realizada, corregido monetariamente en función de la variación porcentual del índice general nacional de precios al consumidor, si no se hubiere efectuado compras en dicho mes.

(Continúa)

(En miles, excepto por la información sobre el capital acciones)

**( h ) Equipos, Muebles y Enseres**

Los equipos, muebles y enseres están registrados al costo corregido monetariamente en base a la variación porcentual del índice general nacional de precios al consumidor.

Las renovaciones y mejoras importantes se capitalizan, mientras que los reemplazos menores, reparaciones y mantenimiento que no mejoran el activo ni alargan su vida útil se cargan como gasto a medida que se efectúan.

El costo y la corrección monetaria de los equipos, muebles y enseres se deprecian mediante el método de línea recta en base a la vida útil estimada de los mismos, como sigue:

Muebles y enseres	10%
Equipos de computación	<u>20%</u>

El gasto por depreciación se carga a los resultados del año. De acuerdo a las disposiciones legales vigentes, la depreciación sobre el monto de la corrección monetaria anual se carga a resultados a partir del siguiente año de efectuado este procedimiento.

**( i ) Inversiones en Valores**

Los certificados de depósitos están registrados a su valor nominal, el cual no difiere significativamente de su valor de mercado.

**( j ) Cargos Diferidos**

Los cargos diferidos están registrados al costo corregido monetariamente y constituyen todos aquellos gastos relacionados directamente con actividades de constitución de la Compañía. Los cargos diferidos se amortizan en base al método de línea recta a razón de una tasa del 20% anual.

El gasto de amortización se carga a los resultados del año. De acuerdo a las disposiciones legales vigentes, la amortización por la corrección monetaria se carga a resultados a partir del siguiente año de efectuado este procedimiento.

**( k ) Reserva para Pensiones de Jubilación**

El Código de Trabajo de la República del Ecuador establece la obligación por parte de los empleadores de conceder el beneficio de jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido un mínimo de 25 años de servicio en una misma Institución. Además, las reformas laborales vigentes, establecen la obligatoriedad de reconocer en forma proporcional el beneficio jubilatorio a aquellos empleados cuyo tiempo de servicio este comprendido entre los 20 y 25 años en la compañía.

La Compañía en base a que la antigüedad de sus empleados no llega a tres años, no ha considerado necesario efectuar provisión alguna por este concepto, debido a que la reserva y el gasto requerido no serían significativos.

(Continúa)

TELEHOLDING S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En miles, excepto por la información sobre el capital acciones)

**( l ) Reserva para Indemnizaciones**

El Código del Trabajo de la República del Ecuador establece que en los casos que la relación laboral termine por desahucio o despido intempestivo, el empleador deberá indemnizar al trabajador con el equivalente al 25% de su último salario multiplicado por el número de años de servicio.

**(m)Provisión para Impuesto a la Renta**

La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la aplicación de la tasa de impuesto del 15% en 1999 aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga.

**( n ) Unidad Monetaria y Transacciones en Moneda Extranjera**

Los registros contables base para la preparación de los estados financieros y los montos de las notas correspondientes a los mismos se presentan en sucres (S/.), la unidad monetaria de la República del Ecuador. Los activos y pasivos de la Compañía en moneda extranjera al cierre del ejercicio han sido contabilizados en sucres utilizando la tasa de cambio vigente en el mercado libre. De acuerdo a las disposiciones de la Ley de Régimen Tributario Interno, la diferencia neta resultante del ajuste de los activos y pasivos en moneda extranjera poseídos o adeudados al último día del ejercicio se lleva a la cuenta de patrimonio reexpresión monetaria.

Las tasas de cambio en 1999 fueron como siguen: al inicio del año S/.6.872 (en unidades de sucres) por cada US\$1 (en unidades de dólares) y S/.4.434 (en unidades de sucres) en 1998; promedio del año S/.11.859 (en unidades de sucres) por cada US\$1 (en unidades de dólares) y S/.5.446 (en unidades de sucres) en 1998 y al final del año (en unidades de sucres) por cada US\$1 ( en unidades de dólares) y S/.6.872 (en unidades de sucres) en 1998.

**( o ) Uso de Estimaciones**

La preparación de los estados financieros de acuerdo con las normas de contabilidad emitidas por la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador requiere que la administración realice estimaciones y supuestos a la fecha de cierre de los estados financieros. Los resultados actuales pueden diferir de aquellas estimaciones debido a la situación de la economía ecuatoriana que se describe en la nota 1(b).

(Continúa)

TELEHOLDING S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En miles, excepto por la información sobre el capital acciones)

(2) Corrección Monetaria

La Superintendencia de Compañías ha instruido a las compañías sujetas a su control sobre la aplicación obligatoria del sistema de corrección monetaria con sujeción a las disposiciones contenidas en el reglamento a la Ley de Régimen Tributario Interno.

De acuerdo a las disposiciones antes referidas, al cierre de cada ejercicio anual, se reexpresan los activos y pasivos no monetarios y el patrimonio de los accionistas, el monto neto del ajuste por reexpresión se refleja en la cuenta de patrimonio reexpresión monetaria, la cual no está sujeta a reexpresión. La reexpresión se determina en función de la variación porcentual que registre el índice general nacional de precios al consumidor publicado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos, excepto para los inventarios comprados que se ajustan al costo de la última compra (corregido por el índice mensual proporcional si la última compra es anterior al mes de diciembre), los inventarios de productos terminados que a opción de las compañías pueden reexpresarse en base al precio promedio de venta del mes de diciembre menos el margen de utilidad bruta, y las acciones o participaciones que se ajustan al menor del costo corregido monetariamente y el valor patrimonial proporcional. La reexpresión de los activos y pasivos en moneda extranjera se efectúa en base a la tasa del mercado libre de cambios vigente al 31 de diciembre de cada año.

De acuerdo a las disposiciones antes mencionadas, la Compañía ha reexpresado los activos no monetarios y el patrimonio de los accionistas. Un resumen del efecto de la aplicación del sistema de corrección monetaria es el siguiente:

Reexpresión de:		
Equipos, muebles y enseres	S/.	3.079.180
Cargos diferidos		90.279
Patrimonio de los accionistas:		
Capital acciones y reservas		(2.733.896)
Utilidades disponibles		<u>(336.018)</u>
	S/.	<u>99.545</u>

De acuerdo a las disposiciones societarias y tributarias vigentes, la reserva por revalorización del patrimonio no puede distribuirse a los accionistas, pero puede ser objeto de capitalización previa decisión de la Junta General Ordinaria de Accionistas.

De conformidad con las disposiciones legales vigentes, el saldo de la cuenta reexpresión monetaria de S/.99.545, fue transferido a la cuenta reserva por revalorización del patrimonio, luego de aplicar el sistema de corrección monetaria.

El sistema de corrección monetaria antes descrito no contempla la reexpresión del estado de utilidades y del estado de flujos de efectivo, los que se presentan a suces históricos, excepto por la depreciación de la reexpresión de equipos, muebles y enseres.

El índice general nacional de precios al consumidor calculado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos y la variación porcentual anual al 31 de diciembre de los últimos cinco años es como sigue:

(Continúa)

TELEHOLDING S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En miles, excepto por la información sobre el capital acciones)

Año que terminó el <u>31 de diciembre</u>	Porcentaje de <u>variación anual</u>
1995	22,77
1996	25,53
1997	30,67
1998	43,67
1999	<u>60,70</u>

( 3 ) Inversiones Temporales

El siguiente es un resumen de las inversiones temporales al 31 de diciembre de 1999:

<u>Institución</u>	<u>Tipo de inversión</u>		
Lloyds Bank Ltd.	Depósito a plazo	S/.	896.347
Solbanco S. A.	Depósito a plazo		<u>31.433</u>
		S/.	<u>927.780</u>

Las inversiones temporales corresponden a certificados de depósitos a plazo en sucres con vencimientos entre 56 y 365 días y generan una tasa de interés entre el 34% y 43% en sucres.

( 4 ) Estimación para Cuentas de Dudoso Cobro

El movimiento de la estimación para cuentas de dudoso cobro al y por el año que terminó el 31 de diciembre de 1999 es como sigue:

Saldo al inicio del año	S/.	9.588
Provisión		<u>18.571</u>
Saldo al final del año	S/.	<u>28.159</u>

( 5 ) Otras Cuentas por Cobrar

El siguiente es un resumen de otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre de 1999:

Ministerio de Finanzas y Crédito Público:		
Impuesto al valor agregado - IVA	S/.	569.168
Retenciones en la fuente		18.870
Retenciones de IVA		1.274.069
Préstamos accionistas		1.062.432
Compañías relacionadas (nota 15):		
Globaltel S. A.		4.031.664
Proteco Coasin S.A.		4.094.758
Coasintelecom S. A.		250.646
Cuentas por liquidar		2.005.386
Funcionarios y empleados		363.099
Intereses por cobrar		53.584
Otros anticipos		<u>162.165</u>
	S/.	<u>13.885.841</u>

(Continúa)

TELEHOLDING S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En miles, excepto por la información sobre el capital acciones)

El saldo de otras cuentas por cobrar-accionistas constituyen anticipos otorgados que no devengan intereses.

( 6 ) Equipos, Muebles y Enseres

Un detalle y movimiento de los equipos, muebles y enseres al y por el año que terminó el 31 de diciembre de 1999 es como sigue:

TELEHOLDING S. A.

Notas a los Estados Financieros

(en miles, excepto por la información sobre el capital acciones)

	Saldos al 31 de diciembre de 1998	Adiciones	Ventas	Corrección monetaria	Saldos al 31 de diciembre de 1999
Costo:					
Muebles de oficina	S/. 109.025	903	-	-	109.928
Equipos de oficina	82.861	-	-	-	82.861
Equipos de computación	8.055.463	4.671.279	1.442.155	-	11.284.587
Total costo	8.247.349	4.672.182	1.442.155	-	11.477.376
Corrección monetaria:					
Muebles de oficina	61.083	-	-	90.437	151.520
Equipos de oficina	55.137	-	-	73.139	128.276
Equipos de computación	4.454.993	-	1.564.647	6.070.523	8.960.869
Total corrección monetaria	4.571.213	-	1.564.647	6.234.099	9.240.665
Menos depreciación acumulada:	12.818.562	4.672.182	3.006.802	6.234.099	20.718.041
Costo y corrección monetaria	6.296.109	2.794.049	2.967.001	3.154.919	9.278.076
	<u>S/. 6.522.453</u>	<u>1.878.133</u>	<u>39.801</u>	<u>3.079.180</u>	<u>11.439.965</u>

TELEHOLDING S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En miles, excepto por la información sobre el capital acciones)

El cargo al gasto por concepto de la depreciación de equipos, muebles y enseres fue de S/.2.794.049.

La Compañía para garantizar obligaciones contraídas, constituyó a favor de Banco de Guayaquil S. A., Solbanco S. A. y Proinco S. A. prendas comerciales sobre su equipo de computación.

(7) Inversiones en Valores

El saldo de inversiones en valores al 31 de diciembre de 1999 contituyen dos certificados de depósito reprogramados por US\$7.534,90 con un plazo de 365 días desde la fecha de su emisión con vencimiento en octubre del 2000 y devengan una tasa de interés anual del 6.97%.

(8) Cargos Diferidos

Un detalle y movimiento de los cargos diferidos al y por el año que terminó el 31 de diciembre de 1999 es como sigue:

Saldo al inicio del año	S/.	283.893
Amortización		113.557
Corrección monetaria		<u>90.278</u>
Saldo al final del año	S/.	<u>260.614</u>

(9) Obligaciones Bancarias

Un detalle de las obligaciones bancarias al 31 de diciembre de 1999 es como sigue:

	Moneda <u>Extranjera</u>	Plazo (días)	Tasa de interés <u>anual</u>	<u>Garantía</u>
Banco de Guayaquil S. A.	589.990	360	11,38%	Prendaria
Banco de Guayaquil S. A.	891.437	360	14%	Prendaria
Proinco S. A.	1.512.487	211	11,38%	Prendaria
Banco Popular del Ecuador S. A.	314.589	365	14%	-
Solbanco S. A.	190.279	360	16%	Prendaria
Solbanco S.A.	<u>654.542</u>	390	14%	Prendaria
	<u>4.153.324</u>			

(10) Cuentas por Pagar-Proveedores

Un detalle de cuentas por pagar proveedores al 31 de diciembre de 1999 es el siguiente:

Compañías relacionadas (nota 15)	S/.	264.887
Proveedores exterior		1.090.363
Proveedores nacionales		<u>104.467</u>
	S/.	<u>1.459.717</u>

(Continúa)

TELEHOLDING S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En miles, excepto por la información sobre el capital acciones)

(11) Otras cuentas por pagar

El siguiente es un resumen de otras cuentas por pagar al 31 de diciembre de 1999:

Ministerio de Finanzas y Crédito Público:		
Impuesto al valor agregado - IVA	S/.	1.788.826
Retenciones en la fuente		<u>22.999</u>
		1.811.825
Andinatel S. A.		4.952.126
Pacifictel S. A.		938.141
Bonificaciones		313.145
Accionistas		1.323.219
Honorarios profesionales		58.740
Otras		<u>54.674</u>
	S/.	<u>9.451.870</u>

(12) Gastos Acumulados por Pagar

Un detalle de los gastos acumulados por pagar al 31 de diciembre de 1999 es el siguiente:

Intereses bancarios	S/.	72.255
Participación de los trabajadores en las utilidades		1.872.113
Beneficios sociales:		
Décimo tercero, cuarto y quinto sueldos		16.237
Vacaciones		-
Fondo de reserva		76.383
Aporte patronal		<u>32.716</u>
	S/.	<u>2.069.704</u>

De acuerdo a las leyes laborales vigentes, la Compañía debe distribuir entre sus trabajadores el 15% de la utilidad antes de impuesto a la renta. Al 31 de diciembre de 1999 el gasto de participación de los trabajadores en las utilidades ascendió a S/.1.872.113.

(13) Restricciones a las Utilidades

La Ley de Compañías de la República del Ecuador exige que las compañías anónimas transfieran a reserva legal un porcentaje no menor al 10% de las utilidades, hasta igualar por lo menos el 50% del capital social de la compañía. Dicha reserva no está sujeta a distribución, excepto en el caso de liquidación de la compañía, pero ésta puede ser utilizada para aumentos de capital o para cubrir pérdidas en las operaciones.

(Continúa)

TELEHOLDING S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En miles, excepto por la información sobre el capital acciones)

(14) Impuesto a la Renta por Pagar

El gasto por impuesto a la renta difiere del que resultaría de aplicar la tasa impositiva corporativa de impuesto del 15% en 1999 a la utilidad, debido principalmente a lo siguiente:

	1999		
	1 de enero al 30 de abril	1 de mayo al 31 de diciembre	Total
Utilidad (pérdida) antes de la participación de los empleados en las utilidades e Impuesto a la renta	S/. 2.385.982	9.070.091	11.456.073
Más:			
Gastos no deducibles	-	35.535	35.535
Impuesto a la circulación de capitales	160.729	617.632	778.361
Castigo Inversión Solbanco S.A.	-	135.524	135.524
Impuesto al patrimonio	-	75.261	75.261
	2.546.711	9.934.043	12.480.754
Participación de los empleados en las utilidades	382.007	1.490.106	1.872.113
Utilidad antes de impuesto a la renta	2.164.704	8.443.937	10.608.641
Menos:			
Impuesto a la circulación de capitales		617.632	
Impuesto a la renta, estimado	S/. -	1.173.945	1.173.945
Tasa impositiva efectiva	-	15%	-

El movimiento del pasivo por impuesto a la renta al y por el año que terminó el 31 de diciembre de 1999 es el siguiente:

Saldo al inicio del año	S/. 399.945
Impuesto a la renta del año	1.173.945
Impuestos pagados	(399.945)
Saldo al final del año	S/. 1.173.945

El 26 de noviembre de 1998 se emitió la Ley de Reordenamiento en Materia Económica, en el Area Tributario-Financiera (Ley No. 98-17), mediante la cual se creó a partir del 1 de enero de 1999 el 1% de Impuesto a la Circulación de Capitales "ICC" y a su vez exoneró a partir de la fecha antes mencionada, la obligación por parte de las personas naturales y jurídicas de efectuar las declaraciones y el pago de la tarifa del impuesto a la renta.

El 29 de abril de 1999, mediante Ley No. 99-24 (Ley para la Reforma de las Finanzas Públicas), las autoridades dispusieron que exclusivamente para el ejercicio fiscal de 1999 existirán dos ejercicios impositivos; así:

(Continúa)

TELEHOLDING S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En miles, excepto por la información sobre el capital acciones)

- El primer período comprendido de enero 1 a abril 30 de 1999. En este período estuvo vigente únicamente el Impuesto a la Circulación de Capitales (1%), cuyo gasto ascendió a S/.160.729.
- El segundo período comprendido de mayo 1 a diciembre 31 de 1999. Para este período se puso en vigencia una tarifa del 15% impuesto a la renta y se mantuvo el 1% de Impuesto a la Circulación de Capitales, cuyo gasto ascendió a S/.617.632.

Al 31 de diciembre de 1999 se encuentran pendientes de revisión por parte de las autoridades tributarias las declaraciones de impuesto a la renta de los años 1997 a 1999.

(15) Transacciones con Partes Relacionadas

El siguiente es un detalle de los saldos y transacciones con partes relacionadas al 31 de diciembre de 1999:

Compras:		
Coasintelecom S. A.	S/.	<u>2.590.539</u>

Los saldos con partes relacionadas que resultan de las transacciones antes indicadas y otras al 31 de diciembre de 1999 es como sigue:

Activos:

Otras cuentas por cobrar (nota 5)		
Globaltel S. A.	S/.	4.031.664
Proteco Coasin S.A.		4.094.758
Coasintelecom S. A.		<u>250.646</u>

Pasivos:

Cuentas por pagar proveedores:		
Coasintelecom S. A. (nota 10)	S/.	<u>264.887</u>

Las cuentas por cobrar se originan principalmente por préstamos US\$358. y S/.1.027.678 los cuales no devengan intereses y no tienen fecha de vencimiento específico.

(16) Posición en Moneda Extranjera

Un resumen de los activos y pasivos en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica (US\$) al 31 de diciembre de 1999 es el siguiente:

TELEHOLDING S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En miles, excepto por la información sobre el capital acciones)

Activos:	
Efectivo	US\$ 48
Cuentas por cobrar - clientes	14
Otras cuentas por cobrar:	
Préstamos accionistas	30
Compañías relacionadas:	
Globatel S. A.	146
Proteco Coasin S.A.	200
Coasintelecom S. A.	13
Funcionarios y empleados	3
Otros anticipos	10
Inversiones en valores	8
Depósitos en garantía	<u>1</u>
	473
Pasivos:	
Obligaciones bancarias	202
Cuentas por pagar - proveedores	70
Otras cuentas por pagar:	
Accionistas	64
Honorarios a profesionales	<u>3</u>
	339
Posición activa, neta	US\$ <u>134</u>

Al 31 de diciembre de 1999 la tasa de cambio vigente en el mercado libre de cambios fue de S/.20.525 (en unidades de sucres) por cada US\$1(en unidades de dólares).

(16) Compromisos

La Compañía ha firmado contratos con Andinatel S. A. y Pacifictel S. A. para el uso de redes digitales para transmisión de datos (de punto a punto, multipunto y otros) por un plazo de tres años, contados a partir de noviembre de 1997. Teleholding S. A. recibirá por dichos contratos el 43% correspondiente a las utilidades netas de la facturación mensual.

TELEHOLDING S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En miles, excepto por la información sobre el capital acciones)

La Compañía ha firmado contratos con Andinatel S. A. y Pacifictel S. A. para el uso de redes digitales para transmisión de datos (de punto a punto, multipunto y otros) por un plazo de tres años, contados a partir de noviembre de 1997. Teleholding S. A. recibirá por dichos contratos el 43% correspondiente a las utilidades netas de la facturación mensual.