

## **INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE**

### **A los Señores Accionistas de SERVICIOS COMUNIKT CEHER S.A.:**

#### ***Informe sobre los estados financieros***

1. He auditado los estados financieros que se adjuntan de SERVICIOS COMUNIKT CEHER S.A., que comprenden el balance general al 31 de Diciembre del 2009 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de caja por los años terminados en esas fechas y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

#### **Responsabilidad de la Gerencia de la Compañía por los estados financieros**

2. La gerencia de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador. Esta responsabilidad incluye: el diseño, la implementación, y el mantenimiento de controles internos que son relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de forma que éstos carezcan de errores importantes causados por fraude o error; la selección y aplicación de políticas contables apropiadas; y la elaboración de estimaciones contables que son razonables de acuerdo con las circunstancias.

#### **Responsabilidad del Auditor**

3. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en mi auditoría. Excepto por lo que se menciona en el párrafo 5, mi auditoría fue efectuada de acuerdo con normas internacionales de auditoría. Dichas normas requieren que cumpla con requisitos éticos y planifique y realice la auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes.
4. Una auditoría comprende la realización de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación del riesgo de errores importantes en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de que los principios de contabilidad utilizados son apropiados y de que las estimaciones contables hechas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Considero que la evidencia de auditoría que he obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para mi opinión de auditoría.

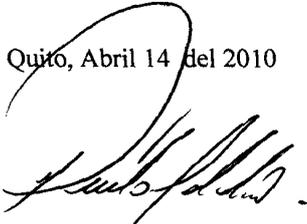
**Bases para calificar la opinión**

5. El balance general adjunto incluye en la cuenta de Otros Activos el valor de \$641.153, sobre el cual la Administración de la Compañía, no ha provisto la documentación soporte que permita verificar las razonabilidad del saldo de esta cuenta, al 31 de diciembre del 2009. Debido a esta situación no es posible determinar si existen ajustes o revelaciones adicionales que deban incluirse en los estados financieros adjuntos o en sus notas.

**Opinión calificada**

6. En mi opinión, excepto por los efectos de los ajustes si los hubiere, que pudieren resultar de no haber existido la limitación en el alcance de mi trabajo descrita en el párrafo 5, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes la situación financiera de SERVICIOS COMUNIKT CEHER S.A. al 31 de diciembre del 2009, el resultado de sus operaciones y sus flujos de caja por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

Quito, Abril 14 del 2010



Dr. Danilo Calderón C.  
SC-RNAE 350  
C.P.A. No. 22.257

**SERVICIOS COMUNIKT CEHER S.A.**

**BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009**

(Expresados en U.S. dólares)

<b>ACTIVOS</b>	<b>NOTAS</b>	<b>2009</b>	<b>2008</b>
<b>ACTIVOS CORRIENTES:</b>			
Caja y Bancos		23,536 ✓	102,845
Cuentas por cobrar comerciales	3	148,834 ✓	241,935
Inventarios	4	169,654 ✓	192,301
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	5	<u>142,323</u>	<u>192,648</u>
Total Activos Corrientes		<u>484,347</u>	<u>729,729</u>
<b>ACTIVO FIJO</b>	6	<u>93,609</u> ✓	<u>113,781</u>
<b>OTROS ACTIVOS DIFERIDOS</b>	7	<u>641,153</u> ✓	<u>679,935</u>

291.152

1' 219. 109, 46

<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>	<b>NOTAS</b>	<b>2009</b>	<b>2008</b>
<b>PASIVOS CORRIENTES:</b>			
Sobregiros bancarios	8	309,883	15,160
Porción corriente de obligaciones a largo plazo	13	5,922	71,432
Cuentas por pagar	9	503,828	981,914
Participación a trabajadores	10	9,919	5,057
Impuesto a la renta	11	30,084	33,766
Gastos acumulados y otras cuentas por pagar	12	<u>225,131</u>	<u>282,056</u>
Total pasivos corrientes		<u>1,084,767</u>	<u>1,389,385</u>
<b>OBLIGACIONES A LARGO PLAZO</b>	13	<u>                    </u>	<u>5,922</u>
<b>PATRIMONIO</b>			
Capital social	14	197,000	197,000
Pérdidas Acumuladas		<u>-62,658</u>	<u>-68,862</u>
Total Patrimonio		<u>134,342</u>	<u>128,138</u>
<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</b>		<u><u>1,219,109</u></u>	<u><u>1,523,445</u></u>

+ Df. 36. 487, 40

(1)

Ver notas a los estados financieros

**SERVICIOS COMUNIKT CEHER S.A.**

**ESTADO DE RESULTADOS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009**

(Expresados en U.S. dólares)

	NOTAS	2009	2008
Ventas netas		6,820,426	7,326,074
(-) Costo de ventas		<u>5,732,993</u>	<u>5,954,233</u>
<b>MARGEN BRUTO</b>		<u>1,087,433</u>	<u>1,371,841</u>
MENOS GASTOS:			
Gastos de administración y ventas		<u>1,007,214</u>	<u>1,302,312</u>
Total		<u>1,007,214</u>	<u>1,302,312</u>
<b>UTILIDAD OPERACIONAL</b>		<u>80,219</u>	<u>69,529</u>
OTROS INGRESOS ( GASTOS):			
Gastos financieros		-97,641	-115,634
Otros ingresos		<u>60,114</u>	<u>56,387</u>
Total		<u>-37,527</u>	<u>-59,247</u>
<b>UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA</b>		<u>42,692</u>	<u>10,282</u>
MENOS:			
Participación a trabajadores	10	6,404	1,542
Impuesto a la renta	11	<u>30,084</u>	<u>33,766</u>
Total		<u>36,488</u>	<u>35,308</u>
<b>UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA</b>		<u>6,204</u>	<u>-25,026</u>

Ver notas a los estados financieros

**SERVICIOS COMUNIKT CEHER S.A.**

**ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009**

(Expresados en U.S. dólares)

	2009	2008
<b>CAPITAL SOCIAL</b>		
Saldos al comienzo y fin del año	<u>197,000</u>	<u>197,000</u>
<b>PERDIDAS ACUMULADAS</b>		
Saldos al comienzo del año	-68,862	-40,836
Ajustes y reclasificaciones		-3,000
Utilidad (pérdida) del ejercicio	<u>6,204</u>	<u>-25,026</u>
Saldos al fin del año	<u>-62,658</u>	<u>-68,862</u>
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>		
Saldos al comienzo del año	128,138	156,164
Ajustes y reclasificaciones		-3,000
Utilidad (pérdida) neta	<u>6,204</u>	<u>-25,026</u>
Saldos al fin del año	<u><u>134,342</u></u>	<u><u>128,138</u></u>

Ver notas a los estados financieros

**SERVICIOS COMUNIKT CEHER S.A.****ESTADO DE FLUJO DE CAJA  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009**

(Expresados en U.S. dólares)

	2009	2008
<b>FLUJOS DE CAJA DE (EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>		
Recibido de clientes	6,913,527	7,250,628
Pagado a proveedores y empleados	-7,139,610	-6,975,701
Interés pagado	-97,641	-115,634
Participación a trabajadores	-6,404	-1,542
Impuesto a la renta	-30,084	-33,766
Otros, neto	60,114	53,387
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de operación	<u>-300,098</u>	<u>177,372</u>
<b>FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>		
Incremento de activos fijos	-6,020	-15,715
Disminución de otros activos	3,518	3,573
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>-2,502</u>	<u>-12,142</u>
<b>FLUJOS DE CAJA DE (EN) ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>		
Disminución de obligaciones largo plazo	294,723	-91,387
Incremento de obligaciones a largo plazo		6,277
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de financiamiento	<u>294,723</u>	<u>-85,110</u>
<b>CAJA Y BANCOS:</b>		
Incremento (disminución) de obligaciones a largo plazo	-79,309	80,120
Saldo al comienzo del año	102,845	22,725
<b>SALDO AL FIN DEL AÑO</b>	<u>23,536</u>	<u>102,845</u>
<b>CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA CON EL EFECTIVO PROVENIENTE DE (UTILIZADO EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>		
Utilidad (Pérdida) Neta	6,204	-25,026
Ajustes para conciliar la utilidad (pérdida) neta con el efectivo proveniente de (utilizado en) actividades de operación		
Depreciación de activos fijos	26,192	24,320
Amortización de otros activos	35,264	35,975
Ajustes a pérdidas acumuladas		-3,000
<b>Cambio en Activos y Pasivos:</b>		
Cuentas por cobrar - Clientes	93,101	-75,446
Inventarios	22,647	72,624
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	50,325	-118,590
Cuentas por pagar	-478,086	145,422
Gastos acumulados y otras cuentas por pagar	-55,745	121,093
<b>EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE (UTILIZADO EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>	<u><b>-300,098</b></u>	<u><b>177,372</b></u>

Ver notas a los estados financieros

## **SERVICIOS COMUNIKT CEHER S.A.**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009**

#### **Nota 1 - OPERACIONES**

La Compañía se constituyó en Junio del 2006 en la República del Ecuador, tendrá una duración de 40 años y su objeto social es la compra, venta y distribución de servicios de telefonía celular y comunicaciones y el ejercer representaciones comerciales de productos de origen nacional o extranjeros, relacionados con la industria mencionada.

#### **Nota 2 - POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS**

Los estados financieros han sido preparados en U.S. dólares. Las políticas contables de la Compañía son las establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Estas políticas están basadas en Normas Ecuatorianas de Contabilidad. Dichas políticas 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 Bancos** - Constituye el efectivo disponible y el saldo en cuentas corrientes bancarias.

**Ventas y Costo de Ventas** – Los ingresos por ventas y su costo son reconocidos en resultados en el período en que se realiza la transferencia de dominio de los productos.

**Cuentas por Cobrar** - Han sido valuadas a su valor nominal. Las cuentas por cobrar incluyen una provisión para reducir su valor al de probable realización. Dicha provisión se constituye en función de un análisis de la probabilidad de recuperación de las cuentas.

**Valuación de Inventarios** - Al costo de adquisición que no excede a los correspondientes valores netos de realización.

**Activos Fijos** - Al costo de adquisición. La depreciación es calculada sobre valores originales de acuerdo al método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de 10 para muebles y enseres, equipo de oficina y locutorios, 5 para vehículos y 3 para equipo de computación. Los gastos de mantenimiento y reparaciones ordinarias se cargan directamente a los resultados del año.

**Otros Activos Diferidos** - Representan principalmente los pagos efectuados por derechos de concesión de operación en puntos de venta en locales comerciales, donde la Compañía realiza sus operaciones, así como garantías entregadas a proveedores. Estos derechos de concesión se amortizan de acuerdo con la vigencia de los contratos suscritos, las garantías son liquidadas cuando éstas cumplen su vencimiento y las obligaciones contraídas han sido satisfechas por la Compañía.

**Provisión para Participación de Trabajadores e Impuesto a la Renta** - Están constituidas de acuerdo con disposiciones legales a las tasas del 15% para participación de trabajadores y 25% para impuesto a la renta y son registradas en los resultados del año.

**Reclasificaciones** - Ciertas cifras de los estados financieros del año 2008, fueron reclasificadas para hacerlas comparables con la presentación del año 2009.

### Nota 3 - CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Un resumen de cuentas por cobrar comerciales es como sigue:

	.....Diciembre 31.....	
	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(En U.S. dólares)	
Clientes	28,065	45,803
Tarjetas de crédito	97,696	176,211
Otros	25,517	22,365
Provisión para cuentas dudosas	<u>-2,444</u>	<u>-2,444</u>
<b>Total</b>	<u>148,834</u>	<u>241,935</u>

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

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(En U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	2,444	
Provisión del año		2,444
Saldos al final del año	<u>2,444</u>	<u>2,444</u>

#### Nota 4 - INVENTARIOS

Un resumen de inventarios es como sigue:

	.....Diciembre 31.....	
	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(En U.S. dólares)	
Teléfonos celulares	133,447	139,927
Tarjetas para servicio de telefonía	6,927	36,487
Otros	<u>29,280</u>	<u>15,887</u>
<b>Total</b>	<u>169,654</u>	<u>192,301</u>

#### Nota 5 - PAGOS ANTICIPADOS Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

La composición de esta cuenta es la siguiente:

	.....Diciembre 31.....	
	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(En U.S. dólares)	
Empleados	35,537	27,100
Garantías	16,550	13,650
Anticipos a proveedores	1,900	37,932
Impuesto al valor agregado - IVA		38,058
2Crédito tributario	<u>88,336</u>	<u>75,908</u>
<b>Total</b>	<u>142,323</u>	<u>192,648</u>

#### Nota 6 - ACTIVO FIJO

Un resumen de activo fijo es como sigue:

	.....Diciembre 31.....	
	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(En U.S. dólares)	
Muebles y Enseres	87,082	86,801
Equipo de cómputo	42,034	36,295
Equipo de oficina	1,480	1,480
Vehículos	982	982
Locutorios	16,787	16,787
Otros	<u>8,592</u>	<u>8,592</u>
<b>Total</b>	<u>156,957</u>	<u>150,937</u>
Depreciación acumulada	<u>-63,348</u>	<u>-37,156</u>
<b>Total activo fijo, neto</b>	<u>93,609</u>	<u>113,781</u>

El movimiento de activo fijo fue como sigue:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(En U.S. dólares)	
Saldos netos al comienzo del año	113,781	122,386
Adquisiciones	6,020	15,715
Depreciación	<u>-26,192</u>	<u>-24,320</u>
Saldos netos al fin del año	<u>93,609</u>	<u>113,781</u>

### **Nota 7 - OTROS ACTIVOS DIFERIDOS**

Un resumen de otros activos diferidos es como sigue:

	.....Diciembre 31.....	
	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(En U.S. dólares)	
Gastos de constitución		618
Valores en garantía		2,900
Otros activos diferidos	<u>712,392</u>	<u>712,392</u>
Total	<u>712,392</u>	715,910
Amortización acumulada	<u>-71,239</u>	<u>-35,975</u>
Total	<u>641,153</u>	<u>679,935</u>

**(1) Otros activos diferidos** - Al 31 de diciembre del 2009, corresponden al costo de adquisición de los puntos de distribución que la Compañía mantiene en la ciudad de Ambato y sus cantones aledaños y los pagos por derechos de concesión tienen una vigencia de veinte años, según los contratos respectivos, efectuados a finales del año 2007.

### **Nota 8 - SOBREGIROS BANCARIOS**

Un resumen de sobregiros bancarios es como sigue:

	.....Diciembre 31.....	
	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(En U.S. dólares)	
Banco del Austro	186,132	8,900
Banco Pichincha	123,751	4,822
Produbanco		<u>1,438</u>
Total	<u>309,883</u>	<u>15,160</u>

## Nota 9 - CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de cuentas por pagar es como sigue:

	.....Diciembre 31.....	
	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(En U.S. dólares)	
Brightstar Stimm CIA. LTDA.	207,256	735,779
Businesswise S.A.	59,939	13,807
Alphacell S.A.	23,088	37,225
Cybercell S.A.	150,000	155,000
Carlos Arguello	38,508	
Otros	<u>25,037</u>	<u>40,103</u>
Total	<u>503,828</u>	<u>981,914</u>

## Nota 10 - PARTICIPACION A TRABAJADORES

De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores 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. El movimiento para participación a trabajadores fue como sigue:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(En U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	5,057	3,515
Provisión del año	6,404	1,542
Pagos efectuados	<u>-1,542</u>	<u></u>
Saldos al fin del año	<u>9,919</u>	<u>5,057</u>

## Nota 11 - IMPUESTO A LA RENTA

De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 25% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 15% sobre las utilidades sujetas a capitalización. Hasta el año 2009, los dividendos en efectivo que se declaren o distribuyan a favor de accionistas nacionales o extranjeros no se encuentran sujetos a retención adicional alguna. A partir del año 2010, los dividendos distribuidos a favor de accionistas personas naturales residentes en el Ecuador y de sociedades domiciliada en paraísos fiscales, o en jurisdicciones de menor imposición, se encuentran gravados para efectos del impuesto a la renta. Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

	.....Diciembre 31.....	
	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(En U.S. dólares)	
Utilidad según estados financieros	42,692	10,282
(-) Participación a trabajadores	<u>-6,404</u>	<u>-1,542</u>
Utilidad neta de participación a trabajadores	<u>36,288</u>	<u>8,740</u>
(+) Gastos no deducibles	124,161	128,895
(-) Amortización de pérdidas tributarias	<u>-40,112</u>	<u>-2,571</u>
Utilidad gravable	<u>120,337</u>	<u>135,064</u>
<b>Impuesto a la renta cargado a resultados</b>	<u><u>30,084</u></u>	<u><u>33,766</u></u>

### **Nota 12 - PAGOS ACUMULADOS Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR**

La composición de esta cuenta es como sigue:

	.....Diciembre 31.....	
	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(En U.S. dólares)	
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social – IESS	10,467	17,101
Empleados	15,567	18,806
Beneficios Sociales	6,095	6,185
Impuesto al valor agregado-IVA	49,075	
Retenciones en la fuente	29,490	20,405
Retenciones de IVA	29,490	10,098
Otros préstamos (1)	<u>84,947</u>	<u>209,461</u>
<b>Total</b>	<u><u>225,131</u></u>	<u><u>282,056</u></u>

**(1) Otros préstamos** - Al 31 de diciembre del 2009, representan préstamos recibidos de terceros, sobre los cuales no se han pactado fechas de vencimiento, ni tasas de interés.

### **Nota 13 - OBLIGACIONES A LARGO PLAZO**

Un resumen de obligaciones a largo plazo es como sigue:

	.....Diciembre 31.....	
	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(En U.S. dólares)	
Préstamos con bancos locales con vencimientos hasta abril del 2010 y una tasa de interés nominal anual que fluctúa entre el 11,20% y 12,65%.	105,000	105,000
(-) Abonos efectuados	<u>-99,078</u>	<u>-27,646</u>
(-) Porción corriente transferida a corto plazo	<u>-5,922</u>	<u>-71,432</u>
<b>Total obligaciones a largo plazo</b>	<u><u>5,922</u></u>	<u><u>5,922</u></u>

#### **Nota 14 - CAPITAL SOCIAL**

El capital social de la compañía se encuentra conformado por ciento noventa y siete mil acciones ordinarias de US\$1 dólar de valor nominal unitario.

#### **Nota 15 - RESERVA LEGAL**

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

#### **Nota 16 - COMPROMISOS**

El compromiso más importante de la Compañía, al 31 de diciembre del 2009, se detalla a continuación:

**Contrato de Distribuidor Autorizado** - El 4 de diciembre del 2006, la Compañía celebró con OTECEL S.A. un contrato de Distribuidor Autorizado, mediante el cual ésta última, le confiere a SERVICIOS COMUNIKT CEHER S.A., el derecho a promocionar, vender y conservar en vigencia, abonados para la provisión de servicios de telecomunicación por cuenta y orden de OTECEL S.A., así como comercializar, promocionar y vender productos y servicios que consten en el contrato de distribución y sus anexos. Dicho contrato tenía una vigencia inicial de quince meses, pudiendo ser renovado a voluntad de OTECEL S.A. Posterior al contrato inicial, las partes han renovado por dos ocasiones el contrato, a través de los respectivos adendums de Junio 1ero del 2008 y Abril 1ero del 2009, éste último en vigencia al 31 de diciembre del 2009.

#### **Nota 17 - EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre del 2009 y la fecha del informe del auditor independiente (abril 14 del 2010) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.

---