

INFORME DE AUDITORIA INDEPENDIENTE

**REPRESENTACIONES CELULARES
GUERRERO & RODRIGUEZ CIA. LTDA.**

Informe sobre el examen de
los Estados Financieros

Año terminado el 31 de
diciembre del 2009

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas de
Representaciones Celulares Guerrero & Rodríguez Cía. Ltda.
Quito, Ecuador

Dictamen sobre los estados financieros

1. Hemos auditado el balance general que se adjunta de **Representaciones Celulares Guerrero & Rodríguez Cía. Ltda.**, al 31 de diciembre de 2.009, y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha (expresados en U.S.Dólares), así como el resumen de políticas de contabilidad significativas y otras notas aclaratorias.

Responsabilidad de la administración por los estados financieros:

2. Estos estados financieros son responsabilidad de la administración de la Compañía. Su preparación y presentación razonable de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad y/o resoluciones establecidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea debido a fraude o error; seleccionando y aplicando políticas contables apropiadas, y haciendo estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

Responsabilidad del auditor:

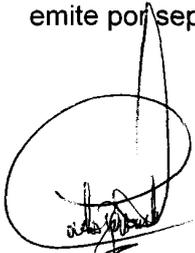
3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo a las Normas Internacionales de Auditoría. Estas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos, así como que planeemos y desempeñemos una auditoría para obtener certeza razonable de sí los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de importancia relativa. Una auditoría implica desempeñar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representación errónea de importancia relativa de los estados financieros, ya sea debido a fraude o error. Al hacer esas evaluaciones del riesgo, el auditor considera el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros de **Representaciones Celulares Guerrero & Rodríguez Cía. Ltda.**, para diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el fin de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de **Representaciones Celulares Guerrero & Rodríguez Cía. Ltda.** Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y lo razonable de las estimaciones contables importantes hechas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee evidencia obtenida suficiente y apropiada para proporcionar una base razonable para nuestra opinión de auditoría.

Opinión:

4. En nuestra opinión, los estados financieros anteriormente referidos presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de **Representaciones Celulares Guerrero & Rodríguez Cía. Ltda.**, al 31 de diciembre del 2009, los resultados de sus operaciones, la evolución del patrimonio y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las normas de contabilidad descritas en la Nota B.
5. Este informe se emite exclusivamente para información y uso de los accionistas y Administración de **Representaciones Celulares Guerrero & Rodríguez Cía. Ltda.** Y para su presentación a la Superintendencia de Compañías del Ecuador en cumplimiento de las disposiciones emitidas por la entidad de control, y no debe ser utilizado para otros propósitos. No obstante de esta restricción, las normas legales vigentes disponen que el informe tenga carácter público.

Informe sobre otros requisitos legales:

6. Nuestra opinión sobre información financiera suplementaria y cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía, como sujeto pasivo de los impuestos a la renta y al valor agregado por el ejercicio terminado al 31 de diciembre del 2.009 se emite por separado.



Carlos Basantes Lemus
Contador Público Autorizado
Lic. Prof. No. 16.066
Reg. Nac. No. 313

Quito Marzo 12, 2.010

**REPRESENTACIONES CELULARES
GUERRERO & RODRIGUEZ CIA. LTDA.**

BALANCE GENERAL

Al 31 de diciembre del 2.009

2,009

(Expresados en U.S. Dólares)

ACTIVO

ACTIVO CORRIENTE

CAJA, BANCOS	189,739
INVERSIONES	230,547
CLIENTES	1,224,598
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	850,580
INVENTARIOS PRODUCTOS TERMINADOS	655,796
PAGOS ANTICIPADOS	450,416

TOTAL ACTIVO CORRIENTE: 3,601,676

ACTIVO FIJO

TERRENO	4,368
EDIFICIOS, INSTALACIONES	11,461
MUEBLES Y EQUIPOS DE OFICINA	88,343
EQUIPO DE COMPUTACION Y SOFTWARE	99,820
VEHICULOS	187,043
(-) DEPRECIACION ACUMULADA	- 147,932

TOTAL ACTIVO FIJO 243,104

TOTAL DEL ACTIVO: 3,844,780

=====

Ver notas a los estados financieros

**REPRESENTACIONES CELULARES
GUERRERO & RODRIGUEZ CIA. LTDA.**

BALANCES GENERALES

Al 31 de diciembre del 2.009 **2,009**
(Expresados en U.S. Dólares)

PASIVO

PASIVO CORRIENTE

CUENTAS POR PAGAR	2,146,629
OBLIGACIONES POR PAGAR	453,037
PROVISIONES POR PAGAR	93,803
OBLIGACIONES: IESS-IMPUESTOS	284,965

TOTAL PASIVO CORRIENTE: **2,978,433**

PASIVO LARGO PLAZO

PRESTAMOS DE SOCIOS 139,877

TOTAL PASIVO LARGO PLAZO **139,877**

TOTAL DEL PASIVO: **3,118,310**

PATRIMONIO NETO

CAPITAL PAGADO	73,000
RESERVAS LEGAL Y FACULTATIVA	36,500
RESERVA DE CAPITAL	-
UTILIDADES ACUMULADAS	-
UTILIDAD DEL EJERCICIO	616,970

TOTAL PATRIMONIO NETO: **726,470**

TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO: **3,844,780**

=====

Ver notas a los estados financieros

REPRESENTACIONES CELULARES GUERRERO & RODRIGUEZ CIA. LTDA.

ESTADO DE RESULTADOS

Al 31 de diciembre del 2.009

2,009

(Expresados en U.S. Dólares)

INGRESOS

VENTAS GRAVADAS CON I.V.A.	20,052,283
VENTAS EXENTAS DE I.V.A.	0
(-) DEVOLUCION Y DESCUENTO EN VENTAS	-2,821,853
OTRAS RENTAS	5,527

TOTAL INGRESOS:	17,235,957

EGRESOS:

COSTO DE VENTAS **14,835,594**

GASTOS DE OPERACIÓN

SUELDOS Y BENEFICIOS SOCIALES	567,262
OTROS GASTOS	1,184,849

TOTAL GASTOS DE OPERACIÓN **1,752,111**

GASTOS FINANCIEROS

INTERESES Y COMISIONES	31,283
SERVICIOS Y GASTOS BANCARIOS	0
OTROS	0

TOTAL GASTOS FINANCIEROS **31,283**

UTILIDAD DEL EJERCICIO **616,970**

MENOS:

15% PARTICIPACION TRABAJADORES	92,545
IMPUESTO A LA RENTA	156,114

UTILIDAD NETA: **368,311**

=====

REPRESENTACIONES CELULARES GUERRERO & RODRIGUEZ CIA. LTDA.

ESTADOS DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO

Al 31 de diciembre del 2.009

(Expresados en U.S. Dólares)

	APORTE		UTILIDAD	UTILIDAD	RESERVA	RESERVA	OTRAS	
	CAPITAL	CAPITALIZ	UTILIDAD	UTILIDAD	RESERVA	RESERVA	OTRAS	TOTAL
	SOCIAL	FUTURA	ACUM.	DEL EJERC.	LEGAL	CAPITAL	RESERVAS	
DICIEMBRE 31, 2.008	73,000	0	0	436,719	36,500	0	0	546,219
APORTACION								0
CAPITALIZACION								0
RESULTADOS				616,970				616,970
AJUSTES				-436,719				-436,719
DICIEMBRE 31, 2.009	73,000	0	0	616,970	36,500	0	0	726,470

REPRESENTACIONES CELULARES GUERRERO & RODRIGUEZ CIA. LTDA.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

Al 31 de diciembre del 2.009

2,009

(Expresados en U.S. Dólares)

FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES OPERATIVAS:

Efectivo recibido de clientes 16,900,817

Efectivo pagado a proveedores y empleados -16,388,441

EFFECTIVO PROVENIENTE DE OPERACIONES 512,376

Intereses recibidos 130

Intereses pagados -30,927

Participación empleados -111,636

Impuesto a la renta -195,886

EFFECTIVO NETO DE ACTIVIDADES OPERATIVAS 174,058

FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSION:

Adquisición de activos fijos -199,749

Producto de venta de activos fijos 9,821

Recaudo inversiones 0

EFFECTIVO NETO USADO EN ACTIVIDADES INVERSION: -189,928

FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:

Préstamos a largo plazo -930,580

Obligaciones a corto plazo 333,321

Cancelaciones préstamos corrientes 0

Proveedores del exterior

EFFECTIVO NETO USADO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO: -597,259

AUMENTO NETO EN EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES: -613,129

EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL INICIO DEL PERIODO: 802,868

EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO: 189,739

REPRESENTACIONES CELULARES GUERRERO & RODRIGUEZ CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009

(Expresadas en US Dólares)

A. REPRESENTACIONES CELULARES GUERRERO & RODRIGUEZ CIA. LTDA.:

Representaciones Celulares Guerrero & Rodríguez Cia. Ltda. es una sociedad de responsabilidad limitada, legalmente constituida y domiciliada en la ciudad de Quito, bajo control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías. Su objeto social está orientado a la comercialización de teléfonos celulares y sus accesorios, con sus respectivas líneas; la compra y venta por mayor y menor, permuta, arrendamiento, importación, exportación, suministro, consignación, comercialización, distribución, agenciamiento de toda clase y marca de teléfonos celulares y sus respectivos accesorios, partes, piezas, repuestos, y equipos para la actividad de telefonía celular a personas naturales o jurídicas, públicas o privadas, nacionales o extranjeras.

B. PRINCIPIOS CONTABLES ECUATORIANOS:

Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con las normas y prácticas contables establecidas por la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador, Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC y Normas Internacionales de Información Financiera NIIF, en los aspectos que no se contrapongan o no existan disposiciones específicas de la Superintendencia de Compañías. A continuación describimos las prácticas más importantes:

Las inversiones temporales se registran al costo, el que se aproxima al valor de mercado. Las inversiones que no son recuperadas al vencimiento son provisionadas en su totalidad.

Los activos fijos son registrados al costo. Las erogaciones por mantenimiento y reparaciones se cargan a gastos al incurrirse en ellas. La depreciación se calcula por el método de línea recta, tomando como base la vida útil estimada de los activos relacionados.

Los años de vida útil estimada de los activos fijos son los siguientes:

<u>ACTIVOS</u>	<u>AÑOS</u>
Muebles, equipos de oficina e instalaciones	10
Equipos de computación	3
Vehículos	5

Reconocimiento de ingresos. Los ingresos corresponden a la venta de equipos, accesorios, partes y piezas que son registrados en base a la facturación en comprobantes de ventas de acuerdo al Reglamento de Comprobantes de Venta.

Los gastos y los costos corrientes que se relacionan con el período se registran en resultados cuando se conocen.

REPRESENTACIONES CELULARES GUERRERO & RODRIGUEZ CIA. LTDA.

B. PRINCIPIOS CONTABLES ECUATORIANOS (Continuación)

Moneda local: A partir del 1° de abril del 2000 el US Dólar es la moneda de uso local en la República del Ecuador.

Valuación de inventarios.- Al costo de adquisición

Participación de los trabajadores en las utilidades.- El 15% de la utilidad anual que la Compañía debe reconocer por concepto de participación laboral en las utilidades, es registrado con cargo a los resultados del período en que se devenga, con base en las sumas por pagar exigibles.

Impuesto a la renta.- De acuerdo a la Ley de Régimen Tributario Interno y su reglamento la provisión para impuesto a la renta se calcula a la tasa del 25% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 15% sobre las utilidades sujetas a capitalización.

C. CAJA - BANCOS:

		(dólares)
Fondos rotativos	(1)	33,567
Pichincha.- Cta. No. 3007285304	(2)	19,776
Pichincha.- Cta. No. 3217198404	(2)	4,603
Pichincha.- Cta. No. 3356348104	(2)	19,323
Pichincha.-Cta. No. 3432809704	(2)	3,384
Produbanco.- Cta.No.2005065077	(2)	61,935
Produbanco.- Cta.No.2005096339	(2)	35,102
Produbanco.- Cta.No.2005102185	(2)	12,050
Total:		189,739

- (1) Corresponden a fondos de caja menor de los locales de venta de la Compañía.
(2) Son los valores por saldos disponibles en las cuentas corrientes de los bancos Pichincha y Produbanco.

D. INVERSIONES:

	Venc:	(dólares)
Póliza de acumulación PAV 101000011769005	31/12/2007	80,547
Póliza de acumulación PICHÍ 649931942	25/06/2008	150,000
Total:		230,547

- (1) Corresponde a documentos emitidos por el Produbanco y Pichincha.

REPRESENTACIONES CELULARES GUERRERO & RODRIGUEZ CIA. LTDA.

E. CUENTAS POR COBRAR :

		(dólares)
Anticipos	(1)	764,923
Clientes	(2)	1,224,598
Empleados	(3)	64,435
Garantias	(4)	16,633
Otras cuentas por cobrar	(5)	4,589
Total:		2,075,178

- (1) Son valores entregados a los distribuidores y proveedores de la Compañía.
- (2) Corresponde a toda la cartera a nivel nacional, principalmente focalizada en Quito y Guayaquil.
- (3) Valores entregados al personal de la Compañía en calidad de préstamos
- (4) Valores entregados en calidad de depósito como garantía en los contratos de arriendos de los locales comerciales.
- (5) Otros valores que constituyen deuda y que pertenecen a terceros.

F. ACTIVOS FIJOS:

VALOR ORIGEN	TERRENO	EDIFICIO	INSTALA- CIONES	MUEBLES ENSERES	EQUIPO OFICINA	EQUIPO COMPU.	EQUIPO SERVICIO	VEHICULO	TOTAL
ENERO 1o., 2.009	0	0	4,390	57,444	15,266	57,992	15,633	50,382	201,108
ALTAS	4,368	7,070				41,828		146,483	199,749
BAJAS								-9,821	-9,821
CORRECCION MONETARIA									0
DICIEMBRE 31, 2009	4,368	7,070	4,390	57,444	15,266	99,820	15,633	187,043	391,036
DEPRECIACION ACUMULADA									
ENERO 1o., 2.009	0	0	2,635	28,805	8,374	42,796	10,450	24,623	117,683
DEPRECIACION	0	89	439	4,948	1,227	5,887	1,563	16,096	30,249
BAJAS									0
CORRECCION MONETARIA									0
DICIEMBRE 31, 2.009	0	89	3,074	33,753	9,601	48,683	12,014	40,719	147,932
TOTALES:	4,368	6,982	1,317	23,692	5,665	51,137	3,619	146,324	243,104

REPRESENTACIONES CELULARES GUERRERO & RODRIGUEZ CIA. LTDA.

F. ACTIVO FIJO : (Continuación)

Presentamos el movimiento de los activos fijos correspondiente al período terminado a Diciembre 31 del 2.009.

G. INVENTARIOS

	(dólares)
<i>Productos terminados</i>	
<i>Tarjetas telefónicas</i>	312,200
<i>Teléfonos</i>	343,596
Total:	655,796

H. PAGOS ANTICIPADOS :

		(dólares)
<i>Impuestos</i>		
<i>Impuesto al Valor Agregado</i>	(1)	224,286
<i>Retencion Fuente Impuesto a la Renta</i>	(2)	226,130
Total:		450,416

(1) Crédito tributario en Impuesto al Valor Agregado.

(2) Corresponde a retenciones en la fuente efectuadas por terceros en adquisiciones de bienes y servicios.

I. CUENTAS POR PAGAR:

		(dólares)
<i>Acreedores varios</i>	(1)	323,770
<i>Empleados</i>	(2)	92,937
<i>Proveedores nacionales</i>	(3)	1,729,922
Total:		2,146,629

(1) Corresponde a saldo de activaciones inmediatas.

(2) Corresponde a los valores por pagar por concepto de sueldos y bonificaciones del mes de diciembre del 2.009, y participación en las utilidades del año 2008.

(3) Valores por pagar a proveedores y los distribuidores de la Compañía.

REPRESENTACIONES CELULARES GUERRERO & RODRIGUEZ CIA. LTDA.

J. OBLIGACIONES POR PAGAR:

	(dólares)
<i>Cheques por pagar</i>	
<i>Produbanco.- Cta. No. 02005081188</i>	3,000
<i>Produbanco.- Cta. No. 2005071281</i>	235,407
<i>Produbanco.- Cta. No. 1005018429</i>	16,723
<i>Produbanco.- Cta.No. 2005065085</i>	1,471
<i>Produbanco.- Cta. No. 1752025608</i>	1,343
<i>Produbanco.- Cta. No. 2005102193</i>	639
<i>Produbanco.- Cta. No. 2005081196</i>	194,454
Total:	453,037

K. PROVISIONES POR PAGAR:

	(dólares)
<i>Décimo tercer sueldo</i>	9,316
<i>Décimo cuarto sueldo</i>	5,120
<i>Fondo de reserva</i>	22,421
<i>Vacaciones</i>	56,946
Total:	93,803

Corresponde a provisiones para pagar los beneficios sociales de los empleados.

L. OBLIGACIONES I.E.S.S. / IMPUESTOS:

		(dólares)
<i>I.V.A. por pagar</i>	(1)	218,930
<i>I.V.A. Retenciones por pagar</i>	(1)	17,683
<i>Impuesto a la Renta por pagar</i>	(1)	9,459
<i>Impuesto a la Renta retenciones en la fuente</i>	(1)	36,719
<i>I.E.S.S.- Aportes</i>	(2)	2,174
Total:		284,965

(1) Incluye principalmente valores a pagar del Impuesto al Valor Agregado y Retenciones en la Fuente, Impuesto a la Renta.

(2) Aportes de los empleados pendientes de pago.

REPRESENTACIONES CELULARES GUERRERO & RODRIGUEZ CIA. LTDA.

M. DEUDA LARGO PLAZO:

	(dólares)
<i><u>Préstamos de accionistas</u></i>	
<i>Guerrero Julio</i>	62,945
<i>Rodríguez Xavier</i>	48,957
<i>Rodríguez Iván</i>	20,982
<i>Guerrero Jorge</i>	6,994
Total:	139,877

Valores pendientes de pagar a los accionistas.

N. PATRIMONIO:

Capital pagado: Representan 1'825.000 acciones emitidas, suscritas y en circulación al valor nominal de US \$ 0.04 cada una.

Reserva legal: De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe destinar por lo menos el 10% de sus utilidades líquidas anuales a la reserva legal, hasta completar al menos el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede distribuirse a los accionistas, excepto en el caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas.

Utilidad del ejercicio: Corresponde al valor de la utilidad contable del año 2.009.

O. PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES EN LA UTILIDAD:

De acuerdo con las leyes laborales vigentes, la Compañía debe destinar el 15% de su utilidad líquida anual antes del impuesto sobre la renta para repartirlo entre sus trabajadores. Al 31 de diciembre del 2008 se liquidó de la siguiente forma:

	(dólares)
<i>Utilidad del ejercicio</i>	616,970
<i>(-) Amortización pérdidas</i>	0

UTILIDAD NETA:	616,970
15% UTILIDAD EMPLEADOS:	92,546

REPRESENTACIONES CELULARES GUERRERO & RODRIGUEZ CIA. LTDA.

P. IMPUESTO A LA RENTA:

Al cierre de los estados financieros se calculó como sigue:

	(dólares)
<i>Utilidad del ejercicio</i>	616,970
<i>(+)Gastos no deducibles</i>	100,030
<i>(-)Partidas conciliatorias</i>	0
<i>(-) Amortización pérdidas</i>	0
<i>(-) 15% Utilidad empleados</i>	-92,546

UTILIDAD GRAVABLE	624,455
IMPUESTO A LA RENTA 25%	156,114

La provisión se calcula aplicando la tasa del 25% sobre la utilidad tributable anual. El artículo 23 literal b) de la Ley 2001.41 publicada en el Registro Oficial 325 del 14 de mayo del 2001 establece que las Sociedades que reinviertan sus utilidades en el país podrán obtener una reducción del 10% en la tarifa del impuesto a la renta sobre el monto reinvertido, lo que establece una tarifa del 15%. Si hasta el 31 de diciembre del ejercicio impositivo posterior a aquel que se generaron las utilidades materia de reinversión no se ha inscrito el respectivo aumento de capital en el Registro Mercantil, la reducción no tendrá efecto y se deberá proceder con el pago del impuesto a la renta no cancelado.

Q. CONTINGENTES:

Al 31 de diciembre del 2009 la compañía mantiene juicio contencioso administrativo con el S.R.I. con relación al pago del impuesto a la renta del año 2.001 y año 2.002.

R. PRECIOS DE TRANSFERENCIA

La Compañía no mantiene operaciones con partes relacionadas en el exterior.

Las cuentas con partes relacionadas nacionales corresponden a Honorarios pagados. Estas transacciones han sido efectuadas en condiciones equiparables a otras de igual naturaleza realizadas con terceros.

S. HECHOS SUBSECUENTES:

A la fecha de presentación de estos estados financieros por el período terminado al 31 de diciembre del 2009, no han ocurrido otros eventos o circunstancias que puedan afectar la presentación de los estados financieros a la fecha mencionada.