CONTADOR PUBLICO AUTORIZADO

Econ. S. Paulino Labre A.

CDLA. LA ALBORADA VI ETAPA
Manzana 639 - Villa 1
Av. 3ra. y Herradura G
TELEFONO: 249-481
CASILLA: 09-01-10485
GUAYAQUIL - ECUADOR

84700

6 de julio del 2007

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Accionistas de
Cellshop S. A.
Guayaquil, Ecuador

1. Hemos auditado el balance general adjunto de Cellshop S. A. al 31 de diciembre del 2006, y los estados conexos de pérdidas y ganancias, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría.

2. Excepto por lo que se menciona en el párrafo siguiente, nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes efectuadas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para expresar nuestra opinión.

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS
REGISTRO DE SOCIEDADES
18 JUL 2007
Roddy Constante L.
GUAYAQUIL

3. No observamos la toma de los inventarios físicos al 31 de diciembre del 2006, debido a que fuimos contratados con posterioridad a esa fecha, y no nos fue factible satisfacernos de la razonabilidad de las cantidades de inventarios por medio de otros procedimientos alternativos de auditoría.

4. Al 31 de diciembre del 2006,existían diferencias en algunas cuentas entre los saldos de los registros contables y los saldos presentados en los estados financieros, debido a que no se han conciliado y/o analizado los mismos.

5. En nuestra opinión, excepto por lo mencionado en los párrafos 3 y precedente, los estados financieros anteriormente referidos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Cellshop S. A. al 31 de diciembre del 2006, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

Econ. S. Paulino Labre A.
Reg. Nac. 8538
SC-RNAE 156

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS
REGISTRO DE SOCIEDADES
18 JUL 2007
Roddy Constante L.
GUAYAQUIL

CELLSHOP S. A.

BALANCE GENERAL

31 DE DICIEMBRE DEL 2006

ACTIVO

ACTIVO CORRIENTE:	
Caja	US$ 3,116
Cuentas por cobrar (Nota B)	1,005,655
Inventarios (Nota C)	272,955
Pagos anticipados	20,018
TOTAL DEL ACTIVO CORRIENTE	1,301,746
ACTIVOS FIJOS (Nota D)	241,954
OTROS ACTIVOS (Nota E)	205,127
	US$ 1,748,827

PASIVO Y PATRIMONIO

PASIVO CORRIENTE:	
Préstamo por pagar a financiera (Nota F)	US$ 44,397
Cuentas por pagar (Nota G)	1,498,005
Gastos acumulados por pagar (Nota H)	55,800
TOTAL DEL PASIVO CORRIENTE	1,598,202
PATRIMONIO:	
Acciones ordinarias y nominativas - autorizadas, suscritas y en circulación 25.800, de valor nominal US$ 1.00 cada una	25,800
Aportes para futura capitalización	29,000
Reserva legal (Nota I)	5,539
Ganancias acumuladas	49,955
Ganancia del ejercicio	40,331
	150,625
	US$ 1,748,827

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS
REGISTRO DE SOCIEDADES
18 JUL 2007
Roddy Constante L.
GUAYAQUIL

Ver notas a los estados financieros.

CELLSHOP S. A.

ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006

INGRESOS DE OPERACIONES:	
Ventas netas	US$ 17,579,917
	17,579,917
COSTO Y GASTOS DE OPERACIONES:	
Costo de ventas	12,982,166
Gastos de ventas y de administración	4,318,318
Gastos financieros	121,065
	17,421,549
GANANCIA ANTES DE LA PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES Y DEL IMPUESTO A LA RENTA	158,368
Participación de los trabajadores en la ganancia (Nota K)	(23,755)
	134,613
Impuesto a la renta causado (Nota L)	(94,282)
GANANCIA NETA	US$ 40,331

Ver notas a los estados financieros.

CELLSHOP S. A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

	Capital social	Aportes p' futura capitalizac.	Reserva legal	Ganancias acumuladas	Ganancia del ejercicio
Saldo al 31 de diciembre del 2005	US$ 25,800	US$ 29,000	US$ 5,539	US$ -	US$ 53,124
Ajuste de auditoría					(3,169)
Transferencia				49,955	(49,955)
Ganancia neta					40,331
Saldo al 31 de diciembre del 2006	US$ 25,800	US$ 29,000	US$ 5,539	US$ 49,955	US$ 40,331

Ver notas a los estados financieros.

CELLSHOP S. A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006

CONCILIACION DE LA GANANCIA NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Ganancia neta		US$ 40,331
Ajuste para conciliar la ganancia neta con el efectivo neto proveniente de las actividades de operación:		
Depreciación	US$ 93,310	
Ajuste de auditoría	(3,169)	
Total ajuste		90,141
Cambios en activos y pasivos:		
Aumento en cuentas por cobrar	(176,985)	
Disminución en inventarios	52,168	
Disminución en pagos anticipados	1,303	
Aumento en préstamo por pagar a financiera	44,397	
Aumento en cuentas por pagar	197,728	
Aumento en gastos acumulados por pagar	22,354	
Disminución en impuesto a la renta por pagar	(60,863)	80,102
Efectivo neto proveniente de las actividades de operación		210,574
ACTIVIDADES DE INVERSION:		
Adquisición de activos fijos	(94,762)	
Aumento en otros activos	(103,787)	
Transferencias de activos fijos, neto	(43,184)	
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		(241,733)
CAJA Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO:		
Decremento neto durante el año		(31,159)
Saldo del efectivo al inicio del año		34,277
SALDO DEL EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO		US$ 3,118

Ver notas a los estados financieros.

CELLSHOP S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006

A. RESUMEN DE LAS POLITICAS DE CONTABILIDAD MAS IMPORTANTES:

Cellshop S. A. (la Compañía) fue constituida el 29 de marzo de 1999 en Guayaquil. Su actividad es las telecomunicaciones en todas sus fases y aspectos, ya sea de radiodifusión, radiocomunicación, servicio de buscapersonas, importación de equipos y materiales de comunicación, etc..

Bases de presentación.- La Compañía mantiene sus registros contables en U.S. dólares y los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con lo establecido en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, emitidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y de aplicación obligatoria según lo dispuesto por la Superintendencia de Compañías. Mediante Resolución No. 06.Q.ICI-004 del 21 de agosto del 2006 publicada en el Registro Oficial No. 348 del 4 de septiembre del 2006, la Superintendencia de Compañías resolvió adoptar las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y dispuso que sean de aplicación obligatoria a partir del 1 de enero del 2009.

Los inventarios están valuados a su costo promedio de adquisición, el cual no excede el valor de mercado.

Los activos fijos están contabilizados al costo. Las erogaciones por mantenimiento y reparaciones se cargan a gastos al incurrirse en ellas, mientras que las mejoras de importancia se capitalizan.

La depreciación se registra con cargo a los resultados del año y 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 y sus porcentajes de depreciación de los activos fijos son los siguientes:

Activos	Años	%
Muebles y enseres	10	10
Equipo de oficina	10	10
Equipo de computación	3	33
Vehículos	5	20
Instalaciones	10	10
Cabinas y otros activos	10	10

CELLSHOP S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Continuación)

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006

B. CUENTAS POR COBRAR:

Clientes		US$ 342,931
Compañías relacionadas		232,801
Empleados		52,515
Locutorios		26,365
I. V. A. Crédito fiscal		252,103
Retenciones en la fuente, años anteriores	US$ 1,405	
año 2006 (saldo)	7,322	8,727
Otras		72,230
Provisión para cuentas incobrables		(12,017)
		US$ 1,005,655

Las cuentas por cobrar a compañías relacionadas no tienen fecha de vencimiento ni generan intereses.

C. INVENTARIOS:

Mercaderías	US$ 272,955
	US$ 272,955

D. ACTIVOS FIJOS:

Al costo:		
Saldo al 31 de diciembre del 2005		US$ 343,253
Adiciones		94,762
Transferencias, neto		8,633
Saldo al 31 de diciembre del 2006		446,648
Depreciación acumulada:		
Saldo al 31 de diciembre del 2005		145,935
Adiciones		93,310
Transferencias, neto		(34,551)
Saldo al 31 de diciembre del 2006		204,694
	Neto	US$ 241,954

CELLSHOP S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Continuación)

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006

E. OTROS ACTIVOS:

Inversiones permanentes	(1)	US$ 120,000
Depósitos en garantía	(2)	85,127
		US$ 205,127

(1) Constituyen depósitos a plazo en bancos locales y aporte entregado a compañía relacionada en el exterior.

(2) Corresponden a valores entregados a los arrendadores de los locales comerciales (ver Nota O)

F. PRESTAMO POR PAGAR A FINANCIERA:

Representa financiamiento otorgado por una emisora de tarjeta de crédito al 13,16% de interés anual y con vencimiento final el 25 de abril del 2007.

G. CUENTAS POR PAGAR:

Proveedores		US$ 66,780
Compañías relacionadas		775,887
Cuenta por pagar a Conecel S. A.		584,557
Locutorios		17,804
Retención de I. V. A.		8,282
Retenciones en la fuente		16,036
Impuestos por pagar – Retenciones en la fuente	US$ 12,323	
Retención de I. V. A.	16,336	28,659
		US$ 1,498,005

H. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR:

Beneficios sociales	US$ 32,045
Participación de los trabajadores	23,755
	US$ 55,800

CELLSHOP S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Continuación)

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006

I. RESERVA LEGAL:

De acuerdo con la legislación vigente en el Ecuador, la Compañía debe transferir el 10% de su ganancia líquida anual a la reserva legal, hasta completar el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumentar el capital.

J. PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES EN LA GANANCIA:

De acuerdo con las disposiciones del Código del Trabajo, la Compañía debe destinar el 15% de su ganancia anual antes del impuesto sobre la renta, para repartirlo entre sus trabajadores.

K. IMPUESTO A LA RENTA:

De acuerdo con la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento de Aplicación, la Compañía debe pagar la tarifa impositiva del 25% aplicable a las ganancias gravables del ejercicio económico, o una tarifa impositiva del 15% en el caso de que se reinviertan las ganancias.

Para el cálculo del impuesto a la renta causado, se han considerado gastos no deducibles, según la conciliación tributaria.

L. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS:

Hasta el 31 de diciembre del 2006, los saldos y principales transacciones efectuadas con compañías y partes relacionadas, en similares términos y condiciones que con terceros, fueron las siguientes:

Saldos por cobrar (corto plazo) a:	
Compañías relacionadas	US$ 232,801
Saldos por pagar (corto plazo) a:	
Compañías relacionadas	775,887

M. DERECHOS DE AUTOR:

La Superintendencia de Compañías emitió la Resolución No. 04.QIJ.001 con fecha 27 de febrero del 2004, publicada en el Registro Oficial No.289 del 10 de marzo del 2004, en la cual requiere revelar el estado de cumplimiento de las normas sobre derechos de autor. La Administración no ha incurrido en incumplimientos significativos de las normas establecidas en la Ley de Propiedad Intelectual y su Reglamento.

N. PRECIOS DE TRANSFERENCIA:

El Servicio de Rentas Internas emitió en diciembre 30 del 2005 las Resoluciones No. NAC-DGER2005-0640 y No.NAC-DGER2005-0641 publicadas en el Registro Oficial No.188 del 16 de enero del 2006, en las cuales establece el contenido del Anexo y del Informe Integral de Precios de Transferencia así como los Parámetros para determinar la mediana y el rango de plena competencia que deben presentar los contribuyentes que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior por un monto anual acumulado superior a US$ 300.000.

O. COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS:

La Compañía ha suscrito Contrato de Comisión Mercantil con la empresa Consorcio Ecuatoriano de Telecomunicaciones S. A. Conecel con un plazo de 12 (doce) meses renovable automáticamente de pleno derecho por un período igual, salvo que una de las partes notifique a la otra su voluntad de no renovarlo, por escrito y con por lo menos 30 (treinta) días de anticipación al vencimiento del plazo.

También ha contratado una Póliza de seguros de fiel cumplimiento de todas sus obligaciones como Comisionista por US$ 100,000 así como ha otorgado una garantía bancaria a favor de Consorcio Ecuatoriano de Telecomunicaciones S. A. Conecel por US$ 10,000.

La Compañía a su vez mantiene contratos de alquiler de sus locales para atención al cliente en todo el País suscritos con personas jurídicas y naturales en calidad de arrendadores, y ha otorgado garantías bancarias.

P. EVENTOS POSTERIORES:

Entre el 31 de diciembre del 2006 y la fecha de emisión del Informe de auditoría externa (6 de julio del 2007), no se han producido eventos o transacciones que, en opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros adjuntos, excepto que la Compañía finalizó el trámite de aumento de capital el 25 de mayo del 2006, lo cual todavía no ha sido registrado contablemente.