CONTADOR PUBLICO AUTORIZADO

Econ. S. Paulino Labre A.

84700

CDLA. LA ALBORADA VI ETAPA
MANZANA 639 - VILLA 1
AV. 3RA. Y HERRADURA G
TELEFONO: 249-481
CASILLA: 09-01-10485
GUAYAQUIL - ECUADOR

Guayaquil, 22 de agosto del 2008

Señores
Superintendencia de Compañías
Oficina de Guayaquil.-

Ref.: Exped. No. 84.700

Estimados señores:

Adjunto sírvanse encontrar un (1) ejemplar del Informe de auditoría de los estados financieros de Cellshop S. A., correspondientes al año que terminó el 31 de diciembre del 2007.

Atentamente,

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

c. c. File

Adj.: Lo indicado

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS
REGISTROS DE SOCIEDADES
22 AGO 2008
GUAYAQUIL

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

21 de agosto del 2008

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS
REGISTROS DE SOCIEDADES
22 AGO 2008
GUAYAQUIL

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 2007, 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.

3. No observamos la toma física de los inventarios al 31 de diciembre del 2007, debido a que fuimos contratados posteriormente como auditores externos de la Compañía, y no nos fue factible satisfacernos, por medio de otros procedimientos de auditoría, de la razonabilidad de las cantidades de inventarios al inicio del año 2007, lo cual tiene incidencia en el costo de ventas y en la determinación del resultado del ejercicio económico del año 2007.

4. Al 31 de diciembre del 2007, existían diferencias en algunas cuentas entre los saldos presentados en los estados financieros y los saldos confirmados, las mismas que, en opinión de la Contadora, serán conciliadas y/o analizadas.

5. A la fecha, la Compañía no ha dado cumplimiento a lo dispuesto por el Servicio de Rentas Internas (S. R. I.), relativo a la presentación mensual del Anexo Transaccional correspondiente al año 2007, lo cual se está regularizando.

6. En nuestra opinión, excepto por lo comentado en los párrafos 3, 4 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 2007, 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
REGISTROS DE SOCIEDADES
22 AGO 2008
GUAYAQUIL

CELLSHOP S. A.

BALANCE GENERAL

31 DE DICIEMBRE DEL 2007

ACTIVO

ACTIVO CORRIENTE:	
Bancos	US$ 151,101
Cuentas por cobrar (Nota B)	870,352
Inventarios (Nota C)	106,145
Pagos anticipados	10,958
TOTAL DEL ACTIVO CORRIENTE	1,138,556
ACTIVOS FIJOS (Nota D)	153,341
OTROS ACTIVOS (Nota E)	170,733
	US$ 1,462,630

PASIVO Y PATRIMONIO

PASIVO CORRIENTE:	
Sobregiro bancario (Nota F)	US$ 215,554
Cuentas por pagar (Nota G)	776,381
Gastos acumulados por pagar (Nota H)	61,669
TOTAL DEL PASIVO CORRIENTE	1,053,604
PASIVO A LARGO PLAZO (Nota I)	205,324
PATRIMONIO:	
Acciones ordinarias y nominativas - autorizadas, suscritas y en circulación 54.800, de valor nominal US$ 1.00 cada una	54,800
Reserva legal (Nota J)	5,539
Ganancias acumuladas (Nota K)	90,286
Ganancia del ejercicio	53,077
	203,702
	US$ 1,462,630

Ver notas a los estados financieros.

CELLSHOP S. A.

ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007

INGRESOS DE OPERACIONES:	
Ventas de equipos, tarjetas y accesorios	US$ 9,345,211
Comisiones	7,124,469
	16,469,680
COSTO Y GASTOS DE OPERACIONES:	
Costo de ventas	11,868,373
Gastos de ventas y de administración	4,181,924
Gastos financieros	228,438
	16,278,735
GANANCIA ANTES DE LA PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES Y DEL IMPUESTO A LA RENTA	190,945
Participación de los trabajadores en la ganancia (Nota L)	(28,642)
	162,303
Impuesto a la renta causado (Nota M)	(109,226)
GANANCIA NETA	US$ 53,077

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 2006	US$ 25,800	US$ 29,000	US$ 5,539	US$ 49,955	US$ 40,331
Transferencia				40,331	(40,331)
Emisión de acciones	29,000	(29,000)			
Ganancia neta					53,077
Saldo al 31 de diciembre del 2007	US$ 54,800	US$ -	US$ 5,539	US$ 90,286	US$ 53,077

Ver notas a los estados financieros.

CELLSHOP S. A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007

CONCILIACION DE LA GANANCIA NETA CON EL EFECTIVO NETO UTILIZADO EN LAS ACTIVIDADES DE OPERACION:

Ganancia neta		US$ 53,077
Ajuste para conciliar la ganancia neta con el efectivo neto utilizado en las actividades de operación:		
Depreciación	US$ 73,248	
Total ajuste		73,248
Cambios en activos y pasivos:		
Disminución en cuentas por cobrar	135,303	
Disminución en inventarios	166,810	
Disminución en pagos anticipados	9,060	
Aumento en sobregiro bancario	215,554	
Disminución en préstamo por pagar a financiera	(44,397)	
Disminución en cuentas por pagar	(721,624)	
Aumento en gastos acumulados por pagar	5,869	(233,425)
Efectivo neto utilizado en las actividades de operación		(107,100)
ACTIVIDADES DE INVERSION:		
Adquisición de activos fijos	(19,893)	
Disminución en otros activos	34,394	
Retiros de activos fijos, neto	35,258	
Efectivo neto proveniente de las actividades de inversión		49,759
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Entregas de compañía relacionada	205,324	
Efectivo neto proveniente de las actividades de financiamiento		205,324
CAJA Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO:		
Aumento neto durante el año		147,983
Saldo del efectivo al inicio del año		3,118
SALDO DEL EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO		US$ 151,101

Ver notas a los estados financieros.

CELLSHOP S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007

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 económica principal es la venta de equipos y tarjetas prepago de celulares así como el alquiler de locutorios o cabinas.

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.

Las inversiones están contabilizadas al costo, el cual no excede la cotización del mercado.

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
Equipos de oficina	10	10
Equipos de computación	3	33
Vehículos	5	20
Locutorios y otros activos	10	10
Instalaciones	10	10

B. CUENTAS POR COBRAR:

Clientes		US$ 101,150
Conecel S. A.		222,783
Tarjetas de crédito		64,748
Compañías relacionadas		178,964
Empleados		46,240
Locutorios		22,145
Crédito tributario por I. V. A.		221,458
Retenciones en la fuente, años anteriores	US$ 8,752	
año 2007 (saldo)	5,123	13,875
Provisión para cuentas incobrables		(1,011)
		US$ 870,352

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

C. INVENTARIOS:

Mercaderías	US$ 106,145

D. ACTIVOS FIJOS:

Al costo:		
Saldo al 31 de diciembre del 2006		US$ 446,648
Adiciones		19,893
Retiros		(35,258)
Saldo al 31 de diciembre del 2007		431,283
Depreciación acumulada:		
Saldo al 31 de diciembre del 2006		204,694
Adiciones		73,248
Retiros		-
Saldo al 31 de diciembre del 2007		277,942
	Neto	US$ 153,341

E. OTROS ACTIVOS:

Inversiones permanentes	(1)	US$ 120,000
Depósitos en garantía	(2)	50,733
		US$ 170,733

(1) Representan depósitos a plazo en bancos locales que constituyen respaldo de garantías otorgadas por éstos, que vencen en julio del 2009.
(2) Corresponden a valores entregados a los arrendadores de los locales comerciales (ver Nota Q).

F. SOBREGIRO BANCARIO:

Constituye sobregiro contratado con Banco Amazonas, al 16,87% anual de interés y con vencimiento final en agosto del 2008.

G. CUENTAS POR PAGAR:

Conecel S. A.	US$ 658,810
Proveedores varios	53,770
Locutorios	17,120
Retenciones de I. V. A.	19,320
Retenciones en la fuente del impuesto a la renta	27,361
	US$ 776,381

H. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR:

Beneficios sociales	US$ 18,150
Comisiones por pagar	14,877
Participación de los trabajadores	28,642
	US$ 61,669

I. PASIVO A LARGO PLAZO:

Representa entregas de equipos y otros efectuadas por compañía relacionada, cuyo saldo no genera intereses ni tiene fecha de vencimiento.

J. 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.

K. GANANCIAS ACUMULADAS:

El saldo de esta cuenta está a disposición de los accionistas de la Compañía y puede ser utilizado para la distribución de dividendos y ciertos pagos tales como reliquidación de impuestos, etc..

L. 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.

M. IMPUESTO A LA RENTA:

De acuerdo con la Ley Orgánica 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.

Las autoridades tributarias han revisado las Declaraciones del impuesto a la renta hasta el año 2004.

N. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS:

Hasta el 31 de diciembre del 2007, 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$ 178,964
Saldo por pagar (largo plazo) a:	
Compañía relacionada	205,324

O. 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.

P. 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.

Q. 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.

En relación con lo antes expresado, la Compañía ha contratado una Póliza de seguros de fiel cumplimiento de todas sus obligaciones como Comisionista por US$ 100,000 y además, dos (2) pólizas de seguros de US$ 20,000 c/u. que ampara toda responsabilidad de sus trabajadores por actos que impliquen perjuicio a Conecel y a terceros, así como ha otorgado una garantía bancaria a favor de Consorcio Ecuatoriano de Telecomunicaciones S. A. Conecel por US$ 10,000 que ampara la entrega de equipos telefónicos y otros accesorios por parte de ésta a la Comisionista.

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.

R. DIFERENCIAS ENTRE REGISTROS CONTABLES Y ESTADOS FINANCIEROS:

Al 31 de diciembre del 2007, las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos difieren de las registradas contablemente y de las presentadas en la Declaración del impuesto a la renta, debido a reclasificaciones efectuadas.

S. EVENTOS POSTERIORES:

Entre el 31 de diciembre del 2007 y la fecha de emisión del Informe de auditoría externa (21 de agosto del 2008), 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 Asamblea Constituyente expidió la Ley Reformatoria para la Equidad Tributaria en el Ecuador, la cual rige a partir de enero del 2008.