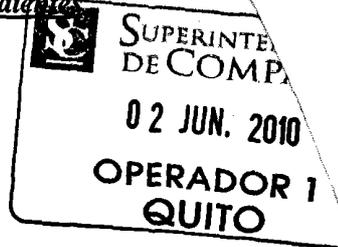


SERVICIOS CYBERCELL S.A.

**ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008
CON INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

Informe de los Auditores Independientes

A los Accionistas de
SERVICIOS CYBERCELL S.A.

Informe sobre los estados financieros

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **SERVICIOS CYBERCELL S.A.** (Una Sociedad Anónima constituida en el Ecuador) que comprenden: el balance general al 31 de diciembre de 2009, y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como el resumen de políticas contables significativas y las notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración sobre los estados financieros

2. La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Ecuador. Esta responsabilidad incluye: el diseño, implementación y mantenimiento de controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de estados financieros que no contengan distorsiones importantes, debido a fraude o error; selección y aplicación de políticas contables apropiadas; y, la determinación de estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría, estas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos, planifiquemos y realicemos una auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen distorsiones importantes.

Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y las revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan distorsiones importantes, debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes de la Compañía, para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también incluye la evaluación de si los principios de contabilidad aplicados son apropiados y si las estimaciones contables realizadas por la Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

4. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el párrafo 1 presentados razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de SERVICIOS CYBERCELL S.A. al 31 de diciembre del 2009, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, están en conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

Aspectos de énfasis

5. Tal como se menciona en las Notas 1, 4 y 12 a los estados financieros, la Compañía mantiene una concentración de operaciones con OTECEL S.A. (Marca Movistar) y STIMM Soluciones Tecnológicas Inteligentes para el Mercado Móvil Cía. Ltda. proveedores principales que incluye comisiones, compras, anticipos y cuentas por pagar, por tener exclusividad de la marca del producto que comercializan. Los estados financieros adjuntos deben ser leídos considerando esta circunstancia.
6. Como se menciona en la Nota 2 a los estados financieros y en el párrafo 2 de este informe, la Compañía prepara sus estados financieros con base a las Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC's las cuales podrían diferir en ciertos aspectos de las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF's. Por lo tanto, los estados financieros adjuntos no tienen como propósito presentar la posición financiera, los resultados de las operaciones y los flujos de efectivo de SERVICIOS CYBERCELL S.A. de conformidad con principios de contabilidad y prácticas generalmente aceptados en países y jurisdicciones diferentes a las de la República del Ecuador.



RNAE No. 358
26 de Marzo del 2010
Quito, Ecuador



Carlos A. García L.
Representante Legal
R.N.C.P.A. No. 22857

SERVICIOS CYBERCELL S.A.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008
(Expresados en Dólares de E.U.A.)

ACTIVO

		<u>2009</u>	<u>2008</u>
CORRIENTE:			
Efectivo en caja y bancos		264,592	153,809
Inversiones temporales	(Nota 3)	1,687	44,133
Cuentas por cobrar, neto	(Nota 4)	2,051,493	3,203,757
Inventarios	(Nota 5)	579,197	892,995
		-----	-----
Total del activo corriente		2,896,969	4,294,694
PROPIEDAD, MOBILIARIO Y EQUIPO	(Nota 6)	914,780	740,751
INVERSIONES EN FIDEICOMISO	(Nota 7)	1,000	-
CARGOS DIFERIDOS	(Nota 8)	1,249,618	1,401,023
		-----	-----
		<u>5,062,367</u>	<u>6,436,468</u>

PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

CORRIENTE:			
Sobregiros bancarios		136,646	334,163
Porción corriente de emisión de obligaciones y acciones preferidas	(Nota 9)	402,000	372,000
Porción corriente de la deuda a largo plazo	(Nota 10)	881,667	488,054
Intereses por pagar		8,766	13,966
Obligaciones con accionistas y terceros	(Nota 11)	426,348	110,677
Cuentas por pagar	(Nota 12)	1,740,537	3,313,495
Impuesto a la renta	(Nota 13)	41,074	64,751
Pasivos acumulados	(Nota 14)	185,346	108,494
		-----	-----
Total del pasivo corriente		3,822,384	4,805,600
DEUDA A LARGO PLAZO	(Nota 10)	243,275	319,591
EMISION DE OBLIGACIONES Y ACCIONES PREFERIDAS	(Nota 19)	-	300,000
		-----	-----
Total pasivos		4,065,659	5,425,191
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:			
Capital pagado	(Nota 16)	800,000	800,000
Reserva legal	(Nota 17)	62,633	60,180
Reserva de capital	(Nota 18)	2,535	2,535
Utilidades retenidas	(Nota 19)	131,540	148,562
		-----	-----
		996,708	1,011,277
		-----	-----
		<u>5,062,367</u>	<u>6,436,468</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

SERVICIOS CYBERCELL S.A.

ESTADO DE RESULTADOS

POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008

(Expresados en Dólares de E.U.A.)

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
VENTAS NETAS	10,700,068	13,677,497
COSTO DE VENTAS	(6,944,282)	(10,369,982)
Utilidad bruta	3,755,786	3,307,515
GASTOS DE OPERACIÓN:		
Administración y ventas	(3,262,727)	(2,907,012)
Financieros, neto	(106,038)	(93,149)
	(3,368,765)	(3,000,161)
Utilidad en operaciones	387,021	307,354
OTROS GASTOS:		
Emisión de obligaciones	(35,667)	(43,600)
Otros	(269,073)	(128,042)
	(304,740)	(171,642)
Utilidad antes de provisión para participación de trabajadores e impuesto a la renta	82,281	135,712
PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES	(Nota 14) (55,776)	(46,428)
IMPUESTO A LA RENTA	(Nota 13) (41,074)	(64,751)
(Pérdida) Utilidad neta	(14,569)	24,533
(Pérdida) Utilidad neta por acción	(0.01)	0.03

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

SERVICIOS CYBERCELL S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008

(Expresados en Dólares de E.U.A.)

	CAPITAL PAGADO	RESERVA LEGAL	RESERVA DE CAPITAL	UTILIDADES RETENIDAS	TOTAL
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007	800,000	58,309	2,535	125,900	986,744
MÁS (MENOS):					
Apropiación de utilidades a reserva legal	-	1,871	-	(1,871)	-
Utilidad neta	-	-	-	24,533	24,533
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008	800,000	60,180	2,535	148,562	1,011,277
MÁS (MENOS):					
Apropiación de utilidades a reserva legal	-	2,453	-	(2,453)	-
Pérdida neta	-	-	-	(14,569)	(14,569)
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009	800,000	62,633	2,535	131,540	996,708

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

SERVICIOS CYBERCELL S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008

(Expresados en Dólares de E.U.A.)

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Efectivo recibido de clientes y otras cuentas por cobrar	11,046,109	13,648,229
Efectivo pagado a proveedores, funcionarios, empleados y otras cuentas por pagar	(11,129,551)	(13,389,368)
Devolución de impuesto a la renta	83,051	-
Gastos financieros, netos	(106,038)	(93,149)
Otros gastos, neto	(268,981)	(128,042)
	-----	-----
Efectivo neto provisto por (utilizado en) actividades de operación	(375,410)	37,670
	-----	-----
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Disminución (Aumento) en inversiones temporales	42,446	94,381
Efectivo pagado en la adquisición de propiedad, mobiliario y equipo	(271,167)	(106,405)
Efectivo recibido del seguro en baja de mobiliario y equipo	1,100	-
Efectivo pagado por inversiones en fideicomiso	(1,000)	-
	-----	-----
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(228,621)	(12,024)
	-----	-----
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Efectivo recibido (pagado) por sobregiros bancarios, neto	87,517	(161,520)
Efectivo recibido por obligaciones bancarias, neto	317,297	74,012
Efectivo recibido por obligaciones con accionistas y terceros, neto	580,000	87,858
Efectivo utilizado en el pago de emisión de obligaciones	(270,000)	(230,000)
Efectivo recibido por compromiso de emisión acciones preferidas	-	102,000
	-----	-----
Efectivo neto (utilizado) provisto por actividades de financiamiento	714,814	(127,650)
	-----	-----
Aumento (Disminución) neta del efectivo en caja y bancos	110,783	(102,004)
	-----	-----
EFFECTIVO EN CAJA Y BANCOS:		
Saldo al inicio del año	153,809	255,813
	-----	-----
Saldo al fin del año	264,592	153,809
	=====	=====

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

SERVICIOS CYBERCELL S.A.

**CONCILIACIÓN DE LA (PÉRDIDA) UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO
UTILIZADO EN (PROVISTO POR) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN**

POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008

(Expresadas en Dólares de E.U.A.)

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
(PÉRDIDA) UTILIDAD NETA	(14,569)	24,533
PARTIDAS QUE NO SE REALIZARON CON EL INGRESO O DESEMBOLSO DE EFECTIVO:		
Provisión para participación trabajadores	55,776	46,428
Provisión para impuesto a la renta	41,074	64,751
Provisión para cuentas incobrables	6,678	6,966
Depreciación de propiedad, mobiliario y equipo	102,993	82,323
Amortización de cargos diferidos	151,405	151,404
Ajustes en propiedad, mobiliario y equipo	-	530
Baja en inversiones a largo plazo	-	10,500
Robo de activos propiedad, mobiliario y equipo	92	-
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS OPERATIVOS:		
(Disminución) Aumento en cuentas por cobrar, neto	1,328,888	(493,984)
Aumento en gastos pagados por anticipado	(3,360)	12,680
Disminución en inventarios	313,798	(229,795)
Aumento en cuentas por pagar	(2,379,261)	420,306
(Disminución) Aumento en pasivos acumulados	21,076	(58,972)
Efectivo neto utilizado en (provisto por) actividades de operación	<u>(375.410)</u>	<u>37,670</u>

**ACTIVIDADES DE OPERACIÓN, INVERSIÓN Y FINANCIAMIENTO
QUE NO SE REALIZARON EN EFECTIVO**

2009

- ✓ El 20 de abril del 2009, la Compañía compensó el valor del impuesto a la renta causado con cargo impuestos retenidos por US\$64,751. Resultado de dicha operación se disminuyeron impuesto a la renta por pagar y cuentas por cobrar en el mencionado valor.
- ✓ Durante el 2009 la Compañía compro un vehículo por \$35,705 de los cuales US\$29,368 fueron con financiamiento directo.

SERVICIOS CYBERCELL S.A.

**CONCILIACIÓN DE LA (PÉRDID) UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO
UTILIZADO EN (PROVISTO POR) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN**

POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008

(Expresadas en Dólares de E.U.A.)

**ACTIVIDADES DE OPERACIÓN, INVERSIÓN Y FINANCIAMIENTO
QUE NO SE REALIZARON EN EFECTIVO**

2009 (Continuación)

- ✓ Al 31 de diciembre del 2009, la Compañía compensó cuentas por cobrar con el Señor Fernando Herrera que se encontraban registradas en compañías: relacionadas, clientes y accionistas por US\$228,758, anticipo a proveedores por US\$39,242 y US\$32,000 con cargo préstamos con el mismo accionista por US\$300,000. Resultado de esta operación se disminuyeron obligaciones con accionistas y cuentas por cobrar en el mencionado valor.
- ✓ Al 31 de diciembre del 2009, la Compañía compensó anticipo a proveedores por US\$877,472 con cargo a proveedores. Resultado de dicha operación se disminuyeron anticipo a proveedores y cuentas por pagar proveedores en el mencionado valor.
- ✓ Al 31 de diciembre del 2009, la Compañía dió de baja mobiliario y equipo por US\$1,384 y depreciación acumulada por US\$192. Producto de esta operación, disminuyeron propiedad, mobiliario y equipo en US\$1,192 de los cuales recupero del seguro US\$1,100.
- ✓ Al 31 de diciembre del 2009, la Compañía vendió mobiliario y equipo por US\$74,468 menos depreciación acumulada por US\$52,147. Producto de esta operación, disminuyeron propiedad, mobiliario y equipo en US\$22,321 y aumento cuentas por cobrar en el mencionado valor.

2008

- ✓ En el año 2008, la Compañía recuperó valores entregados en garantía por US\$905,000. Producto de esta operación, disminuyeron otros activos corrientes y sobregiros bancarios en el mencionado importe.

Las notas adjuntas son parte integrante de estas conciliaciones.

SERVICIOS CYBERCELL S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008

(Expresadas en Dólares de E.U.A.)

1. OPERACIONES:

SERVICIOS CYBERCELL S.A., fue constituida en Quito, Ecuador el 16 de abril de 1999, como una sociedad anónima. Su objeto social es la compra, venta y distribución al por mayor y menor de servicios de telefonía celular y desarrollar todos los actos necesarios permitidos por la ley para el logro de sus objetivos.

Para llevar a cabo sus actividades, la Compañía mantiene suscrito un contrato como distribuidor autorizado de OTECEL S.A., compañía operadora de telefonía celular. Este contrato se suscribió el 30 de Agosto del 2002 a través del cual la Compañía se obliga a promocionar y vender los bienes y servicios que comercializa OTECEL S.A. (Marca Movistar) y mantener vigentes a los abonados de los servicios de telecomunicaciones. Por estos servicios OTECEL S.A. reconoce comisiones a la Compañía que se estipulan en el contrato.

El plazo de duración del contrato terminó el 30 de Agosto de 2006, sin embargo, las partes han firmado varios adendums, prolongando la fecha de vigencia del contrato de distribuidor autorizado. El último adendum de fecha 1 de marzo de 2007 tiene una vigencia de dos años. Los términos bajo los cuales este contrato se suscribe son similares a los del contrato inicial.

Como se mencionan en la Nota 8, con fecha 13 de agosto del 2009, la Compañía constituyó el FIDEICOMISO MERCANTIL "CYBERCELL FLUJOS" con la compañía UNIFIDA SOCIEDAD ANÓNIMA ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS, cuyo objeto principal es crear una fuente de pago de las obligaciones que la Compañía mantenga con los inversionistas.

Con fecha 23 de diciembre del 2009 en el Suplemento al R.O. No. 94 se publicó la Ley Reformatoria a la Ley de Régimen Tributario y a la Ley Reformatoria para Equidad Tributaria del Ecuador mediante la cual se han decretado varias reformas a las normas tributarias; dichas reformas incluyen entre otros.

- Se establece las exenciones del impuesto a la salida de divisas y se incrementa la tasa de este impuesto del 1% al 2%.
- En cuanto el impuesto a la renta:

1. OPERACIONES: (Continuación)

- ✓ Se define quienes se considera partes relacionadas y ciertas exoneraciones de la aplicación del estudio de precios de transferencia.
- ✓ Se establecen parámetros adicionales en cuanto al pago de dividendos, principalmente para quienes residen en el país y en paraísos fiscales.
- ✓ Cambios en la forma de cálculo y uso del anticipo del impuesto a la renta
- ✓ Se establecen límites a los gastos indirectos asignados desde el exterior por partes relacionadas.
- En cuanto el impuesto al valor agregado:
 - ✓ También se gravan las transferencias de dominio de los derechos de autor propiedad industrial y derechos conexos.
 - ✓ La transferencia de títulos valores y papel periódico y de revistas pasan a gravar del 0% al 12%.
 - ✓ Se determinan ciertos cambios en los hechos generadores.

Estas medidas se aplicaran en su mayoría a partir del año 2010. A la fecha de presentación de este informe se encuentra pendiente de emisión los cambios al reglamento de esta ley, esperados para la aplicación de algunas de las medidas señaladas.

Durante los años 2009 y 2008 bajo el esquema de dolarización, los precios de los bienes y servicios locales han mantenido un proceso de ajuste, lo cual determino un índice de inflación del 4.3% y 9%, aproximadamente para estos años, respectivamente.

2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS DE CONTABILIDAD:

Las políticas de Contabilidad que sigue la Compañía están de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), las cuales son similares a las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC). En el futuro se planea adoptar formalmente las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF); para aquellas situaciones específicas que no estén consideradas por las NEC, las NIC proveerán los lineamientos a seguirse como principios de Contabilidad aplicables en el Ecuador. Estas Normas requieren que la Gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos, para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros, y para efectuar las revelaciones que se requiere presentar en los mismos. Aún cuando pueden llegar a diferir de su efecto final, la Gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias. Las notas que siguen resumen tales principios y su aplicación.

2. **RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS DE CONTABILIDAD: (Continuación)**

a. **Bases de presentación**

Los estados financieros han sido preparados con base en el costo histórico modificado en lo que respecta a los saldos originados hasta el 31 de marzo del 2000 (fecha a la cual los registros contables fueron convertidos a dólares de E.U.A.) mediante los lineamientos de ajustes y conversión contenidas en la NEC 17.

b. **Inventarios**

Están registrados al costo promedio de adquisición, el mismo que no excede el valor de mercado.

c. **Propiedad, mobiliario y equipo**

Se muestra al costo histórico o valor ajustado y convertido a dólares de acuerdo con lo establecido en la NEC 17, según corresponda, menos la correspondiente depreciación acumulada, el monto neto de estos activos no excede su valor de utilización económica.

El valor de los activos y la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se descargan de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro y el resultado de dichas transacciones se registra cuando se causa.

La depreciación de los activos se registra con cargo a las operaciones del año, utilizando tasas que se consideran adecuadas para depreciar el valor de los activos durante su vida útil estimada, siguiendo el método de línea recta.

d. **Cargos diferidos**

Cargos diferidos se presentan al costo histórico de adquisición, menos la amortización acumulada, Para determinar el valor razonable de estos activos a la fecha de adquisición la Compañía obtuvo estudios técnico de los mismos.

e. **Emisión de obligaciones y acciones preferidas**

La emisión de obligaciones y acciones preferidas se registran sobre las bases aprobadas mediante resoluciones de la Superintendencia de Compañías.

f. **Reconocimiento del ingreso y costos**

Los ingresos y costos por ventas se reconocen con base en el principio de realización, esto es cuando se entregan los bienes y se prestan los servicios.

g. **Reconocimiento de gastos**

Los gastos se registran por el método del devengado cuando se conocen.

2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS DE CONTABILIDAD: (Continuación)

h. Utilidad neta por acción

La utilidad neta por acción se calcula dividiendo la utilidad neta para el promedio ponderado de las acciones en circulación durante el año.

i. Reclasificaciones

Ciertas cifras del año 2009 han sido reclasificadas para efectos comparativos con los estados financieros del año 2008.

j. Registros contables y unidad monetaria

Los registros contables de la Compañía se llevan en Dólares de E.U.A., que es la unidad monetaria adoptada por la República del Ecuador.

k. Adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF

Mediante Resolución No. 08.G.DSC.010 publicada en el Registro Oficial No. 498 de fecha 31 de diciembre del 2008, la Superintendencia de Compañías ratifica y establece la obligatoriedad de aplicar las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF's) de acuerdo a un cronograma, estableciendo tres grupos de compañías que se encuentran bajo su control y vigilancia que deberán implementar dichas normas a partir del año 2010, 2011 y 2012 respectivamente. De acuerdo con este cronograma la Compañía debe cumplir con este requerimiento a partir del 2010 y para efectos comparativos el 2009, sin embargo voluntariamente puede aplicar dichas normas antes de los plazos indicados.

3. INVERSIONES TEMPORALES:

Al 31 de diciembre del 2008, las inversiones temporales corresponden principalmente a depósitos a plazos mantenidos en una institución financiera por US\$1.687 y US\$44,133.

Durante el 2008, se registran al costo de adquisición, generan tasas de interés anual entre el 5.60% y 6.15%, fueron recuperados en el 2009.

Estas inversiones se establecen generalmente con el propósito de provisionar recursos que le permitan cancelar semestralmente las amortizaciones de capital e intereses de las emisiones de obligaciones y acciones preferidos. (Ver Nota 9).

4. **CUENTAS POR COBRAR:**

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, las cuentas por cobrar se conformaban, de la siguiente manera:

		<u>2009</u>	<u>2008</u>
Clientes		668,015	696,846
Retenciones en la fuente	(Ver Nota 13)	483,468	471,575
Anticipos a proveedores	(1)	408,446	699,019
Tarjetas de crédito		341,304	690,545
Crédito Tributario – IVA		136,269	251,258
Compañías y partes relacionadas	(Ver Nota 15)	5,000	201,727
Empleados	(2)	35,599	39,377
Garantías alquiler		6,460	3,100
Otras		17	1,717
Sociedad Deportivo Quito S.A.	(3)	-	175,000
		-----	-----
		2,084,578	3,230,164
Menos - Provisión para cuentas incobrables	(4)	(33,085)	(26,407)
		-----	-----
		<u>2,51,493</u>	<u>3,203,757</u>

- (1) Para los años 2009 y 2008, incluye principalmente US\$ 245,500 y US\$300,000 de garantía para asegurar el cupo de compras del mes de diciembre del 2009 y 2008 respectivamente entregados a OTECEL S.A. Adicionalmente, para el año 2009 corresponde a pagos por US\$57,375 realizados para la concesión del local en el Quicentro del Sur.
- (2) Al 31 de diciembre del 2009 y 2008 esta cuenta no incluye operaciones de importancia entre la Compañía y sus empleados.
- (3) Para el año 2008, corresponden a obligaciones directas de Sociedad Deportivo Quito S.A., las cuales fueron garantizadas con documentos avalados por la Compañía por lo cual se registraron como cuentas por cobrar y cuentas por pagar respectivamente. Para el año 2009 estas obligaciones fueron canceladas.
- (4) El movimiento de la provisión para cuentas incobrables fue como sigue:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Saldo inicial al 1 de enero del 2009 y 2008	26,407	19,441
Provisión del año	6,678	6,966
	-----	-----
Saldo final al 31 de diciembre del 2009 y 2008	<u>33,085</u>	<u>26,407</u>

5. INVENTARIOS:

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, los inventarios se formaban de la siguiente manera:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Equipos telefónicos y accesorios	575,564	877,854
Tarjetas internet	2,589	6,446
Tarjetas de telefonía pública	970	1,107
Tarjetas prepago	74	7,421
Importaciones en tránsito	-	167
	<u>579,197</u>	<u>892,995</u>

6. PROPIEDAD, MOBILIARIO Y EQUIPO:

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, propiedad, mobiliario y equipo se conformaba de la siguiente manera:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>	<u>Tasa Anual de Depreciación</u>
Edificios y terrenos	694,325	524,325	5%
Muebles y enseres	222,933	250,671	10%
Equipos de computación	230,851	193,734	33%
Instalaciones	103,062	103,062	5%
Vehículos	114,785	69,481	20%
Equipos de oficina	46,707	46,707	10%
	<u>1,412,663</u>	<u>1,187,980</u>	
Menos - Depreciación acumulada	<u>(497,883)</u>	<u>(447,229)</u>	
	<u>914,780</u>	<u>740,751</u>	

El movimiento de propiedad, mobiliario y equipo fue como sigue:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Saldo inicial al 1 de enero del 2009 y 2008	740,751	717,199
Adiciones	300,535	106,405
Baja por robo y ajustes	(1,192)	(530)
Venta	(22,321)	-
Depreciación del año	(102,993)	(82,323)
Saldo final al 31 de diciembre del 2009 y 2008	<u>914,780</u>	<u>740,751</u>

7. INVERSIONES EN FIDEICOMISO:

Como se menciona en la Nota 1, la Compañía constituyó el FIDEICOMISO MERCANTIL "CYBERCELL FLUJOS" con la compañía UNIFIDA SOCIEDAD ANÓNIMA ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS para lo cual realizó un aporte inicial de US\$1,000. El objetivo principal de este fideicomiso es crear una fuente de pago de las obligaciones que la Compañía mantenga con los inversionistas.

De cada entrega de flujos que efectivamente reciba el fideicomiso debe destinar los recursos de acuerdo al siguiente orden:

- a. Los flujos correspondientes al anticipo mensual del contrato de distribución deberán ser entregados en su totalidad al constituyente.
- b. Los flujos correspondientes a la liquidación mensual entregados al constituyente, reteniendo el valor de US\$30,000 mensuales. La Constituyente se compromete a entregar los recursos correspondientes a esta cifra si de la liquidación mensual del contrato de distribución no llega a ese valor.
- c. Los flujos correspondientes al pago mensual del contrato de promotoria deberán ser entregadas en su totalidad al Constituyente.

8. CARGOS DIFERIDOS:

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, cargos diferidos se conformaban de la siguiente manera:

		<u>2009</u>	<u>2008</u>	<u>Tasa Anual de Amortización</u>
Centros comerciales	(1)	1,200,000	1,200,000	5%
Activos diferidos	(2)	518,726	518,726	16.67%
Derechos de concesión		24,750	24,750	20%
		-----	-----	
		1,743,476	1,743,476	
Menos- Amortización acumulada		(493,858)	(342,453)	
		-----	-----	
		<u>1,249,618</u>	<u>1,401,023</u>	
		=====	=====	

- (1) Con fecha 15 de diciembre del 2006, mediante contrato de compra – venta entre la Compañía y Fonolar S.A. adquiere la concesión de nueve puntos de venta y distribución ubicados en diferentes centros comerciales. Las partes convinieron como precio justo de esta transacción US\$1,200,000; se establece como plazo y forma de pago veinte años, dependiendo del flujo de caja por la venta de bienes y servicios de telefonía celular relacionados. La Compañía ha estimado como vida útil de estos activos para ser amortizados a 20 años.

8. CARGOS DIFERIDOS: (Continuación)

A la fecha de adquisición la Compañía contrató a una compañía especializada para realizar el estudio técnico de mercado, que sirvió de base para establecer el precio de compra y para determinar la situación de los puntos de venta en los centros comerciales de la ciudad de Quito a esa fecha.

- (2) Corresponde a los costos adicionales incurridos en la adquisición de la concesión de los puntos de venta mencionados en el punto anterior. La Compañía ha estimado como vida útil de estos activos para ser amortizados a 6 años.

Con base a los estudios antes mencionados, la Gerencia estima que al 31 de diciembre del 2009 y 2008 no existe riesgo de deterioro de estos activos.

El movimiento de cargos diferidos fue como sigue:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Saldo inicial al 1 de enero del 2009 y 2008	1,401,023	1,552,427
Amortización del año	(151,405)	(151,404)
Saldo final al 31 de diciembre del 2009 y 2008	<u>1,249,618</u>	<u>1,401,023</u>

9. EMISIÓN DE OBLIGACIONES Y ACCIONES PREFERIDAS:

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, la emisión de obligaciones y acciones preferidas se formaban de la siguiente manera:

2009

		Corto Plazo	Largo Plazo	Total
Emisión de obligaciones	(1)	300,000	-	300,000
Acciones preferidas	(2)	102,000		102,000
		<u>402,000</u>	-	<u>402,000</u>

2008

		Corto Plazo	Largo Plazo	Total
Emisión de obligaciones	(1)	270,000	300,000	570,000
Acciones preferidas	(2)	102,000	-	102,000
		<u>372,000</u>	<u>300,000</u>	<u>672,000</u>

9. **EMISIÓN DE OBLIGACIONES Y ACCIONES PREFERIDAS: (Continuación)**

(1) Emisión de obligaciones:

El 30 de Abril de 2004, la Compañía celebró la escritura de emisión de obligaciones con Global Advise Cía. Ltda., para que ésta actúe como representantes de los obligacionistas y realicen las siguientes actividades:

- ✓ Verificar el cumplimiento de la Compañía con sus obligaciones como emisor, que entre las principales se establece un límite de apalancamiento del 4.5% entre pasivos sobre patrimonio.
- ✓ Informar sobre el cumplimiento de las obligaciones de la Compañía ante los obligacionistas y Superintendencia de Compañías.
- ✓ Verificar el uso de los fondos, conforme el contrato de emisión.
- ✓ Verificar que se cumplan los pagos de intereses en las fechas establecidas.
- ✓ Demandar a la Compañía por el incumplimiento de las condiciones acordadas y solicitar a los jueces competentes cualquier medida cautelar pertinente.

Mediante Resolución No. Q.IMV.04.1934 del 17 de Mayo de 2004, la Superintendencia de Compañías aprobó la inscripción en el Registro de Mercado de Valores, la emisión de US\$1,200,000 de obligaciones compuesto de: 40 títulos de la serie uno de US\$10,000 de valor nominal unitario y 40 títulos de la serie dos de US\$20,000 de valor nominal unitario.

El plazo de estas obligaciones fue de setecientos veinte (720) días contados desde la fecha en que se pongan en circulación. La tasa de interés a pagar es la tasa pasiva referencial en dólares publicada por el Banco Central del Ecuador más 4.5 puntos porcentuales. El pago de intereses es trimestral desde el primer año. Las obligaciones emitidas están respaldadas como garantía general en los términos de la Ley de Mercado de Valores.

El destino de los fondos obtenidos en la colocación de las obligaciones según el contrato, es para la reestructuración de pasivos y la obtención del capital de trabajo.

Mediante comunicación emitida por Global Advise Cía. Ltda. del 14 de Diciembre de 2006 dirigido a la Superintendencia de Compañías, certifica que Servicios Cybercell S.A., el 7 de Septiembre de 2006, realizó el último pago de la referida emisión de obligaciones cancelando así la misma por un monto total del capital de US\$1,200,000 con sus respectivos intereses.

9. **EMISIÓN DE OBLIGACIONES Y ACCIONES PREFERIDAS: (Continuación)**

(1) **Emisión de obligaciones: (Continuación)**

El 21 de Junio de 2006, la Compañía celebró una segunda escritura de emisión de obligaciones con Global Advise Cía. Ltda., para que éstos actúen como representantes de los obligacionistas y realicen las actividades descritas en la primera emisión.

Mediante Resolución No. Q.IMV.06.2497 del 14 de Julio de 2006, la Superintendencia de Compañías aprobó la inscripción en el Registro de Mercado de Valores, de la emisión de US\$1,000,000 de obligaciones correspondientes a 200 títulos de la serie uno de US\$5,000 de valor nominal unitario. Esta emisión de obligaciones se inscribió en el Registro de Mercado de Valores bajo el No. 2006.1.02.00552, el 19 de Julio de 2006.

Mediante Resolución No. Q.I.M.V.06.2834 del 9 de Agosto de 2006, la Superintendencia de Compañías aprobó la reforma al contrato de emisión de obligaciones, en los términos constantes en la escritura pública celebrada el 1 de Agosto de 2007, los que incluyen procedimientos relacionados con rescates anticipados.

El plazo de estas obligaciones es de un mil ciento cuarenta (1.140) días contados desde la fecha en que se pone en circulación cada uno de los títulos. La tasa de interés a pagar será del 8% anual fija. El pago de intereses es semestral excepto por el primer pago que se realiza a los 7 meses y el último pago a los 5 meses de la fecha de emisión de las obligaciones, esto fue 21 de Junio de 2006.

El pago del capital se realizará semestralmente, previa presentación del cupón de capital al agente Pagador. Las obligaciones emitidas están respaldadas como garantía general en los términos de la Ley de Mercado de Valores.

El destino de los fondos obtenidos en la colocación de las obligaciones según el contrato es para la reestructuración de pasivos.

Para la segunda emisión de obligaciones la Compañía nombró nuevamente al Banco del Pichincha C.A. como agente pagador de las obligaciones, para lo cual suscribió un convenio el 19 de Junio de 2006, fijándose un honorario de US\$5,000 netos de impuestos, por el plazo de vigencia de la emisión de las obligaciones.

El plan de pagos semestrales de la segunda emisión de obligaciones fue como sigue:

Fecha	Valor del capital	Estado
22-mar-07	100,000	Cancelado
22-sep-07	100,000	Cancelado

	200,000	

9. **EMISIÓN DE OBLIGACIONES Y ACCIONES PREFERIDAS: (Continuación)**

22-mar-08	110,000	Cancelado
22-sep-08	120,000	Cancelado

	230,000	
22-mar-09	130,000	Cancelado
22-sep-09	140,000	Cancelado

	270,000	
22-mar-10	150,000	-
22-ago-10	150,000	-

	300,000	

	<u>1,000,000</u>	

(2) **Acciones preferidas:**

Con fecha 17 de septiembre del 2007, la Junta General de Accionistas la Compañía resolvió unánimemente que se realice el aumento de capital por la suma de hasta US\$400,000 en acciones preferidas de un valor nominal de US\$25 cada una de la Serie A, numeradas del 000001 al 016000 inclusive, suscritas mediante oferta pública de conformidad con las características y condiciones resueltas en dicha Junta, y autorizó al Gerente General, para que decida las características y condiciones adicionales necesarias en estas operaciones.

Derechos que otorga la acción:

- ✓ Distribución de dividendos mediante anticipo trimestrales.
- ✓ La distribución de utilidades a las acciones preferidas, se la realizará mediante dividendos iguales que las ordinarias a prorrata de la participación de cada accionista pero aumentados en un porcentaje adicional del 6,5%
- ✓ El derecho de cobro del dividendo sea acumulable o recuperable con utilidades de ejercicios posteriores.
- ✓ La liquidación de la Compañía, las acciones preferidas tendrán privilegio en el reparto del activo social; y, se reembolsarán en primer término de acuerdo con su valor nominal.

Los certificados provisionales representativos de las acciones preferidas se cancelarán al momento de la adquisición en numerario y en su totalidad.

9. **EMISIÓN DE OBLIGACIONES Y ACCIONES PREFERIDAS: (Continuación)**

(2) **Acciones preferidas: (Continuación)**

La escritura de aumento de capital correspondiente, será otorgada dentro del plazo de noventa días, posteriores a la finalización de la colocación de la totalidad de la emisión o al finalizar el plazo de la Oferta Pública, lo que suceda primero. Una vez otorgada la escritura de aumento de capital se realizará la emisión de los títulos representativos de las acciones en un plazo no mayor a 60 días y posteriormente se a canjeará los títulos provisionales por los títulos representativos de las acciones, en un plazo no mayor a 90 días posteriores a la inscripción de la escritura de aumento de capital en el Registro Mercantil.

Mediante Resolución No. Q.IMV.08.3080 del 6 de Agosto de 2008, la Superintendencia de Compañías aprobó la inscripción en el Registro de Mercado de Valores, de la suscripción pública de acciones preferidas para el aumento de capital de la Compañía por un monto de hasta US\$400,000 correspondientes a 16.000 títulos de US\$25 de valor nominal unitario.

Con fecha 15 de septiembre del 2008, se realizó la negociación de venta de las acciones preferidas por US\$400,000 a favor de Ecuador High Yield Bond Funding Corporation, a quien la Compañía entregó los certificados provisionales representativos de las acciones preferidas Serie A.

Con fecha 30 de octubre del 2008 (en 45 días), la Compañía recompró 11.920 de los certificados provisionales mencionados anteriormente por US\$298,000 es decir a su valor nominal.

A la fecha de este informe, la Administración de la Compañía indica se encuentran realizando los trámites del aumento de capital con los organismos de control.

10. **DEUDA A LARGO PLAZO:**

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, la deuda a largo plazo está conformada por préstamos bancarios de la siguiente manera:

2009

	<u>Corto Plazo</u>	<u>Largo Plazo</u>	<u>Total</u>
Banco Pichincha C.A.			
Préstamo sobre garantías prendarias con interés del 9% y vencimiento en febrero del 2009	290,000	-	290,000
Banco Produbanco S.A.			
Préstamo sobre firmas con interés anual del 8.95% y vencimiento en febrero del 2010	34,580	-	34,580
Préstamo sobre firmas con interés anual del 9.76% y vencimiento en septiembre del 2010	151,805	-	151,805
Préstamo sobre firmas con interés anual del 9.84% y vencimiento en septiembre del 2010	300,000	-	300,000
Pasan...	486,385	-	486,385

10. **DEUDA A LARGO PLAZO: (Continuación)**

2009 (Continuación)

	Corto Plazo	Largo Plazo	Total
Vienen...	486,385	-	486,385
Banco Guayaquil S.A.			
Préstamo sobre firmas con interés anual del 11% y vencimiento en diciembre del 2011	9,000	-	9,000
Préstamo sobre firmas con interés anual del 8.95% y vencimiento en diciembre del 2011	2,472	2,987	5,459
	-----	-----	-----
	11,472	2,987	14,459
Banco Bolivariano C.A.			
Préstamo sobre firmas con interés anual del 10% y vencimiento en enero del 2010	20,000	-	20,000
	-----	-----	-----
	20,000	-	20,000
Banco Internacional S.A.			
Préstamo sobre firmas con interés anual del 11% y vencimiento en agosto del 2013	73,810	240,288	314,098
	-----	-----	-----
	881,667	243,275	1,124,942
	=====	=====	=====

2008

	Corto Plazo	Largo Plazo	Total
Banco Pichincha C.A.			
Préstamo sobre garantías prendarias con interés del 9% y vencimiento en febrero del 2009	300,000	-	300,000
	-----	-----	-----
Banco Produbanco S.A.			
Préstamo sobre firmas con interés anual del 12% y vencimiento en febrero del 2009	26,487	-	26,487
Préstamo sobre firmas con interés anual del 11% y vencimiento en agosto del 2009	65,430	-	65,430
	-----	-----	-----
	91,917	-	91,917
Banco Guayaquil S.A.			
Préstamo sobre firmas con interés anual del 11.34% y vencimiento en febrero del 2009	22,500	-	22,500
Préstamo sobre firmas con interés anual del 8.95% y vencimiento en diciembre del 2011	5,183	2,705	7,888
	-----	-----	-----
Pasan...	27,683	2,705	30,388

10. **DEUDA A LARGO PLAZO: (Continuación)**

2008 (Continuación)

	Corto Plazo	Largo Plazo	Total
Vienen...	27,683	2,705	30,388
Banco Bolivariano C.A. Préstamo sobre firmas con interés anual del 9% y vencimiento en abril del 2009	4,031	-	4,031
Banco Internacional S.A. Préstamo sobre firmas con interés anual del 11% y vencimiento en agosto del 2013	64,423	316,886	381,309
	<u>488,054</u>	<u>319,591</u>	<u>807,645</u>

Para los años 2009 y 2008, la deuda a largo plazo estaba garantizada por:

- ✓ Banco del Pichincha C.A., hipoteca sobre departamento Club Casa Blanca, Quinta en Urcuqui/Ibarra y un local del centro comercial del Bosque
- ✓ Banco Produbanco S.A., a través de hipoteca sobre inmuebles del Señor Fernando Herrera valorada en US\$450,000.
- ✓ Banco Bolivariano C.A., hipoteca sobre, local del Centro Comercial de Manta (Torre Sol) de propiedad de la Compañía.
- ✓ Banco Internacional S.A., hipoteca del local del centro comercial el Recreo Plaza de propiedad de la Compañía.
- ✓ Banco de Guayaquil S.A., reserva de dominio sobre vehículos super carry y garantías sobre firmas.

11. **OBLIGACIONES CON ACCIONISTAS Y TERCEROS:**

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, el saldo de obligaciones con accionistas y terceros se conformaba de la siguiente manera:

		<u>2009</u>	<u>2008</u>
<u>Accionistas</u>			
Elsa de Herrera	(1)	2,081	10,677
Jessica Herrera	(2)	14,899	-
Pasan....		<u>16,980</u>	<u>10,677</u>

11. OBLIGACIONES CON ACCIONISTAS Y TERCEROS: (Continuación)

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Vienen....	16,980	10,677
<u>Terceros</u>		
Sociedad Nacional de la Cruz Roja Ecuatoriana (3)	-	100,000
Genipa Holding S.A. (4)	250,000	-
Ecuador High Yield (5)	130,000	-
Préstamo C.F.C.	29,368	-
	-----	-----
	<u>426,348</u>	<u>110,677</u>

- (1) Corresponde a un préstamo del Banco Pichincha C.A. a nombre de la señora Elsa de Herrera para operaciones de la Compañía, con vencimiento en abril del 2010.
- (2) Corresponde a un préstamo de la señora Jessica Herrera para abonar a Quito Motors por la compra de un vehículo para la Compañía.
- (3) Corresponde a un préstamo a 180 días plazo el cual se encuentra garantizado mediante un pagaré con interés del 1.5% mensual con vencimiento inicial en abril del 2009. Con fecha 29 de octubre del 2009 esta obligación fue liquidada incluyendo los intereses respectivos.
- (4) Corresponden a dos préstamos por US\$100,000 y US\$150,000 a 30 y 90 días plazo con un interés fijo del 8% y 10% anual respectivamente, los cual se encuentran garantizados mediante acciones preferidas y ordinarias de la Compañía.
- (5) Corresponden a un préstamo por US\$130,000 con vencimiento en junio del 2010 con un interés 14% anual, los cual se encuentran garantizados mediante acciones preferidas y ordinarias de la Compañía.

12. CUENTAS POR PAGAR:

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, las cuentas por pagar estaban conformadas de la siguiente manera:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Proveedores (1)	1,475,109	2,788,824
Retenciones en la fuente e IVA	222,802	315,652
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social IESS	35,044	22,437
Banco Pichincha C.A. (Ver Nota 4)	-	175,000
Otras	7,582	11,582
	-----	-----
	<u>1,740,537</u>	<u>3,313,495</u>

- (1) Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, de este valor US\$884,990 y US\$2, 257,444 respectivamente, corresponden a STIMM Cía. Ltda.

13. IMPUESTO A LA RENTA:

a. Tasa de impuesto

La tasa del impuesto a la renta vigente para los años terminados al 31 de diciembre del 2009 y 2008, fue del 25% de la utilidad tributable y del 15% sobre las utilidades reinvertidas, conforme lo dispuesto en la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento publicado en el Suplemento del Registro Oficial No. 484 de 31 de diciembre de 2001.

El impuesto a la renta para los años 2009 y 2008 fue calculado a la tasa del 25% sobre las utilidades gravables.

b. Conciliación tributaria

La conciliación de la utilidad contable con la utilidad gravable para el cálculo del impuesto a la renta fue como sigue:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Utilidad contable antes de provisión para participación a trabajadores e impuesto a la renta.	82,281	135,712
Gastos no deducibles	289,560	173,804
	-----	-----
	371,841	309,516
Provisión para participación a trabajadores	(55,776)	(46,428)
Personal discapacitado	(11,721)	(4,084)
Incremento neto de empleados	(140,049)	-
	-----	-----
Utilidad gravable	164,295	259,004
Impuesto a la renta del año	41,074	64,751
	=====	=====

c. Movimiento:

El movimiento del impuesto a la renta, fue como sigue:

Activos

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Saldo inicial al 1 de enero del 2009 y 2008	471,575	343,710
Pagos, mediante compensación	(64,751)	(63,027)
Impuesto reconocido	(83,051)	-
Impuestos retenidos del período	159,695	190,892
	-----	-----
Saldo final al 31 de diciembre del 2009 y 2008	483,468	471,575
	=====	=====

13. IMPUESTO A LA RENTA: (Continuación)

c. Movimiento: (Continuación)

Pasivos

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Saldo inicial al 1 de enero del 2009 y 2008	64,751	63,027
Provisión del año	41,074	64,751
Pago mediante compensación	(64,751)	(63,027)
	<hr/>	<hr/>
Saldo final al 31 de diciembre del 2009 y 2008	<u>41,074</u>	<u>64,751</u>

- (1) Corresponde al pago en exceso de impuesto a la renta del año 2007, el cual fue devuelto por el Servicio de Rentas Internas mediante una nota de crédito a favor de la Compañía mas intereses por US\$4,422.

c. Contingentes

Con fecha 10 de junio del 2009 el Servicio Rentas Internas SRI emitió la orden de determinación No. 2009170132, con el objeto de verificar el cumplimiento de las obligaciones tributarias correspondientes al impuesto a la renta en el período fiscal 2006. A la fecha de este reporte se ha emitido una acta preliminar de determinación en la que se establecen diferencias a cargo de la Compañía aproximadamente por US\$194,585. La Administración ha presentado ciertas pruebas de descargo y se espera la emisión del acta final. La Gerencia de la Compañía espera que las pruebas sean aceptadas y una vez que se emita el acta final por parte del Servicio de Rentas Internas en el 2010 realizará la liquidación de las cuentas relacionadas y los pagos correspondientes.

14. PASIVOS ACUMULADOS:

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, los pasivos acumulados se forman de la siguiente manera:

		<u>2009</u>	<u>2008</u>
Participación a los trabajadores	(1)	55,776	46,428
Obligaciones con los trabajadores		41,890	56,788
Sueldos por pagar		87,680	5,278
		<hr/>	<hr/>
		<u>185,346</u>	<u>108,494</u>

- (1) De acuerdo a las leyes laborales vigentes, la Compañía debe destinar el 15% de su utilidad anual antes del impuesto a la renta, para repartirlo entre sus trabajadores.

14. PASIVOS ACUMULADOS: (Continuación)

El movimiento de la provisión para participación a los trabajadores fue como sigue:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Saldo inicial al 1 de enero del 2009 y 2008	46,428	44,489
Provisión del año	55,776	46,428
Pagos	(46,428)	(31,357)
Ajustes	-	(13,132)
	-----	-----
Saldo final al 31 de diciembre del 2009 y 2008	<u>55,776</u>	<u>46,428</u>

15. COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS:

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008 los saldos con compañías y partes relacionadas son de la siguiente manera:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
<u>Cuentas por cobrar: (Nota 4)</u>		
Riophone S.A.	-	71,827
Fonolar S.A.	-	70,488
Clientes, accionista	5,000	58,862
Codepret S.A.	-	550
	-----	-----
	<u>5,000</u>	<u>201,727</u>

Las principales transacciones con compañía y partes relacionadas fueron como sigue:

2009

<u>Concepto</u>	<u>Cientes,</u> <u>accionista</u>	<u>Fonolar S.A.</u>	<u>Riophone S.A.</u>
Pagos por cuenta de:	-	-	-
Gastos por cuenta de	-	1,959	1,548
Cobros o liquidaciones	45,000	86	3,085
Cruce de cuentas	86,107	72,361	70,290
Préstamos recibidos	300,000	-	-
Compensación de préstamos	(300,000)	-	-
	=====	=====	=====

15. COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS: (Continuación)

2008

<u>Concepto</u>	<u>Cientes, accionista</u>	<u>Fonolar S.A.</u>	<u>Riophone S.A.</u>	<u>Codepret S.A.</u>	<u>Multifunciones S.A.</u>
Ventas	-	-	-	550	-
Pagos por cuenta de:	(50,000)	-	-	-	-
Gastos por cuenta de	-	10,665	176	-	-
Cobros liquidaciones	-	(753)	-	-	-
Ajustes	-	-	-	-	(2,765)
	=====	=====	=====	=====	=====

Estas transacciones se realizaron en condiciones similares a aquellas realizadas con terceros.

16. CAPITAL PAGADO:

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008 el capital se encontraba conformado por 800.000 acciones ordinarias y nominativas de US\$1.00 cada una totalmente pagadas.

17. RESERVA LEGAL:

La Ley de Compañías requiere que se transfiera a la reserva legal por lo menos el 10% de la utilidad neta anual, hasta que esta llegue al menos al 50% del capital social. Dicha reserva no puede distribuirse como dividendo en efectivo, excepto en caso de liquidación de la Compañía pero puede utilizarse para cubrir pérdidas de operaciones o capitalizarse.

18. RESERVA DE CAPITAL:

Incluye los valores de las cuentas Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria originados en ajustes de reexpresión y conversión hasta el 31 de marzo del 2000. Esta reserva puede ser total o parcialmente capitalizada luego de absorber pérdidas acumuladas. El saldo de esta cuenta no está disponible para el pago de dividendos en efectivo.

19. UTILIDADES RETENIDAS:

El saldo de utilidades retenidas esta 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. El pago de dividendos correspondientes hasta el año 2009 no causa impuesto a la renta adicional.

20. RECLASIFICACIONES PARA INFORMES DE AUDITORÍA:

Al 31 de diciembre del 2009 para efectos de presentación algunas cifras fueron reclasificadas, con relación a los registros contables de la Compañía, como se indica a continuación:

2009

	Reclasificaciones			Según informe de auditoría
	Según registros contables	Débito	Crédito	
Pasivos				
Porción corriente de la deuda a largo plazo	-		881,667	881,667
Deuda a largo plazo	1,124,942	881,667	-	243,275
	<u>1,124,942</u>	<u>881,667</u>	<u>881,667</u>	<u>1,124,942</u>

21. EVENTOS SUBSECUENTES:

- ✓ Entre el 31 de diciembre del 2009 y la fecha de emisión de este informe (26 de marzo del 2010) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efectos importante sobre los estados financieros y que no se hayan revelado en los mismos o en sus notas.