SERVICIOS CYBERCELL S.A.

ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009
CON INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Micelle García-Zurita & Asociados — DFK INTERNATIONAL

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 estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2010, y los correspondientes estados de resultados integrales, 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 Gerencia de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera NIIF´s y del control interno determinado para la Gerencia como necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

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 primer párrafo presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de SERVICIOS CYBERCELL S.A. al 31 de diciembre del 2010, los resultados integrales de sus operaciones, los cambios en el patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera.

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 cuyas principales transacciones incluyen comisiones, compras, anticipos y cuentas por pagar, por tener exclusividad de la marca del producto que comercializa. 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 preparó sus primeros estados financieros con base a las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF´s adoptadas a partir del 1 de enero del 2010, estas normas requieren que los estados financieros presentan información comparativa, en este sentido y de acuerdo con las resoluciones emitidas por la Superintendencia de Compañías la Administración presenta a efectos comparativos cada una de las partidas del estado situación financiera, del estado de resultados integrales, del estado de cambios en el patrimonio y del estado de flujos del efectivo, además las cifras correspondientes al inicio del ejercicio anterior que han sido obtenidas mediante la aplicación de tales normas. Los valores contenidos en los estados financieros correspondientes al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2009 difieren en ciertas partidas de los saldos contenidos y previamente emitidos al 31 de diciembre del 2009 y 2008 que fueron presentadas bajo Norma Ecuatoriana de Contabilidad NEC´s. Los estados financieros adjuntos tienen como propósito presentar la situación financiera, los resultados integrales de las operaciones, los cambios en el patrimonio y los flujos de efectivo de SERVICIOS CYBERCELL S.A. con aplicación de Normas Internacionales de Información Financiera.

Micelle
RNAE No. 358
16 de Marzo del 2011
Quito, Ecuador

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

SERVICIOS CYBERCELL S.A.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

(Expresados en Dólares de E.U.A.)

A C T I V O

		2010	Diciembre 31, 2009	Enero 1, 2009
CORRIENTE:				
Efectivo en caja y bancos		1,129,951	264,592	153,809
Instrumentos financieros -Inversiones temporales	(Nota 3)	1,762	1,687	44,133
Cuentas por cobrar, neto	(Nota 4)	1,698,237	1,939,946	3,092,210
Inventarios	(Nota 5)	493,936	579,197	877,608
Gastos pagados por anticipado		5,342	- -	-
Total del activo corriente		3,329,228	2,785,422	4,167,760
PROPIEDAD, MOBILIARIO Y EQUIPO	(Nota 6)	945,620	892,931	718,902
INVERSIONES EN FIDEICOMISO	(Nota 7)	125	1,000	-
ACTIVOS INTANGIBLES	(Nota 8)	1,331,597	1,249,618	1,401,023
		5,606,570	4,928,971	6,287,685

PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

CORRIENTE:				
Sobregiros bancarios		-	136,646	334,163
Instrumentos financieros:				
Porción corriente de emisión de obligaciones y acciones preferidas	(Nota 9)	298,000	402,000	372,000
Porción corriente de la deuda a largo plazo	(Nota 10)	880,204	881,667	488,054
Intereses por pagar		-	8,766	13,966
Obligaciones con accionistas y terceros	(Nota 11)	77,394	426,348	110,677
Cuentas por pagar	(Nota 12)	2,546,230	1,740,537	3,313,495
Impuesto a la renta	(Nota 13)	118,415	41,074	64,751
Pasivos acumulados	(Nota 14)	343,905	185,346	108,494
Total del pasivo corriente		4,264,148	3,822,384	4,805,600
INSTRUMENTOS FINANCIEROS - DEUDA A LARGO PLAZO	(Nota 10)	252,846	243,275	319,591
RESERVA PARA JUBILACIÓN	(Nota 15)	68,811	40,794	32,905
INSTRUMENTOS FINANCIEROS - EMISIÓN DE OBLIGACIONES Y ACCIONES PREFERIDAS	(Nota 9)	-	-	300,000
Total pasivos		4,585,805	4,106,453	5,458,096
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:				
Capital pagado	(Nota 18)	902,000	800,000	800,000
Reserva legal	(Nota 19)	62,633	62,633	60,180
Reserva de capital	(Nota 20)	2,535	2,535	2,535
Utilidades retenidas	(Nota 21)	53,597	(42,650)	(33,126)
		1,020,765	822,518	829,589
		5,606,570	4,928,971	6,287,685

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

SERVICIOS CYBERCELL S.A.

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES

POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009

(Expresados en Dólares de E.U.A.)

		2010	2009
INGRESOS ORDINARIOS			
VENTAS NETAS		13,138,639	10,700,068
COSTO DE VENTAS		(7,307,375)	(6,944,282)
Utilidad bruta		5,831,264	3,755,786
GASTOS DE OPERACIÓN:			
Administración y ventas		(1,829,673)	(1,263,794)
Financieros, neto		(130,114)	(106,038)
De personal		(2,827,912)	(1,744,535)
Depreciaciones y amortizaciones		(465,520)	(254,398)
		(5,253,219)	(3,368,765)
Utilidad en operaciones		578,045	387,021
OTROS GASTOS:			
Emisión de obligaciones		(10,334)	(35,667)
Otros		(137,325)	(261,575)
		(147,659)	(297,242)
Utilidad antes de provisión para participación de trabajadores e impuesto a la renta		430,386	89,779
PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES	(Nota 14)	(64,558)	(55,776)
IMPUESTO A LA RENTA	(Nota 13)	(99,292)	(41,074)
Utilidad (Pérdida) neta		266,536	(7,071)
OTROS RESULTADOS INTEGRALES		-	-
		266,536	(7,071)
Utilidad (Pérdida) neta por acción	(Nota 2 (i))	0.24	(0.01)

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 2010 Y 2009

(Expresados en Dólares de E.U.A.)

	CAPITAL PAGADO	RESERVA LEGAL	RESERVA DE CAPITAL	UTILIDADES RETENIDAS	EFECTO APLICACIÓN NIIF´s	TOTAL
SALDOS AL 1 DE ENERO DEL 2009	800,000	60,180	2,535	148,562	(181,688)	829,589
MÁS (MENOS):						
Apropiación de utilidades a reserva legal	-	2,453	-	(2,453)	-	-
Pérdida neta	-	-	-	(7,071)	-	(7,071)
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009	800,000	62,633	2,535	139,038	(181,688)	822,518
Ajuste NIIF´s	-	-	-	-	1,811	1,811
Ajuste emisión de acciones preferidas	-	-	-	2,099	-	2,099
Determinación impuestos años anteriores	-	-	-	(174,199)	-	(174,199)
Aumento de capital	102,000	-	-	-	-	102,000
Utilidad neta	-	-	-	266,536	-	266,536
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010	902,000	62,633	2,535	233,474	(179,877)	1,020,765

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 2010 Y 2009

(Expresados en Dólares de E.U.A.)

	2010	2009
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Efectivo recibido de clientes y otras cuentas por cobrar	13,433,817	11,046,109
Efectivo pagado a proveedores, funcionarios, empleados y otras cuentas por pagar	(11,420,179)	(11,083,123)
Participación trabajadores	(55,776)	(46,428)
Devolución de impuesto a la renta	126,141	83,051
Gastos financieros, netos	(130,114)	(106,038)
Otros gastos, neto	(143,182)	(268,981)
Efectivo neto provisto por (utilizado en) actividades de operación	1,810,707	(375,410)
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
(Aumento) Disminución en inversiones temporales	(75)	42,446
Efectivo pagado en la adquisición de propiedad, mobiliario y equipo	(169,762)	(271,167)
Efectivo recibido del seguro en baja de mobiliario y equipo	-	1,100
Efectivo pagado por inversiones en fideicomiso	(100)	(1,000)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(169,937)	(228,621)
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Efectivo (pagado) recibido por sobregiros bancarios, neto	(136,646)	87,517
Efectivo recibido por obligaciones bancarias, neto	8,108	317,297
Efectivo recibido por obligaciones con accionistas y terceros, neto	(346,873)	580,000
Efectivo utilizado en el pago de emisión de obligaciones, neto	(300,000)	(270,000)
Efectivo neto (utilizado en) provisto por actividades de financiamiento	(775,411)	714,814
Aumento neto del efectivo en caja y bancos	865,359	110,783
EFECTIVO EN CAJA Y BANCOS:		
Saldo al inicio del año	264,592	153,809
Saldo al fin del año	1,129,951	264,592

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

SERVICIOS CYBERCELL S.A.

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

POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009

(Expresadas en Dólares de E.U.A.)

	2010	2009
UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA	266,536	(7,071)
PARTIDAS QUE NO SE REALIZARON CON EL INGRESO O DESEMBOLSO DE EFECTIVO:		
Provisión para participación trabajadores	64,558	55,776
Provisión para impuesto a la renta	99,292	41,074
Provisión para cuentas incobrables	613	6,678
Depreciación de propiedad, mobiliario y equipo	96,720	102,993
Amortización de activos intangibles	368,800	151,405
Reserva para jubilación	28,017	-
Baja de inversiones en fideicomiso	975	-
Pérdida en venta de mobiliario y equipo, neta	3,501	92
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS OPERATIVOS:		
Disminución en cuentas por cobrar, neto	148,917	1,328,888
Aumento en gastos pagados por anticipado	(5,342)	(3,360)
Disminución en inventarios	85,261	298,411
Aumento (Disminución) en cuentas por pagar	503,082	(2,371,373)
Aumento en pasivos acumulados	149,777	21,076
Efectivo neto provisto por (utilizado en) actividades de operación	1,810,707	(375,410)

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

2010

- ✓ Al 18 de noviembre del 2010, la Compañía reconoció una diferencia en impuestos a la renta del año 2006 determinada por el Servicio de Rentas Internas SRI por US$174,199 e intereses por US$20,172. Resultado de esta operación se incrementaron impuesto a la renta por pagar y gastos y disminuyeron utilidades retenidas en los mencionados importes.

- ✓ La Compañía ajustó retenciones en la fuente del año 2006 por US$86,086, con cargo a cuentas por pagar US$84,821 y a resultados del período por US$1,265.

SERVICIOS CYBERCELL S.A.

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

POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009

(Expresadas en Dólares de E.U.A.)

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

2010 (Continuación)

- ✓ La Compañía compensó el valor del impuesto a la renta causado con cargo impuestos retenidos por US$41,074. Resultado de esta operación se disminuyeron impuesto a la renta por pagar y cuentas por cobrar en el mencionado valor.

- ✓ Al 31 de diciembre del 2010, la Compañía producto de la aplicación de las Normas de Información Financiera NIIF's registró el impuesto a la renta causado por US$99,292 e impuesto a la renta por pagar US$118,415 y activos por impuestos diferidos por US$19,123.

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 ésta operación se disminuyeron impuesto a la renta por pagar y cuentas por cobrar en el mencionado valor.

- ✓ Durante el 2009 la Compañía compró un vehículo por $35,705 de los cuales US$29,368 fueron con financiamiento directo.

- ✓ 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 a 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.

Las notas adjuntas son parte integrante de estas conciliaciones.

SERVICIOS CYBERCELL S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009

(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 - Telefónica) 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 año 2009.

En junio y julio del 2007, se firmó dos contratos con STIMM Soluciones Tecnológicas Inteligentes para el Mercado Móvil Cía. Ltda., para la compra de tarjetas de telefonía pública, minipública y prepago Movistar con pago de contado o crédito revolvente; y compraventa de equipos móviles, accesorios y prestación de servicios de valor agregado con pago de contado o crédito revolvente. Dichos contratos especifican que Servicios Cybercell S.A. bajo ningún concepto podrá proveer u ofertar los mismos servicios a operadoras de telefonía celular en el Ecuador existentes o por existir.

Como se mencionan en la Nota 7, 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. A la fecha de este informe la Compañía se encuentra en proceso de liquidación de este fideicomiso.

Mediante Acta de Junta General extraordinaria celebrada el 5 de febrero del 2010, e inscrita en el Registro Mercantil, el 7 de octubre del 2010, la Compañía realizó el aumento de capital con base al capital autorizado, por US$102,000 mediante la emisión de 4.080 acciones preferidas y nominativas de US$25 cada una.

Con fecha 1 de julio del 2010, la Compañía suscribió un nuevo contrato (renovó) como distribuidor autorizado de OTECEL S.A., compañía operadora de telefonía celular. Contrato en el cual OTECEL S.A. otorga a Cybercell S.A. en forma no exclusiva, el derecho de promocionar, vender y conservar en vigencia abonados para la provisión del Servicio de Telecomunicaciones (ST) por cuenta y orden de este; así como

1. OPERACIONES: (Continuación)

comercializar, promocionar y vender los productos que consta en el contrato y sus anexos. El contrato tiene una duración tendrá una vigencia hasta el 30 de junio del 2012.

Con fecha 3 de diciembre del 2010, la Compañía constituyó el FIDEICOMISO MERCANTIL "FIDEICOMISO DE FLUJOS CYBERCELL – DINERS", entre las compañías DINERS CLUB DEL ECUADOR S.A. SOCIEDAD FINANCIERA y FIDEVAL S.A. ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS, cuyo objeto principal es cubrir los créditos o pasivos contraídos por la Compañía y que se serán cancelados a favor de DINERS CLUB DEL ECUADOR S.A. SOCIEDAD FINANCIERA.

Durante los años 2010 y 2009 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 3.4 y 4.3%, aproximadamente para estos años, respectivamente.

2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS DE CONTABILIDAD:

A continuación se resumen las principales políticas de Contabilidad que sigue la Compañía éstas están de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad IASB y adoptadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador y que están vigentes al 31 de diciembre del 2010, siendo estos los primeros estados financieros que se presentan con base en dichas normas.

Estas Normas requirieron 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. La Gerencia consideró que las estimaciones y supuestos utilizados, así como las revelaciones que se presentan en este informe fueron los adecuados en las circunstancias y que cumplen con los requerimientos de las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF's. Las notas que siguen resumen tales principios, políticas y su aplicación.

Cualquier información adicional requerida por las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF's y Superintendencia de Compañías que contenga comentarios de la Gerencia de carácter general serán expuestos en el Informe a la Gerencia, por lo tanto, la lectura de los estados financieros adjuntos deben ser leídos en conjunto con el Informe de la Gerencia.

a. Declaración explícita y sin reservas de la Gerencia sobre la conversión por primera vez

Los Estados financieros de SERVICIOS CYBERCELL S. A. por el año terminado al 31 de diciembre del 2010 fueron preparados conforme a lo establecido en las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF's.

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

En relación al período de transición, los estados financieros de acuerdo a NIIF's al 31 de diciembre del 2009, y los estados financieros de apertura al 1 de enero del 2009 fueron preparados por la Administración de la Compañía para su utilización exclusiva en sujeción al proceso de conversión a NIIF's por primera vez de acuerdo a la NIIF No. 1 Adopción por Primera Vez de las Normas Internacionales de Información Financiera.

Los estados financieros al 31 de diciembre del 2009 y 2008 emitidos por la Compañía el 26 de marzo del 2010 y 13 de marzo del 2009, respectivamente fueron preparados y presentados conforme a Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC, los cuales fueron considerados como principios de contabilidad previos de acuerdo a lo establecido en la NIIF No. 1 Adopción por Primera Vez de las Normas Internacionales de Información Financiera. Las Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC difieren en ciertos aspectos de las NIIF's.
Los estados financieros de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera NIIF's requieren que la Administración de la Compañía realice ciertas estimaciones y supuestos relacionados con su actividad económica a fin de establecer la valuación y presentación de las partidas que conforman los estados financieros.

b. Inventarios

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

Su medición y reconocimiento posterior se realiza al finalizar cada período contable a los inventarios cuyo costo de adquisición sea mayor al valor neto de realización.

c. Propiedad, mobiliario y equipo

Se muestra al costo histórico o valor ajustado, según corresponda, menos la correspondiente depreciación acumulada, el monto neto de estos activos no excede su valor recuperable.

La vida útil para propiedad, mobiliario y equipo a partir del año 2010 se ha estimado como sigue:

	Años de Vidaútil	Tasa Anual de Depreciación
Edificios	20	5%
Equipos de computación	4	25 %
Muebles y enseres	10	10%
Vehículos	7	14.29%
Instalaciones	10	10%
Equipos de oficina	10	10%

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

c. Propiedad, mobiliario y equipo

Con posterioridad el reconocimiento anterior para edificios y terrenos será por el modelo de revaluación mediante avalúos comerciales cada cinco años, mientras que el mobiliario y equipo será determinado en base a su valor de uso.

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 el tiempo de vida útil estimada, siguiendo el método de línea recta.

d. Activos intangibles

Cargos intangibles 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 técnicos de peritos independientes.

Los activos intangibles correspondientes a concesiones y derechos de distribución y comercialización serán amortizados durante el tiempo que sea establecido en los contratos. Aquellos correspondientes a aplicaciones informáticas serán amortizados durante tres años.

Su medición y reconocimiento posterior será con base a su costo inicial, menos la amortización acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro del valor.

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. Impuestos diferidos

Los impuestos diferidos se calculan, de acuerdo al método del pasivo basado en el balance, sobre las diferencias temporarias que surgen de bases fiscales de los activos y pasivos y sus importes en libros en las cuentas anuales y se espera aplicar cuando el correspondiente activo por impuestos diferidos se realice o el pasivo por impuesto diferido se liquide.

Los activos por impuestos diferidos se reconocen en la medida en que es probable que vaya a disponerse de beneficios fiscales con los que puede compensar las diferencias temporarias.

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

g. Reconocimiento del ingreso y costos

Los ingresos y costos por prestación de servicios y comisiones se reconocen aplicando el método de realización (a partir del siguiente período); las ventas se reconocen con base en el principio del devengo cuando ocurren, esto es cuando se cumplen las condiciones establecidas en la NIC 18 para la venta de servicios y bienes, respectivamente.

h. Reconocimiento de gastos

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

i. Utilidad neta por acción

La utilidad neta por acción se calcula dividiendo la utilidad básica para el promedio ponderado de las acciones comunes en circulación durante el año, como sigue:

		2010	2009
Utilidad (pérdida), neta		266,536	(7,071)
Valor destinado para la reserva legal (registro 2011)		(26,654)	-
Derechos preferentes	(1)	(48,000)	-
Utilidad (pérdida) básica por acción		191,882	(7,071)
x Acciones comunes en circulación		800.000	800.000
		0.24	(0.01)

(1) Derechos preferentes:

Participación de accionistas preferentes	400,000
Beneficios a favor de accionistas preferentes (Ver Nota 9 (2))	12%
	48,000

j. Reclasificaciones

Ciertas cifras de los años 2010 y 2009 han sido reclasificadas para efectos comparativos y de presentación de los estados financieros de esos años.

k. 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.

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

I. 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 cumplió con este requerimiento a partir del 2010 y para efectos comparativos el 2009. (Ver Nota 17)

3. INVERSIONES TEMPORALES:

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, las inversiones temporales corresponden a depósitos a plazos mantenidos en una institución financiera a través de INTERNACIONAL BUSINESS IBECORP S.A. por US$1,762 y US$1,687, respectivamente.

Durante el 2008, la Compañía mantuvo depósitos a plazos que 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 establecieron generalmente con el propósito de provisionar recursos que le permitían 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 2010 y 2009, las cuentas por cobrar se conformaban, de la siguiente manera:

			Diciembre 31,		Enero 1,
			2010	2009	2009
Clientes		(1)	575,007	668,015	696,846
Tarjetas de crédito		(2)	435,670	341,304	690,545
Retenciones en la fuente	(3)	(Ver Nota 13)	325,008	371,921	360,028
Crédito tributario – IVA		(4)	227,042	136,269	251,258
Anticipos a proveedores		(5)	98,267	408,446	699,019
Impuestos diferidos		(6)	27,786	-	-
Empleados		(7)	24,341	35,599	39,377
Garantías alquiler			8,540	6,460	3,100
Compañías y partes relacionadas		(Ver Nota 16)	6,464	5,000	201,727
Otras			3,810	17	1,717
Sociedad Deportivo Quito S.A.		-	-	-	175,000
			1,731,935	1,973,031	3,118,617
Menos – Provisión cuentas incobrables		(8)	(33,698)	(33,085)	(26,407)
			1,698,237	1,939,946	3,092,210

4. CUENTAS POR COBRAR: (Continuación)

(1) Corresponden a las ventas en los puntos de venta, simcards y post pago, mediante el cobro en efectivo, crédito a 60 y 30 días; respectivamente, para las ventas a crédito transcurrido ese plazo se aplicarán tasas de interés por mora.

(2) Incluye principalmente cartera por US$143,085 Diners Club del Ecuador, US$109,402 Visa Banco Pichincha C.A. y US$$99,468 de Cuota Facil.

(3) Los saldos de las retenciones en la fuente fue como sigue:

Año	Saldo
2009	118,620
2010	206,388
	325,008

(4) El Crédito tributario corresponde al IVA pagado en compras, que se hará efectivo en la declaración del mes siguiente.

(5) Incluye principalmente US$70,126 y US$245,500 de garantía para asegurar el cupo de compras del mes de diciembre del 2010 y 2009, 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.

(6) Al 31 de diciembre del 2010, la Compañía mantiene un activo por impuestos diferidos originado por diferencias temporarias por:

Provisión por jubilación patronal	15,384
Activos intangibles	12,402
	27,786

(7) Al 31 de diciembre del 2010 y 2009 esta cuenta no incluye operaciones de importancia entre la Compañía y sus empleados.

(8) El movimiento de la provisión para cuentas incobrables fue como sigue:

	Diciembre 31,	
	2010	2009
Saldo inicial al 1 de enero del 2010 y 2009	33,085	26,407
Provisión del año	613	6,678
Saldo final al 31 de diciembre del 2010 y 2009	33,698	33,085

5. INVENTARIOS:

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, los inventarios se formaban de la siguiente manera:

	Diciembre 31,		Enero 1,
	2010	2009	2009
Equipos telefónicos y accesorios	490,482	575,564	862,634
Tarjetas internet	2,411	2,589	6,446
Tarjetas de telefonía pública	966	970	1,107
Tarjetas prepago	77	74	7,421
	493,936	579,197	877,608

6. PROPIEDAD, MOBILIARIO Y EQUIPO:

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, propiedad, mobiliario y equipo se conformaba de la siguiente manera:

	Diciembre 31,		Enero 1,	Tasa Anual de Depreciación
	2010	2009	2009	
Edificios	768,387	694,325	524,325	5%
Equipos de computación	304,341	229,544	192,427	25%
Muebles y enseres	238,511	222,933	250,671	10%
Vehículos	131,294	114,785	69,481	14.29%
Instalaciones	48,957	82,520	82,520	10%
Equipos de oficina	44,532	46,707	46,707	10%
	1,536,022	1,390,814	1,166,131	
Menos - Depreciación acumulada	(590,402)	(497,883)	(447,229)	
	945,620	892,931	718,902	

Para el año 2010, los porcentajes de depreciación fueron estimados en base al valor de uso de los activos como se menciona en la política contable, los mismos que difieren de la base tributaria.

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

	Diciembre 31,	
	2010	2009
Saldo inicial al 1 de enero del 2010 y 2009	892,931	718,902
Adiciones	169,762	300,535
Baja y ajustes	3,336	(1,192)
Venta, neto	(13,501)	(22,321)
Ajuste por desvalorización	(10,188)	-
Depreciación del año	(96,720)	(102,993)
Saldo final al 31 de diciembre del 2010 y 2009	945,620	892,931

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. Flujos correspondientes al anticipo mensual del contrato de distribución deberán ser entregados en su totalidad al constituyente.

b. 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. Flujos correspondientes al pago mensual del contrato de promotoria deberán ser entregadas en su totalidad al constituyente.

Con fecha 3 de diciembre del 2010, la Compañía constituyó el FIDEICOMISO MERCANTIL "FIDEICOMISO DE FLUJOS CYBECELL – DINERS", entre las compañías DINERS CLUB DEL ECUADOR S.A. SOCIEDAD FINANCIERA y FIDEVAL S.A. ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS, cuyo objeto principal es cubrir los créditos o pasivos contraídos por la Compañía y que se serán cancelados a favor de DINERS CLUB DEL ECUADOR S.A. SOCIEDAD FINANCIERA.

Los créditos o pasivos contraídos con esta institución serán pagados a través flujos que efectivamente reciba el fideicomiso a través de las tarjetas de crédito Diners Club por concepto de ventas correspondientes a los siguientes códigos internos de Diners:

- ✓ Código 7901443003, plan tres pagos sin intereses.
- ✓ Código 7901442007, crédito corriente.

8. ACTIVOS INTANGIBLES:

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, activos intangibles se conformaban de la siguiente manera:

8. ACTIVOS INTANGIBLES: (Continuación)

		Diciembre 31, 2010	Diciembre 31, 2009	Enero 1, 2009	Tasa Anual de Amortización
Concesiones - centros comerciales	(1)	1,200,000	1,200,000	1,200,000	5%
Costos de concesión	(2)	518,726	518,726	518,726	16.67%
Derechos de concesión	(3)	475,529	24,750	24,750	20% - 100%
		2,194,255	1,743,476	1,743,476	
Menos- Amortización acumulada		(862,658)	(493,858)	(342,453)	
		1,331,597	1,249,618	1,401,023	

(1) Con fecha 15 de diciembre del 2006, mediante contrato de compra – venta la Compañía adquiere a Fonolar S.A. 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 vidaútil de estos activos para ser amortizados a 20 años.

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 vidaútil 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 2010 y 2009 no existe riesgo de deterioro de estos activos.

(3) Al 31 de diciembre del 2010, incluyen US$226,059 por contratos firmados con OTECEL S.A. para la promoción y venta de productos en las distintas cadenas de Retail instaladas a nivel nacional, y US$224,720 entregados por la concesión adquirida en el centro comercial Quicentro Sur. La Compañía ha estimado como vidaútil de estos activos para ser amortizados a 1 y 2 años respectivamente.

El movimiento de cargos diferidos fue como sigue:

	Diciembre 31, 2010	Diciembre 31, 2009
Saldo inicial al 1 de enero del 2010 y 2009	1,249,618	1,401,023
Adiciones	450,779	-
Amortización del año	(368,800)	(151,405)
Saldo final al 31 de diciembre del 2010 y 2009	1,331,597	1,249,618

9. INSTRUMENTOS FINANCIEROS - EMISIÓN DE OBLIGACIONES Y ACCIONES PREFERIDAS:

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, la emisión de obligaciones y acciones preferidas se formaban de la siguiente manera:

		Diciembre31,	
		2010	2009
Emisión de obligaciones	(1)	-	300,000
Acciones preferidas	(2)	298,000	102,000
		298,000	402,000

Enero 1, 2009

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

(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.

9. INSTRUMENTOS FINANCIEROS - EMISIÓN DE OBLIGACIONES Y ACCIONES PREFERIDAS: (Continuación)

(1) Emisión de obligaciones: (Continuación)

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.

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 fue 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 fue del 8% anual fija. El pago de intereses fue semestral excepto por el primer pago que se realizó 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 realizó semestralmente, previa presentación del cupón de capital al agente Pagador. Las obligaciones emitidas fueron 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 fue 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.

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

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	
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	Cancelado
22-ago-10	150,000	Cancelado
	300,000	
	1,000,000	

(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 US25 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.

9. INSTRUMENTOS FINANCIEROS - EMISIÓN DE OBLIGACIONES Y ACCIONES PREFERIDAS: (Continuación)

(2) Acciones preferidas:

✓ 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.

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 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.

Al 31 de diciembre del 2010, la Compañía realizó un aumento de capital por US$102,000 correspondientes a 4.080 acciones preferidas que pertenecen a COLONIAL CIA. SEGUROS Y REASEGUROS S.A. y la Administración se encuentra en proceso de aumento de capital por US$298,000 correspondientes a 11.920 acciones preferidas que se encuentran en poder de ASEGURADORA DEL SUR C.A.

Para el destino de las utilidades del año 2010 se ha previsto que para los accionistas preferidos sean distribuidas en un 12% neto sobre el valor nominal de su inversión. Esta distribución será aprobada por la Junta General de Accionistas en el 2011.

10. DEUDA A LARGO PLAZO:

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, la deuda a largo plazo está conformada por préstamos bancarios de la siguiente manera:

2010

	Corto Plazo	Largo Plazo	Total
Banco Pichincha C.A.			
Préstamo sobre garantías prendarias con interés del 10% anual y vencimiento en marzo del 2011.	223,775	-	223,775
	223,775	-	223,775
Banco Produbanco S.A.			
Préstamo sobre firmas con interés del 10% anual y vencimiento en marzo del 2011.	300,000	-	300,000
Préstamo sobre firmas con interés anual del 10% y vencimiento en septiembre del 2011.	103,642	-	103,642
	403,642	-	403,642
Banco Guayaquil S.A.			
Préstamo sobre firmas con interés del 11% anual y vencimiento en diciembre del 2011.	2,356	-	2,356
Préstamo sobre firmas con interés del 8.95% anual y vencimiento en diciembre del 2011.	6,321	-	6,321
	8,677	-	8,677
Banco Bolivariano C.A.			
Préstamo hipotecario con interés del 10% anual y vencimiento en noviembre del 2011.	66,667	-	66,667
	66,667	-	66,667
Banco Internacional S.A.			
Préstamo sobre firmas con interés del 11% anual y vencimiento en agosto del 2013.	87,747	152,542	240,289
	87,747	152,542	240,289
Diners Club del Ecuador S.A. Sociedad Financiera			
Préstamo sobre firmas con interés anual 11% y vencimiento en diciembre del 2012	89,696	100,304	190,000
	89,696	100,304	190,000
	880,204	252,846	1,133,050

10. DEUDA A LARGO PLAZO: (Continuación)

2009:

	Corto Plazo	Largo Plazo	Total
Banco Pichincha C.A.			
Préstamo sobre garantías prendarias con interés del 9% anual y vencimiento en febrero del 2009.	290,000	-	290,000
Banco Produbanco S.A.			
Préstamo sobre firmas con interés del 8.95% anual y vencimiento en febrero del 2010.	34,580	-	34,580
Préstamo sobre firmas con interés del 9.76% anual y vencimiento en septiembre del 2010.	151,805	-	151,805
Préstamo sobre firmas con interés del 9.84% anual y vencimiento en septiembre del 2010.	300,000	-	300,000
	486,385		486,385
Banco Guayaquil S.A.			
Préstamo sobre firmas con interés del 11% anual y vencimiento en diciembre del 2011.	9,000	-	9,000
Préstamo sobre firmas con interés del 8.95% anual 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 del 10% anual y vencimiento en enero del 2010.	20,000	-	20,000
	20,000	-	20,000
Banco Internacional S.A.			
Préstamo sobre firmas con interés del 11% anual y vencimiento en agosto del 2013	73,810	240,288	314,098
	881,667	243,275	1,124,942

Enero 1, 2009:

	Corto Plazo	Largo Plazo	Total
Banco Pichincha C.A.			
Préstamo sobre garantías prendarias con interés del 9% anual y vencimiento en febrero del 2009.	300,000	-	300,000
Pasan...	300,000	-	300,000

10. DEUDA A LARGO PLAZO: (Continuación)

Enero 1, 2009:

	Corto Plazo	Largo Plazo	Total
Vienen...	300,000	-	300,000
Banco Produbanco S.A.			
Préstamo sobre firmas con interés del 12% anual y vencimiento en febrero del 2009.	26,487	-	26,487
Préstamo sobre firmas con interés del 11% anual y vencimiento en agosto del 2009.	65,430	-	65,430
	91,917	-	91,917
Banco Guayaquil S.A.			
Préstamo sobre firmas con interés del 11.34% anual y vencimiento en febrero del 2009	22,500	-	22,500
Préstamo sobre firmas con interés del 8.95% anual y vencimiento en diciembre del 2011	5,183	2,705	7,888
	27,683	2,705	30,388
Banco Bolivariano C.A.			
Préstamo sobre firmas con interés del 9% anual y vencimiento en abril del 2009	4,031	-	4,031
Banco Internacional S.A.			
Préstamo sobre firmas con interés del 11% anual y vencimiento en agosto del 2013	64,423	316,886	381,309
	488,054	319,591	807,645

Para los años 2010 y 2009, 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 de la Señora Elsa Salgado 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 2010 y 2009, el saldo de obligaciones con accionistas y terceros se conformaba de la siguiente manera:

		Diciembre 31, 2010	Diciembre 31, 2009	Enero 1, 2009
Accionistas				
Elsa de Herrera	(1)	-	2,081	10,677
Jessica Herrera	(2)	14,899	14,899	-
Terceros				
Genipa Holding S.A.	(3)	-	250,000	-
Ecuador High Yiel	(4)	39,400	130,000	-
Préstamo C.F.C.		23,095	29,368	-
Sociedad Nacional de la Cruz Roja Ecuatoriana	(5)	-	-	100,000
		77,394	426,348	110,677

(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 S.A. por la compra de un vehículo para la Compañía.

(3) 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, estos fueron liquidados en el año 2010.

(4) 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.

(5) 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.

12. CUENTAS POR PAGAR:

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, las cuentas por pagar estaban conformadas de la siguiente manera:

12. CUENTAS POR PAGAR: (Continuación)

		Diciembre 31, 2010	Diciembre 31, 2009	Enero 1, 2009
Proveedores	(1)	1,948,294	1,475,109	2,788,824
Retenciones en la fuente e IVA		300,471	222,802	315,652
Obligación con el SRI	(2)	109,550	-	-
OTECEL .S.A.		92,131	-	-
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social IESS		52,059	35,044	22,437
Otras		43,725	7,582	11,582
Banco Pichincha C.A.		-	-	175,000
		2,546,230	1,740,537	3,313,495

(1) Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, de este valor US$1,044,623 y US$884,990 respectivamente, corresponden a STIMM Cía. Ltda.

(2) Al 31 de diciembre del 2010, corresponde a una acta de determinación establecida por el Servicio de Rentas Internas (ver Nota 13).

13. IMPUESTO A LA RENTA:

a. Tasa de impuesto

De acuerdo con la Ley Orgánica de Régimen Tributario y su Reglamento, se dispone que las sociedades calcularán el impuesto causado aplicando la tarifa del 15% sobre el valor de las utilidades que reinviertan en el país y la tarifa del 25% sobre el resto de utilidades.

El impuesto a la renta para los años 2010 y 2009 fue calculado a la tasa del 25% sobre las utilidades gravables. De acuerdo con nuevas regulaciones se establece una reducción de la tarifa del impuesto a la renta de sociedades que se aplicará en forma progresiva en los siguientes términos: Durante el año 2011, la tarifa impositiva será del 24%; para el año 2012 la tarifa impositiva será del 23% y a partir del año 2013, en adelante, la tarifa impositiva será del 22%.

b. Conciliación tributaria

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

	2010	2009
Utilidad contable antes de provisión para participación a trabajadores e impuesto a la renta.	430,386	89,779
Conciliación ajustes	-	(7,498)
Pasan...	430,386	82,281

13. IMPUESTO A LA RENTA: (Continuación)

b. Conciliación tributaria

	2010	2009
Vienen...	430,386	82,281
Gastos no deducibles	-	289,560
Utilidad antes de participación trabajadores	430,386	371,841
Provisión para participación a trabajadores	(64,558)	(55,776)
	365,828	316,065
Gastos no deducibles	258,944	-
Gastos incurridos para generar ingresos exentos	9,746	-
15% Participación trabajadores atribuibles a ingresos exentos	49	-
Rentas exentas	(10,075)	-
Gastos del personal discapacitado	(116,926)	(11,721)
Incremento neto de empleados	(110,397)	(140,049)
Utilidad gravable	397,169	164,295
Impuesto causado (Tasa del 25%) NIIFs	99,292	41,074
Diferencia temporarias		
Exceso jubilación patronal	26,882	-
Exceso amortización cargos diferidos	49,609	-
	76,491	-
Activo por impuestos diferidos	19,123	-
Total impuestos a pagar	118,415	41,074

c. Movimiento:

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

Activos		Diciembre 31, 2010	2009
Saldo inicial al 1 de enero del 2010 y 2009		371,921	360,028
Pagos, mediante compensación		(41,074)	(64,751)
Impuesto recuperados	(1)	(126,141)	(83,051)
Impuestos retenidos del período		206,388	159,695
Impuestos determinados a cargo de la Compañía		(86,086)	-
Saldo final al 31 de diciembre del 2010 y 2009		325,008	371,921

13. IMPUESTO A LA RENTA: (Continuación)

c. Movimiento:

Pasivos

Saldo inicial al 1 de enero del 2010 y 2009	41,074	64,751
Provisión del año por pagar	118,415	41,074
Pago mediante compensación	(41,074)	(64,751)
Saldo final al 31 de diciembre del 2010 y 2009	118,415	41,074

(1) Corresponde a la recuperación del pago en exceso de impuesto a la renta de los año 2008 y 2007, el cual fue devuelto por el Servicio de Rentas Internas SRI mediante una nota de crédito a favor de la Compañía más intereses por US$5,721 y US$4,422.

d. Determinación del anticipo del impuesto a la renta

Las personas naturales obligadas a llevar contabilidad, las sociedades, las empresas que tengan suscritos o suscriban contratos de exploración y explotación de hidrocarburos en cualquier modalidad contractual y las empresas públicas sujetas al pago del impuesto a la renta, deberán determinar en su declaración correspondiente al ejercicio económico anterior, el anticipo a pagarse con cargo al ejercicio fiscal corriente equivalente a la sumatoria de los resultados de la aplicación de la siguiente fórmula de cálculo:

- ✓ El cero punto dos por ciento (0.2%) del patrimonio;
- ✓ El cero punto dos por ciento (0.2%) de los costos y gastos deducibles
- ✓ El cero punto cuatro por ciento (0.4%) del activo total, y
- ✓ El cero punto cuatro por ciento (0.4%) del total de ingresos gravables.

El anticipo de impuesto a la renta se paga en dos cuotas, de acuerdo al noveno dígito del Registro Único de Contribuyentes RUC según corresponda en julio y septiembre. El anticipo es crédito tributario; cuando el impuesto causado es menor al anticipo, éste último se determina como impuesto mínimo definitivo.

De acuerdo con este cálculo, el anticipo de impuesto a la renta para el año 2011 es US$100,986.

e. 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 de la Compañía correspondientes al impuesto a la renta en el período fiscal 2006. El Acta preliminar de determinación se establece diferencias a cargo de la Compañía por US$194,585. La Administración presentó ciertas pruebas de descargo.

13. IMPUESTO A LA RENTA: (Continuación)

e. Contingentes

Con fecha 7 de mayo del 2010, el Servicio de Rentas Internas SRI emitió el Acta de determinación No. 1720100100097, la cual ratifica el pago por US$116,413 incluido intereses, posteriormente con fecha 13 de diciembre del 2010 la Administración presentó una demanda de impugnación. El 28 de diciembre del mismo año el Tribunal Distrital calificó esta demanda para su proceso.

f. Declaración impuesto a la renta año 2010

La declaración del impuesto a la renta del año 2010 a la fecha de emisión de este informe se encuentra pendiente de presentación.

14. PASIVOS ACUMULADOS:

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, los pasivos acumulados se formaban de la siguiente manera:

		Diciembre 31,		Enero 1,
		2010	2009	2009
Participación a los trabajadores	(1)	64,558	55,776	46,428
Obligaciones con los trabajadores		141,930	41,890	56,788
Sueldos por pagar		137,417	87,680	5,278
		343,905	185,346	108,494

(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.

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

	Diciembre 31,	
	2010	2009
Saldo inicial al 1 de enero del 2010 y 2009	55,776	46,428
Provisión del año	64,558	55,776
Pagos	(55,776)	(46,428)
Saldo final al 31 de diciembre del 2010 y 2009	64,558	55,776

15. REVERVA PARA JUBILACIÓN:

De acuerdo con la legislación laboral ecuatoriana los trabajadores tienen derecho a la jubilación patronal, a partir de los 20 años de trabajo continuo. La Compañía adoptó como política a partir del año 2010 que la provisión por este concepto será realizada a partir de los 4 años de trabajo continuo de los empleados.

El movimiento de la reserva para jubilación, fue como sigue:

		Diciembre 31,	
		2010	2009
Saldo inicial al 1 de enero del 2010 y 2009	(1)	40,794	32,905
Ajuste por conversión a NIIFs		-	-
Ajustes		-	7,889
Provisión del año		28,017	-
Saldo final al 31 de diciembre del 2010 y 2009		68,811	40,794

16. COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS:

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009 los saldos con compañías y partes relacionadas fueron de la siguiente manera:

	Diciembre 31,	
	2010	2009
Cuentas por cobrar: (Nota 4)		
Clientes, accionista	6,464	5,000

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

2010

Concepto	Clientes, Accionista
Gastos por cuenta de	6,464

2009

Concepto	Clientes, accionista	Fonolar S.A.	Riophone S.A.
Gastos por cuenta de	-	1,959	1,548
Cobros o liquidaciones	45,000	86	3,085

16. COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS: (Continuación)

2009

Concepto	Clientes, accionista	Fonolar S.A.	Riophone S.A.
Cruce de cuentas	86,107	72,361	70,290
Préstamos recibidos	300,000	-	-
Compensación de préstamos	(300,000)	-	-

La Gerencia considera que estas transacciones se realizaron en condiciones similares a aquellas realizadas con terceros.

17. PROCESO DE CONVERSIÓN ESTADOS FINANCIEROS DE NORMAS NEC's A NIIF's

Los estados financieros al 31 de diciembre del 2009 y 2008 emitidos por la Compañía el 26 de marzo del 2010 y 13 de marzo del 2009, respectivamente fueron preparados y presentados conforme a las Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC, los cuales fueron considerados como principios de contabilidad previos de acuerdo a lo establecido en la NIIF No. 1 Adopción por Primera Vez de las Normas Internacionales de Información Financiera. Las Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC difieren en ciertos aspectos de las NIIF. Los estados financieros comparativos fueron los siguientes:

ACTIVOS	NEC's Enero 1 2009	Débitos	Créditos	NIIF's Enero 1 2009
CORRIENTE:				
Efectivo en caja y bancos	153,809	-	-	153,809
Instrumentos financieros - Inversiones temporales	44,133	-	-	44,133
Cuentas por cobrar, neto	3,203,757	-	111,547	3,092,210
Inventarios	892,995	-	15,387	877,608
Total del activo corriente	4,294,694	-	126,934	4,167,760
PROPIEDAD, MOBILIARIO Y EQUIPO	740,751	-	21,849	718,902
ACTIVOS INTANGIBLES	1,401,023	-	-	1,401,023
	6,436,468	-	148,783	6,287,685

17. PROCESO DE CONVERSIÓN ESTADOS FINANCIEROS DE NORMAS NEC´s A NIIF´s: (Continuación)

	NEC´s Enero 1 2009	Débitos	Créditos	NIIF´s Enero 1 2009
PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS				
CORRIENTE:				
Sobregiros bancarios	334,163	-	-	334,163
Instrumentos financieros:				
Porción corriente de emisión de obligaciones y acciones preferidas	372,000	-	-	372,000
Porción corriente de la deuda a largo plazo	488,054	-	-	488,054
Intereses por pagar	13,966	-	-	13,966
Obligaciones con accionistas y terceros	110,677	-	-	110,677
Cuentas por pagar	3,313,495	-	-	3,313,495
Impuesto a la renta	64,751	-	-	64,751
Pasivos acumulados	108,494	-	-	108,494
Total del pasivo corriente	4,805,600	-	-	4,805,600
INSTRUMENTOS FINANCIEROS - DEUDA A LARGO PLAZO	319,591	-	-	319,591
RESERVA PARA JUBILACIÓN	-	-	32,905	32,905
INSTRUMENTOS FINANCIEROS - EMISIÓN DE OBLIGACIONES Y ACCIONES PREFERIDAS	300,000	-	-	300,000
Total pasivos	5,425,191		32,905	5,458,096
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:				
Capital pagado	800,000	-	-	800,000
Reserva legal	60,180	-	-	60,180
Reserva de capital	2,535	-	-	2,535
Utilidades retenidas	148,562	181,688	-	(33,126)
	1,011,277	181,688	-	829,589
	6,436,468	181,688	32,905	6,287,685

17. PROCESO DE CONVERSIÓN ESTADOS FINANCIEROS DE NORMAS NEC´s A NIIF´s: (Continuación)

ACTIVOS	NEC´s Diciembre 31 2009	Débitos	Créditos	NIIF´s Diciembre 31 2009
CORRIENTE:				
Efectivo en caja y bancos	264,592	-	-	264,592
Instrumentos financieros - Inversiones temporales	1,687	-	-	1,687
Cuentas por cobrar, neto	2,051,493	-	111,547	1,939,946
Inventarios	579,197	15,387	15,387	579,197
Total del activo corriente	2,896,969	15,387	126,934	2,785,422
PROPIEDAD, MOBILIARIO Y EQUIPO	914,780	-	21,849	892,931
INVERSIONES EN FIDEICOMISO	1,000	-	-	1,000
ACTIVOS INTANGIBLES	1,249,618	-	-	1,249,618
	5,062,367	15,387	148,783	4,928,971
PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS				
CORRIENTE:				
Sobregiros bancarios	136,646	-	-	136,646
Instrumentos financieros:				
Porción corriente de emisión de obligaciones y acciones preferidas	402,000	-	-	402,000
Porción corriente de la deuda a largo plazo	881,667	-	-	881,667
Intereses por pagar	8,766	-	-	8,766
Obligaciones con accionistas y terceros	426,348	-	-	426,348
Cuentas por pagar	1,740,537	-	-	1,740,537
Impuesto a la renta	41,074	-	-	41,074
Pasivos acumulados	185,346	-	-	185,346
Total del pasivo corriente	3,822,384	-	-	3,822,384
INSTRUMENTOS FINANCIEROS - DEUDA A LARGO PLAZO	243,275	-	-	243,275
RESERVA PARA JUBILACIÓN	-	-	40,794	40,794
Total pasivos	4,065,659	-	40,794	4,106,453

17. PROCESO DE CONVERSIÓN ESTADOS FINANCIEROS DE NORMAS NEC´s A NIIF´s: (Continuación)

	NEC´s Diciembre 31 2009	Débitos	Créditos	NIIF´s Diciembre 31 2009
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:				
Capital pagado	800,000			800,000
Reserva legal	62,633			62,633
Reserva de capital	2,535			2,535
Utilidades retenidas	131,540	181,688	7,498	(42,650)
	996,708	181,688	7,498	822,518
	5,062,367	197,075	197,075	4,928,971

Conciliación Patrimonial NIIF´S

Una conciliación del Patrimonio al 31 de diciembre y 1 de enero del 2009 de la Compañía por efectos conversión de sus estados financieros de Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC's a Normas Internacionales de Información Financiera NIIF's fueron como sigue:

		Diciembre 31, 2009	Enero 1, 2009
Patrimonio al 31 de diciembre y 1 de enero del 2009 según NEC		1,011,277	1,011,277
Ajustes:			
Impuestos retenidos no recuperados	(1)	(111,547)	(111,547)
Provisión jubilación patronal año 2008	(2)	(32,905)	(32,905)
Ajuste en propiedad, mobiliario y equipo	(3)	(21,849)	(21,849)
Ajustes por inventarios	(4)	(15,387)	(15,387)
Ajustes por conversión a NIIF's		(181,688)	(181,688)
Pérdida neta	(5)	(7,071)	-
Patrimonio según NIIF's		822,518	829,589

(1) Corresponde al saldo de crédito tributario de retenciones en la fuente aplicadas a la Compañía durante el año 2005 y años anteriores que no fueron utilizados dentro de los 3 años contados desde la fecha de declaración de esos años, como lo determina el Art. 79 del Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno.

17. PROCESO DE CONVERSIÓN ESTADOS FINANCIEROS DE NORMAS NEC's A NIIF's: (Continuación)

Conciliación Patrimonial NIIF'S

(2) Representa el reconocimiento de la jubilación patronal al 31 de diciembre del 2008 de acuerdo al estudio actuarial solicitado por la Compañía.

(3) Corresponde a cambios por desvalorización aplicables al 2008.

(4) De acuerdo con un análisis realizado por la Compañía corresponde a inventarios obsoletos.

(5) La conciliación de los resultados por el año terminado al 31 de diciembre del 2009, fue como sigue:

Pérdida neta del ejercicio 2009	(14,569)
Ajuste inventarios obsoletos reconocidos año 2008	15,387
Ajuste jubilación patronal al 31 de diciembre del 2009	(7,889)
Pérdida neta del ejercicio 2009 según NIIFs	(7,071)

Ajustes adicionales NIIF's (posteriores al reporte semestral a la Superintendencia de Compañías)

	Efecto aplicación NIIF's
Saldo al 31 de diciembre del 2009	(181,688)
Ajustes Impuestos diferidos por:	
Jubilación patronal año 2008	6,805
Jubilación patronal año 2009	1,859
Desvalorización propiedad, mobiliario y equipo 2009	(10,188)
Depreciación acumulada propiedad, mobiliario y equipo	3,335
	1,811
	(179,877)

18. CAPITAL PAGADO:

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

Con fecha 7 de octubre del 2010, la Compañía inscribió en el Registro Mercantil un aumento de capital por US$102,000 correspondientes a 4.080 acciones preferidas que pertenecen a COLONIAL CIA. SEGUROS Y REASEGUROS S.A. (Ver Nota 9)

19. 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.

20. 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.

21. 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 causaban impuesto a la renta adicional.

Como se detallo anteriormente los ajustes resultantes del proceso de conversión a las Normas de Información Financiera NIIF's fueron registrados con cargo a esta cuenta como lo determina la NIIF 1 "Adopción por primera vez".

22. RECLASIFICACIONES PARA INFORMES DE AUDITORÍA:

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009 para efectos de presentación y comparación algunas cifras fueron reclasificadas, con relación a los registros contables de la Compañía, como se indica a continuación:

2010

		Reclasificaciones		
	Según registros contables	Débito	Crédito	Según informe de auditoría
Pasivos				
Porción corriente de emisión de obligaciones y acciones preferidas	-	-	298,000	298,000
Emisión de obligaciones y acciones preferidas	298,000	298,000	-	-
Porción corriente de la deuda a largo plazo	1,133,050	252,846	-	880,204
Deuda a largo plazo	-	-	252,846	252,846
	1,431,050	550,846	550,846	1,431,050

22. RECLASIFICACIONES PARA INFORMES DE AUDITORÍA: (Continuación)

2009

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

23. EVENTOS SUBSECUENTES:

- ✓ A partir del año 2011 de acuerdo a una comunicación, STIMM Soluciones Tecnológicas Inteligentes para el Mercado Móvil Cía. Ltda. dejó de prestar los servicios a OTECEL S.A. (Marca Movistar) por lo cual las obligaciones pendientes que mantenía Cybercell S.A. al 31 de diciembre del 2010 con este proveedor son liquidadas directamente a OTECEL S.A.

- ✓ Entre el 31 de diciembre del 2010 y la fecha de emisión de este informe (16 de marzo del 2011) 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.