



P.O. Box: 17-15-0038B
Quito
Ecuador

Av. República de El Salvador
No. 734 y Portugal
Ed. Athos, Piso 3
Quito

Telefax: (593-2) 244-4225
244-4228
245-0356
245-0851
245-0930

Informe de los Auditores Independientes

A la Junta de Directorio y Accionistas
SERVICIOS CYBERCELL S. A.:

Hemos efectuado la auditoría del balance general adjunto de Servicios Cybercell S. A. al 31 de diciembre del 2003, y de los estados conexos de utilidades, de evolución del patrimonio y de flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la administración de Servicios Cybercell S. A. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en nuestra auditoría. La auditoría de los estados financieros de Servicios Cybercell S. A. al 31 de diciembre del 2002 fue realizada por otros auditores, cuyo informe fechado 7 de marzo del 2003, expresó una opinión sin salvedades sobre dichos estados financieros.

Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en la República del Ecuador. Esas normas requieren que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros están libres de errores significativos. Una auditoría incluye examinar, sobre una base selectiva, la evidencia que respalda los montos y las revelaciones en los estados financieros. Una auditoría incluye evaluar tanto los principios de contabilidad utilizados y las estimaciones significativas hechas por la administración, como la presentación en conjunto de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría ofrece una base razonable para nuestra opinión.

En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de Servicios Cybercell S. A. al 31 de diciembre del 2003, y los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha, de conformidad con las normas ecuatorianas de contabilidad.

Como se explica más ampliamente en la nota 1 (a) a los estados financieros, las operaciones de la Compañía corresponden principalmente a la venta de servicios y equipos que son adquiridos a un solo proveedor en las condiciones y precios acordados entre las partes.

K P M G Del Ecuador
SC-RNAE 069

17 de marzo del 2004

Roberto Gallardo S.
CPA/Roberto Gallardo S., Socio
Registro N° 13720



KPMG del Ecuador Cía. Ltda.
Firma Miembro de KPMG Internacional,
una Asociación Suiza

(Expresado en dólares de l

| <u>Activos</u> | | <u>2003</u> | <u>2002</u> |
|---|------|------------------|------------------|
| Activos circulantes: | | | |
| Efectivo en caja y bancos | US\$ | 28.533 | 45.679 |
| Cuentas por cobrar: | | | |
| Clientes | | 1.213.083 | 413.984 |
| Menos provisión para cuentas por cobrar de dudoso cobro (nota 2) | | <u>52.137</u> | <u>9.389</u> |
| Cuentas por cobrar - clientes, neto | | 1.160.946 | 404.595 |
| Otras (nota 3) | | <u>652.288</u> | <u>750.777</u> |
| Total cuentas por cobrar neto | | 1.813.234 | 1.155.372 |
| Inventarios (nota 4) | | 833.390 | 352.031 |
| Gastos pagados por anticipado | | <u>21.533</u> | <u>38.683</u> |
| Total activos circulantes | | 2.696.690 | 1.591.765 |
| Muebles, enseres y equipos, neto de depreciación acumulada de US\$145.077 en el 2003 y US\$96.680 en el 2002 (nota 5) | | 262.515 | 157.943 |
| Otros activos | | 20.630 | 107.673 |
| | US\$ | <u>2.979.835</u> | <u>1.857.381</u> |


 Ing. Fernando Herrera
 Gerente General

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

CYBERCELL S. A.

ce General

re del 2003 y 2002

Estados Unidos de América - US\$)

| <u>Pasivos y Patrimonio de los Accionistas</u> | <u>2003</u> | <u>2002</u> |
|---|-----------------------------|-----------------------------|
| Pasivos circulantes: | | |
| Sobregiros bancarios | US\$ 65.916 | - |
| Préstamos y vencimientos circulantes de la deuda a largo plazo (nota 6) | 881.521 | 174.683 |
| Cuentas por pagar (nota 7) | 1.517.454 | 1.091.126 |
| Pasivos acumulados (nota 8) | <u>38.816</u> | <u>69.662</u> |
| Total pasivos circulantes | 2.503.707 | 1.335.471 |
| Pasivo a largo plazo - deuda a largo plazo, excluyendo los vencimientos circulantes (notas 6 y 11) | - | <u>110.086</u> |
| Total pasivos | <u>2.503.707</u> | 1.445.557 |
| Patrimonio de los accionistas: | | |
| Capital acciones - autorizadas, suscritas y pagadas 114.500 acciones ordinarias en el 2003 y 2002 de US\$1 cada una | 114.500 | 114.500 |
| Aportes para futuras capitalizaciones | 100.000 | 100.000 |
| Reserva legal (nota 9) | 23.629 | 2.853 |
| Reserva de capital (nota 9) | 2.535 | 2.535 |
| Utilidades disponibles (notas 9) | <u>235.464</u> | <u>191.936</u> |
| Total patrimonio de los accionistas | 476.128 | 411.824 |
| Compromisos (nota 10) | | |
| | <u> </u> | <u> </u> |
| | US\$ <u>2.979.835</u> | <u>1.857.381</u> |

Ing. Aracelly Rodríguez
Gerente Financiera

CPA. Rodrigo Camacho
Contador

SERVICIOS CYBERCELL S. A.

Estado de Utilidades

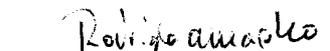
Años que terminaron el 31 de diciembre del 2003 y 2002

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

| | <u>2003</u> | <u>2002</u> |
|--|---------------------|---------------------|
| Ventas de equipos y servicios (nota 11) | US\$ 20.958.641 | 13.563.678 |
| Costo de las ventas y servicios (nota 11) | <u>(18.418.494)</u> | <u>(11.370.955)</u> |
| Utilidad bruta en ventas | 2.540.147 | 2.192.723 |
| Gastos generales, administrativos y de ventas | <u>2.335.970</u> | <u>1.865.455</u> |
| Utilidad en operación | 204.177 | 327.268 |
| Otros (gastos) ingresos: | | |
| Intereses pagados, neto | (87.918) | (41.550) |
| Misceláneos, neto | <u>62.169</u> | <u>(10.692)</u> |
| Otros gastos, neto | <u>(25.749)</u> | <u>(52.242)</u> |
| Utilidad antes de participación de los empleados en las utilidades e impuesto a la renta | 178.428 | 275.026 |
| Participación de los empleados en las utilidades (nota 8) | <u>26.764</u> | <u>41.254</u> |
| Utilidad antes de impuesto a la renta | 151.664 | 233.772 |
| Impuesto a la renta, estimado (nota 12) | <u>35.261</u> | <u>43.094</u> |
| Utilidad neta (nota 9) | US\$ <u>116.403</u> | <u>190.678</u> |
| Utilidad por acción (nota 1 - j) | US\$ <u>1.02</u> | <u>1.67</u> |


Ing. Fernando Herrera
Gerente General


Ing. Aracelly Rodríguez
Gerente Financiera


CPA. Rodrigo Camacho
Contador

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

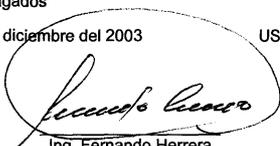
SERVICIOS CYBERCELL S. A.

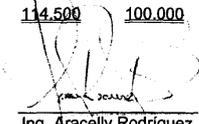
Estado de Evolución del Patrimonio

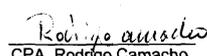
Años que terminaron el 31 de diciembre del 2003 y 2002

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

| | | Capital acciones | Aportes para futuras capitalizaciones | Reserva legal | Reserva de capital | Utilidades disponibles | Total patrimonio de los accionistas |
|---|------|---------------------|---|------------------|-----------------------|---------------------------|--|
| Saldos al 31 de diciembre del 2001 | US\$ | 1.000 | 15.000 | 2.853 | 42.535 | 60.316 | 121.704 |
| Utilidad neta | | - | - | - | - | 190.678 | 190.678 |
| Capitalización | | 113.500 | (15.000) | - | (40.000) | (58.500) | - |
| Aportes en efectivo para futuras capitalizaciones | | - | 100.000 | - | - | - | 100.000 |
| Otros | | - | - | - | - | (558) | (558) |
| Saldos al 31 de diciembre del 2002 | | 114.500 | 100.000 | 2.853 | 2.535 | 191.336 | 411.824 |
| Utilidad neta | | - | - | - | - | 116.403 | 116.403 |
| Transferencia a reserva legal de los años 2001 y 2002 | | - | - | 20.776 | - | (20.776) | - |
| Otros | | - | - | - | - | (42) | (42) |
| Dividendos pagados | | - | - | - | - | (52.057) | (52.057) |
| Saldos al 31 de diciembre del 2003 | US\$ | <u>114.500</u> | <u>100.000</u> | <u>23.629</u> | <u>2.535</u> | <u>235.464</u> | <u>476.128</u> |


Ing. Fernando Herrera
Gerente General


Ing. Aracelly Rodríguez
Gerente Financiera


CPA. Rodrigo Camacho
Contador

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

SERVICIOS CYBERCELL S. A.

Estado de Flujos de Efectivo

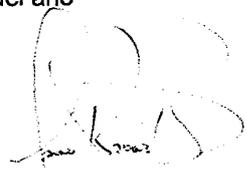
Años que terminaron el 31 de diciembre del 2003 y 2002

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

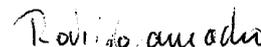
| | <u>2003</u> | <u>2002</u> |
|---|--------------------|-----------------|
| Flujos de efectivo de las actividades de operación: | | |
| Conciliación de las utilidad con el efectivo utilizado en las actividades de operación: | | |
| Utilidad neta del año | US\$ 116.403 | 190.678 |
| Ajustes por partidas que no requieren (proveen) efectivo: | | |
| Provisión para cuentas por cobrar de dudoso cobro | 42.748 | - |
| Depreciación de muebles, enseres y equipos | 48.397 | 51.359 |
| Otros | (42) | (558) |
| Variación neta en activos y pasivos: | | |
| Aumento en cuentas por cobrar de clientes y otras | (700.611) | (491.342) |
| Aumento en gastos pagados por anticipado | 17.150 | - |
| Aumento en inventarios | (481.359) | (110.289) |
| Aumento en cuentas por pagar | 426.328 | 130.132 |
| (Disminución) aumento en pasivos acumulados | <u>(30.846)</u> | <u>94.597</u> |
| Efectivo neto utilizado en las actividades de operación | (561.832) | (135.423) |
| Flujos de efectivo de las actividades de inversión: | | |
| Adiciones a muebles, enseres y equipos | (152.969) | (53.241) |
| Disminución (aumento) en otros activos | <u>87.043</u> | <u>(34.733)</u> |
| Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión | (65.926) | (87.974) |
| Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento: | | |
| Sobregiros bancarios | 65.916 | - |
| Préstamos | 732.709 | - |
| Préstamos a largo plazo recibidos | - | 110.086 |
| Cancelación de préstamos a largo plazo | (135.956) | (61.508) |
| Dividendos pagados | (52.057) | - |
| Aportes de los accionistas para futuras capitalizaciones | - | <u>100.000</u> |
| Efectivo neto provisto por actividades de financiamiento | <u>610.612</u> | <u>148.578</u> |
| Disminución neta de efectivo y equivalentes de efectivo | (17.146) | (74.819) |
| Efectivo y equivalentes al inicio del año | <u>45.679</u> | <u>120.498</u> |
| Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año | US\$ <u>28.533</u> | <u>45.679</u> |



Fernando Herrera
Gerente General



Aracelly Rodríguez
Gerente Financiera


Rodrigo Camacho
Contador

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

SERVICIOS CYBERCELL S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2003 y 2002

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(1) Resumen de Políticas Importantes de Contabilidad

(a) Descripción del Negocio

La Compañía fue constituida mediante escritura pública en febrero de 1999 con el objeto social de comprar - vender y distribuir al por mayor y menor servicios de telefonía celular, ejercer representaciones comerciales de productos de origen nacional y extranjero, relacionado con la industria de la telefonía. La Compañía para el ejercicio de sus actividades puede establecer sucursales, filiales, almacenes, plantas o bodegas en cualquier lugar del país y del exterior.

La Compañía para el desarrollo de sus operaciones suscribió el 30 de agosto del 2002 un convenio de distribución con Otecel S. A. a un plazo de tres años (véase nota 10), por lo que la totalidad de los servicios y equipos vendidos son adquiridos a un solo proveedor.

(b) Entorno Económico

Con la adopción en marzo del 2000 del esquema monetario de dolarización, la inversión del sector privado en la construcción del nuevo oleoducto de crudos pesados, la recuperación del precio internacional del petróleo y la asistencia del Fondo Monetario Internacional, entre otros factores, la economía ecuatoriana ha experimentado estabilidad y desaceleración de la inflación; sin embargo, mientras no se implanten las reformas estructurales necesarias para mejorar la productividad y competitividad del sector real de la economía o se adopten políticas para impulsar el crecimiento económico, la estabilidad de la economía ecuatoriana continúa dependiendo del precio internacional del petróleo y de la asistencia del Fondo Monetario Internacional y organismos multilaterales de crédito.

(c) Base de Presentación

Los estados financieros se presentan en dólares de los Estados Unidos de América, moneda de medición de la Compañía y de curso legal y de unidad monetaria del Ecuador desde marzo del 2000.

La Compañía prepara sus estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), las que han sido adoptadas por la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador y son similares a las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) de las que se derivan; sin embargo, no todas las Normas Internacionales de Contabilidad han sido adoptadas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador o las emitidas no han sido actualizadas en función de los cambios o enmiendas introducidas en las Normas Internacionales de Contabilidad. Para aquellas situaciones específicas que no están consideradas en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad se siguen las políticas o prácticas establecidas o permitidas por la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador.

Las principales diferencias entre las Normas Ecuatorianas de Contabilidad y políticas y prácticas establecidas o permitidas por la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador y las Normas Internacionales de Contabilidad se describen a continuación:

- Las Normas de Internacionales de Contabilidad requieren la clasificación de las inversiones en las categorías para comercialización, disponibles para la venta y mantenidas hasta su vencimiento; así como las revelaciones adicionales del valor razonable de los instrumentos financieros y por cada clase de activos y pasivos financieros y la exposición de riesgos de tasas de interés, de crédito.

(Continúa)

SERVICIOS CYBERCELL S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

- Los contratos de arrendamiento mercantil de financiación directa no se registran como propiedad, planta y equipo, conforme lo requieren las normas internacionales de contabilidad. De acuerdo con las políticas o prácticas de contabilidad permitidas por la Superintendencia de Compañías, los valores pagados por los cánones de arrendamiento se contabilizan como gasto del ejercicio en que se incurren y la opción de compra en las cuentas de propiedad, planta y equipo.
- No se reconoce en los estados financieros el impuesto diferido resultante de las diferencias entre los saldos de los activos y pasivos reportados para propósitos financieros de acuerdo a normas internacionales de contabilidad y los reportados para propósitos tributarios o por el crédito tributario proveniente de pérdidas tributarias trasladables a períodos futuros.

(d) Equivalentes de Efectivo

La Compañía para propósitos de preparación del estado de flujos de efectivo considera como efectivo y equivalentes de efectivo los saldos de efectivo en caja y bancos.

(e) Provisión para Cuentas de Dudoso Cobro

La Compañía establece con cargo a resultados una provisión para cubrir posibles pérdidas que pueden llegar a producirse en la recuperación de las cuentas por cobrar y se disminuye por los castigos de las cuentas consideradas irrecuperables.

(f) Inventarios

Los inventarios están registrados al costo, el que no excede el valor neto realizable. El costo se determina por el método promedio ponderado.

El costo de las líneas telefónicas se registra cuando Otecel S. A. factura a la Compañía, y esta emite la factura a sus distribuidores por el mismo concepto.

(g) Muebles, Enseres y Equipos

Los muebles, enseres y equipos se registran al costo de adquisición, excepto por:

- Los adquiridos antes del 1 de abril del 2000 que se presentan a una base que se aproxima al costo histórico medido en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica.
- Los activos adquiridos bajo contratos de arrendamiento mercantil que se contabilizan al valor de la opción de compra.

Los desembolsos por reparación y mantenimiento efectuados para reparar o mantener el beneficio económico futuro esperado de los muebles, enseres y equipos se reconocen como un gasto cuando se incurre.

La depreciación de los activos fijos se calcula por el método de línea recta en base a la vida útil estimada de los mismos, de acuerdo a los siguientes porcentajes anuales:

| | |
|---------------------------------------|------------|
| Muebles, enseres y equipos de oficina | 10% |
| Equipos de computación | 20% y 33% |
| Vehículos | <u>20%</u> |

(Continúa)

SERVICIOS CYBERCELL S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(h) Reserva para Jubilación Patronal

El Código del Trabajo de la República del Ecuador, establece la obligación por parte de los empleadores de conceder el beneficio de jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido un tiempo mínimo de servicio de 25 años en una misma institución; y en forma proporcional para aquellos casos en los que el tiempo de servicio está comprendido entre los 20 y 25 años.

La Compañía considerando que la antigüedad promedio de los empleados no es significativa, debido a la alta rotación del personal del área operativa, no ha considerado necesario efectuar esta provisión.

(i) Reconocimiento de Ingresos

El ingreso por la venta de tarjetas y equipos, es reconocido cuando el riesgo y los beneficios significativos de propiedad han sido transferidos al comprador, y no subsisten incertidumbres significativas relativas a la derivación de la consideración, de los costos asociados o por la posible devolución de los bienes.

Los ingresos por comisiones y otros se reconocen cuando se realizan y/o cuando son acordados con la Compañía.

(j) Utilidad por Acción Ordinaria

La utilidad por acción ordinaria se calcula considerando el promedio ponderado de acciones en circulación durante el año. El promedio de acciones en circulación en el 2003 y 2002 fue de 114.500 con un valor nominal de US\$1 cada una.

(k) Uso de Estimaciones

La preparación de los estados financieros de acuerdo con las normas ecuatorianas de contabilidad requieren que la Administración de la Compañía realice estimaciones y supuestos que afectan los saldos reportados de activos y pasivos y revelación de contingentes a la fecha de los estados financieros. Los resultados reales podrían diferir de aquellas estimaciones y tales diferencias podrían ser significativas.

(2) Provisión para Cuentas por Cobrar de Dudoso Cobro

Un resumen del movimiento de la provisión para cuentas por cobrar de dudoso cobro al y por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2003 y 2002 es como sigue:

| | | <u>2003</u> | <u>2002</u> |
|----------------------------|------|---------------|--------------|
| Saldo al inicio del año | US\$ | 9.389 | 9.389 |
| Provisión cargada al gasto | | <u>42.748</u> | <u>-</u> |
| Saldo al final del año | US\$ | <u>52.137</u> | <u>9.389</u> |

(3) Cuentas por Cobrar - Otras

Un resumen de las cuentas por cobrar - otras al 31 de diciembre del 2003 y 2002 es el siguiente:

SERVICIOS CYBERCELL S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

| | | <u>2003</u> | <u>2002</u> |
|--|------|----------------|----------------|
| Compañías relacionadas (nota 11) | US\$ | 379.468 | 507.806 |
| Impuesto a la renta pagado en exceso (nota 12) | | 99.376 | 72.983 |
| Empleados | | 40.645 | 41.563 |
| Anticipos a proveedores | | 28.789 | 69.239 |
| Otras | | <u>104.010</u> | <u>59.186</u> |
| | US\$ | <u>652.288</u> | <u>750.777</u> |

(4) Inventarios

El siguiente es un detalle de los inventarios al 31 de diciembre del 2003 y 2002:

| | | <u>2003</u> | <u>2002</u> |
|-------------------------------|------|----------------|----------------|
| Tarjetas de auto activación | US\$ | 113.086 | 135.450 |
| Tarjetas de telefonía pública | | 417.672 | 69.161 |
| Equipos telefónicos | | 275.101 | 93.191 |
| Costos de líneas telefónicas | | <u>27.531</u> | <u>54.229</u> |
| | US\$ | <u>833.390</u> | <u>352.031</u> |

Al 31 de diciembre del 2003 el saldo de los inventarios de tarjetas y equipos incluye aproximadamente US\$40.380 (US\$205.000 en el 2002) de inventarios entregados en consignación a distribuidores y vendedores.

El saldo de costos de líneas telefónicas comprende las líneas telefónicas vendidas a clientes, y que la Compañía no ha facturado a sus distribuidores.

(5) Muebles, Enseres y Equipos

Un detalle de los muebles, enseres y equipos al 31 de diciembre del 2003 y 2002 es como sigue:

| | | <u>2003</u> | <u>2002</u> |
|------------------------------|------|----------------|----------------|
| Muebles y enseres | US\$ | 147.208 | 56.279 |
| Equipos de oficina | | 32.084 | 29.835 |
| Equipos de computación | | 165.776 | 123.420 |
| Vehículos | | 49.020 | 45.089 |
| Instalaciones y adecuaciones | | <u>13.504</u> | <u>-</u> |
| | | 407.592 | 254.623 |
| Menos depreciación acumulada | | <u>145.077</u> | <u>96.680</u> |
| | US\$ | <u>262.515</u> | <u>157.943</u> |

El movimiento resumen de los muebles, enseres y equipos al y por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2003 y 2002 es el siguiente:

SERVICIOS CYBERCELL S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

| | | <u>2003</u> | <u>2002</u> |
|---|------|-----------------|-----------------|
| Saldo al inicio del año, neto de depreciación acumulada | US\$ | 157.943 | 156.061 |
| Adiciones y retiros neto | | 152.969 | 53.241 |
| Depreciación del año | | <u>(48.397)</u> | <u>(51.359)</u> |
| Saldo al final del año, neto de depreciación acumulada | US\$ | <u>262.515</u> | <u>157.943</u> |

(6) Préstamos Financieros y Vencimientos Circulantes de la Deuda a Largo Plazo

Un resumen de los préstamos financieros y vencimientos circulantes de la deuda a largo plazo al 31 de diciembre del 2003 y 2002 es como sigue:

| | | <u>2003</u> | | | | |
|------------------------------|---------------------|---|----------------|-----------------------|--------------------------------------|--|
| <u>Acreedor</u> | <u>Préstamos</u> | <u>Vencimientos circulantes de la deuda a largo plazo</u> | <u>Total</u> | <u>Días plazo</u> | <u>Tasa de interés anual</u> | |
| Produbanco C. A. | US\$ 700.000 | - | 700.000 | entre 45 y 90 días | 16% | |
| Lloyds Bank Sucursal Ecuador | 32.708 | - | 32.708 | 365 días | 11,65% | |
| Accionista (véase nota 10) | - | <u>148.813</u> | <u>148.813</u> | 360 días | 15% | |
| | US\$ <u>732.708</u> | <u>148.813</u> | <u>881.521</u> | | | |

| | | <u>2002</u> | | | | |
|------------------------------|--------------------|---|----------------|------------------------------------|-----------------------|--------------------------------------|
| <u>Acreedor</u> | <u>Préstamos</u> | <u>Vencimientos circulantes de la deuda a largo plazo</u> | <u>Total</u> | <u>Deuda a largo plazo</u> | <u>Días plazo</u> | <u>Tasa de interés anual</u> |
| Lloyds Bank sucursal Ecuador | US\$ 38.492 | - | 38.492 | - | 638 días | 10% |
| Accionista (véase nota 10) | - | <u>136.191</u> | <u>136.191</u> | <u>110.086</u> | 720 días | 15% |
| | US\$ <u>38.492</u> | <u>136.191</u> | <u>174.683</u> | <u>110.086</u> | | |

Los préstamos bancarios al 31 de diciembre del 2003, están garantizados por la hipoteca de un bien inmueble de propiedad de un accionista de la Compañía.

(7) Cuentas por Pagar

Un resumen de las cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2003 y 2002 es como sigue:

SERVICIOS CYBERCELL S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

| | | <u>2003</u> | <u>2002</u> |
|---|------|------------------|------------------|
| Proveedores | US\$ | 1.019.004 | 401.088 |
| Compañías relacionadas (nota 10) | | 251.422 | 541.973 |
| Retenciones e impuestos por pagar | | 136.815 | 79.052 |
| Impuesto a la renta por pagar (nota 11) | | 35.261 | 43.094 |
| Dividendos por pagar | | 52.057 | - |
| Otras | | <u>22.895</u> | <u>25.919</u> |
| | US\$ | <u>1.517.454</u> | <u>1.091.126</u> |

(8) Pasivos Acumulados

Un detalle de los pasivos acumulados al 31 de diciembre del 2003 y 2002 es como sigue:

| | | <u>2003</u> | <u>2002</u> |
|--|------|---------------|---------------|
| Sueldos y beneficios sociales | US\$ | 12.052 | 28.408 |
| Participación de los empleados en las utilidades | | <u>26.764</u> | <u>41.254</u> |
| | US\$ | <u>38.816</u> | <u>69.662</u> |

El saldo de la participación de los empleados en las utilidades constituye el cálculo del 15% sobre las utilidades gravables que deben ser distribuidas entre los empleados, conforme lo requiere el Código de Trabajo de la República del Ecuador.

(9) Restricciones

Reserva Legal

La Ley de Compañías de la República del Ecuador requiere que las compañías anónimas transfieran a reserva legal un porcentaje no menor al 10% de las utilidades anuales, hasta igualar por lo menos el 50% del capital social de la Compañía. Dicha reserva no puede distribuirse a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la Compañía; sin embargo, puede ser utilizada para aumentos de capital o para cubrir pérdidas en las operaciones. La distribución de las utilidades es competencia de la Junta General de Accionistas, la cual tiene la facultad de reunirse dentro de los 90 días al cierre del año. Los accionistas tienen presente la apropiación de la reserva legal correspondiente a las utilidades generadas en el año 2003, cuyo monto mínimo requerido es de aproximadamente US\$20.190, (US\$ 20.776 en el 2002).

Reserva de Capital

El saldo de la cuenta reserva de capital constituye el efecto neto de la conversión de los estados financieros de sucres a dólares de los Estados Unidos de Norteamérica unidad monetaria adoptada por la República del Ecuador a partir del 13 de marzo del 2000 de conformidad con la Ley de Transformación Económica del Ecuador, la que dispuso la implantación del esquema monetario de dolarización y conversión de las cifras contables al 31 de marzo del 2000. De acuerdo con las disposiciones societarias vigentes, este saldo no está sujeto a distribución a los accionistas, pero puede ser utilizado para la absorción de pérdidas u objeto de capitalización, previa decisión de la Junta General de Accionistas.

(Continúa)

SERVICIOS CYBERCELL S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(10) Compromisos y Contingencias

Al 31 de diciembre del 2003 y 2002 la Compañía ha adquirido los siguientes compromisos:

- Servicios Cybercell S. A. mantiene suscrito con dos instituciones bancarias varios contratos de arrendamiento mercantil por vehículos, equipos de oficina y equipos de computación a 24 meses plazo. Un resumen de las obligaciones contraídas por estos contratos al 31 de diciembre del 2003 es como sigue:

| <u>Año</u> | | <u>Cánones Anuales</u> | <u>Descuento por pronto pago</u> | <u>Opción de compra</u> |
|------------|------|------------------------|----------------------------------|-------------------------|
| 2004 | US\$ | 55.946 | 37.198 | 9.307 |
| 2005 | | <u>4.526</u> | <u>2.344</u> | <u>69</u> |

La opción de compra más los descuentos por pronto pago constituyen el valor residual del contrato; los descuentos por pronto pago corresponden a la deducción que la Compañía recibirá en el evento de que las obligaciones mensuales se cancelen en forma anticipada dentro de los primeros cinco días de cada mes.

Los gastos generales de administración y ventas del 2003 y 2002 incluyen cánones de arrendamiento por US\$108.695 y US\$117.984, respectivamente.

- La Compañía mantiene firmado un contrato de distribución con Otecel S. A. el 28 de enero del 2003 con una duración de tres años plazo, cuyas cláusulas principales son los siguientes:
 - Otecel S. A. otorga a la Compañía la facultad para promocionar, vender y conservar en vigencia abonados para la provisión de servicios de telefonía por cuenta de Otecel S. A.; así como comercializar, promocionar y vender sus productos.
 - La Compañía Durante la vigencia del contrato no puede competir directa o indirectamente con Otecel S. A. en la venta de servicios de telefonía en las plazas establecidas.
 - Otecel S. A. se compromete a vender los equipos y reconocer una comisión por servicios en base a los volúmenes de ventas que la Compañía realice.

La Compañía para respaldar sus operaciones ha entregado una garantía bancaria incondicional, irrevocable y de cobro inmediato por un valor de US\$ 200.000 con vencimiento el 11 de enero del 2004.

- La Compañía constituyó el 1 de abril del 2003 con Produbanco C. A. una garantía bancaria a favor de Brightstar Ecuador Cía. Ltda. por US\$200.000 para garantizar las ventas y operaciones a crédito con vencimiento el 11 de enero del 2004.

(11) Transacciones y Saldos con Partes Relacionadas

Un detalle de las transacciones con partes relacionadas al 31 de diciembre del 2003 y 2002 es el siguiente:

SERVICIOS CYBERCELL S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

| | <u>2003</u> | <u>2002</u> |
|--|--------------|---------------|
| Estado de Utilidades: | | |
| Ventas de equipos y servicios: | | |
| Elsa Salgado - Fonolar | US\$ 653.063 | 1.518.398 |
| Otecel S. A. | 3.152.063 | 3.841.728 |
| Costo de las ventas y servicios - compra de equipos y tarjetas - Otecel S. A. | | |
| | 15.677.895 | 9.628.536 |
| Gastos generales, administrativos y de ventas: | | |
| Comisiones pagadas - Elsa Salgado - Fonolar | 123.066 | 133.872 |
| Otros gastos (ingresos) - intereses pagados - Richard Ingle | <u>-</u> | <u>10.787</u> |

Los saldos al 31 de diciembre del 2003 y 2002 antes detallados corresponden a las siguientes transacciones:

- La Compañía mantiene un contrato suscrito con Elsa Salgado - Fonolar, mediante el cual se le concede la subdistribución de equipos y servicios. El contrato establece que se le reconocerá una comisión variable en función al volumen de ventas. Este contrato tiene un plazo de duración de dos años hasta el 31 de agosto del 2005.
- Los ingresos y costos generados con Otecel S. A. se originan en el contrato que se detalla en la nota 10.

El siguiente es un resumen de los saldos con partes relacionadas resultantes de las transacciones antes indicadas al 31 de diciembre del 2003 y 2002:

| | <u>2003</u> | <u>2002</u> |
|---|---------------------|----------------|
| Balance general | | |
| Activos - cuentas por cobrar - otras: | | |
| Elsa Salgado - Fonolar | US\$ 115.288 | 203.297 |
| Otecel S. A. | 112.571 | 304.509 |
| Servicios Cybersev S. A. | 62.007 | - |
| Riophone S. A. | 6.579 | - |
| Fernando Herrera | <u>83.023</u> | <u>-</u> |
| | US\$ <u>379.468</u> | <u>507.806</u> |
| Pasivos - cuentas por pagar: | | |
| Otecel S. A. | US\$ 233.422 | 523.068 |
| Patricio Johnson | 18.000 | - |
| Elsa Salgado - Fonolar | <u>-</u> | <u>18.905</u> |
| | US\$ <u>251.422</u> | <u>541.973</u> |
| Préstamos a largo plazo - Richard Ingle | | |
| Vencimientos circulantes | US\$ 148.813 | 136.191 |
| Cuentas por pagar a largo plazo | <u>-</u> | <u>110.086</u> |

(Continúa)

SERVICIOS CYBERCELL S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

El saldo préstamos a largo plazo comprende tres créditos obtenidos de un accionista con vencimiento en agosto del 2004 y devenga intereses a una tasa anual del 15%.

Los saldos de cuentas por cobrar y pagar a partes relacionadas son a la vista y no generan intereses.

(12) Impuesto a la Renta

La tasa corporativa de impuesto a la renta es del 25% y el gasto por impuesto a la renta difiere del que resultaría de aplicar la tasa impositiva corporativa a las utilidades antes de impuesto a la renta, debido a lo siguiente:

| | | <u>2003</u> | <u>2002</u> |
|---|------|----------------|----------------|
| Utilidad antes de la participación de los empleados en las utilidades e impuesto a la renta | US\$ | 178.428 | 275.026 |
| Más gastos no deducibles | | <u>31.284</u> | <u>-</u> |
| | | 209.712 | 275.026 |
| Menos participación de los empleados en las utilidades | | <u>26.764</u> | <u>41.254</u> |
| Utilidad gravable | US\$ | <u>182.948</u> | <u>233.772</u> |
| Impuesto a la renta, que resultaría de aplicar la tasa Corporativa de impuesto a la renta del 25% | US\$ | 45.737 | 58.443 |
| Beneficio tributario por reinversión de US\$ 104.763 de la utilidad neta del 2003 (US\$ 153.490 en el año 2002) | US\$ | <u>10.476</u> | <u>15.349</u> |
| Impuesto a la renta, estimado | US\$ | <u>35.261</u> | <u>43.094</u> |
| Tasa impositiva efectiva | | <u>23,25%</u> | <u>18,43%</u> |

La tasa corporativa de impuesto a la renta se reduce al 15% si las utilidades se reinvierten en la Compañía a través de aumentos en el capital. La Compañía estimó el impuesto a la renta asumiendo reinvertir la totalidad de la utilidad disponible a accionistas.

El movimiento de la cuentas por cobrar y por pagar del impuesto a la renta al y por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2003 y 2002 es como sigue:

SERVICIOS CYBERCELL S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

| | | Cuentas por | | | |
|---|------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| | | Cobrar | | Pagar | |
| | | 2003 | 2002 | 2003 | 2002 |
| Saldo al inicio del año | US\$ | 72.983 | 52.270 | 43.094 | 6.025 |
| Impuesto a la renta del año | | - | - | 35.261 | 43.094 |
| Saldo al inicio del año | | <u>72.983</u> | <u>52.270</u> | <u>78.355</u> | <u>49.119</u> |
| Menos: | | | | - | - |
| Pago del impuesto a la renta del año anterior | | (43.094) | (6.025) | 43.094 | 6.025 |
| Ajustes | | - | (18.212) | - | - |
| Impuestos retenidos por terceros | | <u>69.487</u> | <u>44.950</u> | - | - |
| | | <u>26.393</u> | <u>20.713</u> | <u>43.094</u> | <u>6.025</u> |
| Saldo al final del año | US\$ | <u>99.376</u> | <u>72.983</u> | <u>35.261</u> | <u>43.094</u> |

A la fecha de emisión de este informe las autoridades tributarias tienen pendiente de revisión las declaraciones de impuesto a la renta correspondientes a los años de 1998 al 2003.