

87474

SERVICIOS CYBERCELL S. A.

Estados Financieros

31 de diciembre del 2004 y 2003

Informe de los Auditores Independientes

SERVICIOS CYBERCELL S. A.

Indice del Contenido

Informe de los Auditores Independientes

Balances Generales

Estados de Utilidades

Estados de Evolución del Patrimonio

Estados de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros



KPMG del Ecuador Cía. Ltda.
Av. República de El Salvador No. 734 y Portugal
Ap. Postal 17-15-0038B
Quito - Ecuador

Telefax: (593-2) 2450930
(593-2) 2450851
(593-2) 2450356

Informe de los Auditores Independientes

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

Hemos efectuado la auditoría de los balances generales adjuntos de Servicios Cybercell S. A. al 31 de diciembre del 2004 y 2003, y de los estados conexos de utilidades, de evolución del patrimonio y de flujos de efectivo por los años que terminaron en esas fechas. 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 nuestras auditorías.

Efectuamos nuestras auditorías de acuerdo con normas ecuatorianas de auditoría. 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 nuestras auditorías ofrecen una base razonable para nuestra opinión.

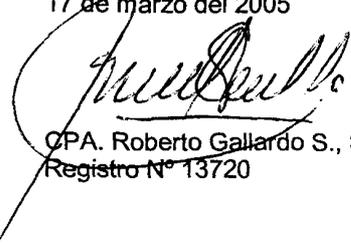
En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de Servicios Cybercell S. A. al 31 de diciembre del 2004 y 2003, y los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por los años que terminaron en esas fechas, 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 2005


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

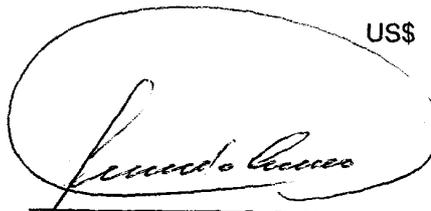
SERVICIOS

Balance

31 de diciemb

(Expresado en dólares de los

<u>Activos</u>	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Activos circulantes:		
Efectivo en caja y bancos	US\$ 152.628	28.533
Cuentas por cobrar:		
Clientes	1.378.758	1.328.371
Menos provisión para cuentas de dudoso cobro (nota 2)	<u>67.889</u>	<u>52.137</u>
Cuentas por cobrar - clientes, neto	1.310.869	1.276.234
Otras (nota 3)	<u>1.207.575</u>	<u>537.000</u>
Total cuentas por cobrar, neto	2.518.444	1.813.234
Inventarios (nota 4)	851.062	833.390
Gastos pagados por anticipado	-	<u>21.533</u>
Total activos circulantes	<u>3.522.134</u>	<u>2.696.690</u>
Muebles, enseres y equipos, neto de depreciación acumulada de US\$165.778 en el 2004 y US\$145.077 en el 2003 (nota 5)	278.808	262.515
Otros activos	99.340	20.630
	<u>US\$ 3.900.282</u>	<u>2.979.835</u>


 Ing. Fernando Herrera
 Gerente General

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

SERVICIOS CYBERCELL S. A.

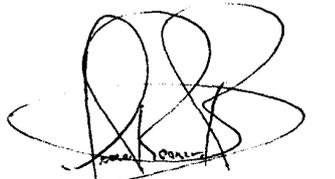
Estados de Utilidades

Años que terminaron el 31 de diciembre del 2004 y 2003

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

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Ventas de equipos y servicios (nota 12)	US\$ 28.856.947	20.958.641
Costo de las ventas y servicios (nota 12)	<u>25.580.233</u>	<u>18.418.494</u>
Utilidad bruta en ventas	3.276.714	2.540.147
Gastos generales, administrativos y de ventas	<u>3.029.321</u>	<u>2.335.970</u>
Utilidad en operación	247.393	204.177
Otros (gastos) ingresos:		
Intereses pagados	(128.018)	(87.918)
Misceláneos, neto	<u>84.359</u>	<u>62.169</u>
Otros gastos, neto	(43.659)	(25.749)
Utilidad antes de la participación de los empleados en las utilidades e impuesto a la renta	203.734	178.428
Participación de los empleados en las utilidades (nota 8)	<u>30.560</u>	<u>26.764</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta	173.174	151.664
Impuesto a la renta, estimado (nota 13)	<u>44.435</u>	<u>35.261</u>
Utilidad neta	US\$ <u>128.739</u>	<u>116.403</u>
Utilidad por acción ordinaria (nota 1 - j)	US\$ <u>0.35</u>	<u>1.02</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.

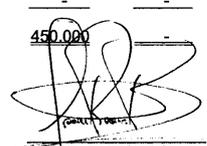
Estados de Evolución del Patrimonio

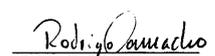
Años que terminaron el 31 de diciembre del 2004 y 2003

(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 2002	US\$	114.500	100.000	2.853	2.535	191.936	411.824
Utilidad neta		-	-	-	-	116.403	116.403
Transferencia a reserva legal		-	-	20.776	-	(20.776)	-
Otros		-	-	-	-	(42)	(42)
Dividendos pagados		-	-	-	-	(52.057)	(52.057)
Saldos al 31 de diciembre del 2003		114.500	100.000	23.629	2.535	235.464	476.128
Utilidad neta		-	-	-	-	128.739	128.739
Transferencia a préstamos		-	(100.000)	-	-	-	(100.000)
Capitalización		335.500	-	-	-	(165.500)	170.000
Transferencia a reserva legal		-	-	9.924	-	(9.924)	-
Otros		-	-	-	-	(32.654)	(32.654)
Saldos al 31 de diciembre del 2004	US\$	<u>450.000</u>	-	<u>33.553</u>	<u>2.535</u>	<u>156.125</u>	<u>642.213</u>


Ing. Fernando Herrera
Gerente General


Ing. Aracelly Rodríguez
Gerente Financiera


CPA. Rodrigo Camacho
Contador

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

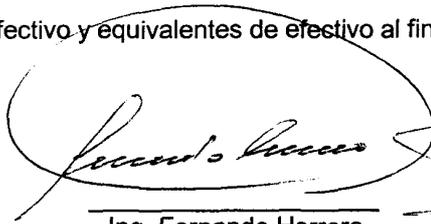
SERVICIOS CYBERCELL S. A.

Estados de Flujos de Efectivo

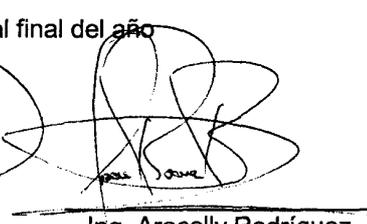
Años que terminaron el 31 de diciembre del 2004 y 2003

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

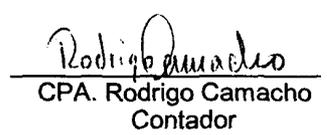
	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Flujos de efectivo de las actividades de operación:		
Conciliación de la utilidad neta con el efectivo utilizado en las actividades de operación:		
Utilidad neta del año	US\$ 128.739	116.403
Ajustes por partidas que no requieren efectivo:		
Provisión para cuentas de dudoso cobro	15.752	42.748
Depreciación de muebles, enseres y equipos	67.918	48.397
Variación neta en activos y pasivos:		
Aumento en cuentas por cobrar de clientes y otras	(720.962)	(700.611)
Disminución en gastos pagados por anticipado	21.533	17.150
Aumento en inventarios	(17.672)	(481.359)
Aumento en cuentas por pagar	323.016	426.286
Aumento (disminución) en pasivos acumulados	<u>6.276</u>	<u>(30.846)</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de operación	<u>(175.400)</u>	<u>(561.832)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:		
Adiciones a muebles, enseres y equipos	(84.211)	(152.969)
(Aumento) disminución en otros activos	<u>(78.710)</u>	<u>87.043</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	<u>(162.921)</u>	<u>(65.926)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:		
Sobregiros bancarios	(11.063)	65.916
Préstamos	-	732.709
Cancelación de préstamos	(726.521)	(135.956)
Dividendos pagados	-	(52.057)
Emisión de obligaciones	<u>1.200.000</u>	<u>-</u>
Efectivo neto provisto por actividades de financiamiento	<u>462.416</u>	<u>610.612</u>
Aumento (disminución) neta de efectivo y equivalentes de efectivo	124.095	(17.146)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	<u>28.533</u>	<u>45.679</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	US\$ <u>152.628</u>	<u>28.533</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.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2004 y 2003

(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 mantiene un convenio con Otecel S. A., el cual fue renovado el 30 de agosto del 2002 a un plazo de tres años para la adquisición y comercialización de los servicios y equipos que distribuye Otecel S. A. (véase nota 12). Durante el año 2004 Otecel S. A. fue adquirida por Telefónica S. A. de España y el convenio se encuentra vigente hasta la fecha de su vencimiento.

(b) Entorno Económico

Con el esquema monetario de dolarización, el incremento de los ingresos provenientes del petróleo como resultado de la mayor producción privada y su alto precio internacional, las remesas de los emigrantes y la devaluación del dólar de los Estados Unidos de América, la economía ecuatoriana ha experimentado estabilidad, desaceleración de la inflación y crecimiento del producto interno bruto; sin embargo, mientras no se implanten las reformas estructurales necesarias para mejorar la productividad y competitividad de los demás sectores de la economía o se adopten políticas para impulsar su crecimiento, la estabilidad de la economía ecuatoriana continúa dependiendo del precio internacional del petróleo.

(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 Públicos 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:

SERVICIOS CYBERCELL S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

- 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.
- Los contratos de arrendamiento mercantil de financiación directa no se registran como muebles, enseres y equipos, 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 muebles, enseres y equipos.
- 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 en base a una evaluación individual de los saldos pendientes de cobro 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 América.
- 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.

(Continúa)

SERVICIOS CYBERCELL S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

La depreciación de los muebles, enseres y equipos 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 e instalaciones de oficina	10%
Equipos de computación	20% y 33%
Vehículos	<u>20%</u>

(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 mayoría de su personal es tercerizado y que la antigüedad promedio de los empleados no es significativa, debido a su alta rotación no ha considerado necesario efectuar esta provisión.

(i) Reconocimiento de Ingresos y Gastos

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.

Los gastos se reconocen por el método de causación.

(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 ordinarias en circulación fue de 366.125 en el 2004 y de 114.500 en el 2003; 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.

(Continúa)

SERVICIOS CYBERCELL S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

(2) Provisión para Cuentas de Dudoso Cobro

Un resumen del movimiento de la provisión para cuentas de dudoso cobro al y por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2004 y 2003 es como sigue:

		<u>2004</u>	<u>2003</u>
Saldo al inicio del año	US\$	52.137	9.389
Provisión cargada al gasto		<u>15.752</u>	<u>42.748</u>
Saldo al final del año	US\$	<u>67.889</u>	<u>52.137</u>

(3) Cuentas por Cobrar - Otras

Un resumen de las cuentas por cobrar - otras al 31 de diciembre del 2004 y 2003 es el siguiente:

		<u>2004</u>	<u>2003</u>
Compañías relacionadas (nota 12)	US\$	768.341	264.180
Impuesto a la renta pagado en exceso (nota 13)		160.586	99.376
Empleados		75.072	40.645
Anticipos a proveedores		15.324	28.789
Otras		<u>188.252</u>	<u>104.010</u>
	US\$	<u>1.207.575</u>	<u>537.000</u>

(4) Inventarios

El siguiente es un detalle de los inventarios al 31 de diciembre del 2004 y 2003:

		<u>2004</u>	<u>2003</u>
Tarjetas de auto activación	US\$	605.337	113.086
Tarjetas de telefonía pública		2.862	417.672
Equipos telefónicos		241.863	275.101
Costos de líneas telefónicas		<u>1.000</u>	<u>27.531</u>
	US\$	<u>851.062</u>	<u>833.390</u>

Al 31 de diciembre del 2003 el saldo de inventarios de tarjetas y equipos telefónicos incluye aproximadamente US\$40.380 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.

(Continúa)

SERVICIOS CYBERCELL S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

(5) Muebles, Enseres y Equipos

Un detalle de los muebles, enseres y equipos al 31 de diciembre del 2004 y 2003 es como sigue:

		<u>2004</u>	<u>2003</u>
Terrenos	US\$	37.400	-
Muebles y enseres		165.135	147.208
Equipos de oficina		40.510	32.084
Equipos de computación		143.262	165.776
Vehículos		58.279	49.020
Instalaciones y adecuaciones		-	<u>13.504</u>
		<u>444.586</u>	<u>407.592</u>
Menos depreciación acumulada		<u>165.778</u>	<u>145.077</u>
	US\$	<u>278.808</u>	<u>262.515</u>

El movimiento resumen de los muebles, enseres y equipos al y por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2004 y 2003 es el siguiente:

		<u>2004</u>	<u>2003</u>
Saldo al inicio del año, neto de depreciación acumulada	US\$	262.515	157.943
Adiciones y retiros, neto		84.211	152.969
Depreciación del año		<u>(67.918)</u>	<u>(48.397)</u>
Saldo al final del año, neto de depreciación acumulada	US\$	<u>278.808</u>	<u>262.515</u>

(6) Préstamos

Un resumen de los préstamos al 31 de diciembre del 2004 y 2003 es como sigue:

		<u>2004</u>	<u>2003</u>
Produbanco C. A., a 90 días plazo y una tasa de interés anual de 16%	US\$	85.000	-
Produbanco C. A., entre 45 y 90 días plazo y una tasa de interés anual del 10%		-	700.000
Lloyds TSB Bank Sucursal Ecuador, a 365 días plazo y una tasa de interés anual de 11,65%		-	32.708
Accionistas, a 360 días plazo y una tasa de interés anual del 15% (véase nota 12)		-	<u>148.813</u>
	US\$	<u>85.000</u>	<u>881.521</u>

Los préstamos bancarios al 31 de diciembre del 2004 tienen garantía personal de los accionistas de la Compañía.

(Continúa)

SERVICIOS CYBERCELL S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

(7) Cuentas por Pagar

Un resumen de las cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2004 y 2003 es como sigue:

		<u>2004</u>	<u>2003</u>
Proveedores:			
Relacionados (nota 12)	US\$	1.377.246	251.422
Otros		236.681	1.019.004
Retenciones e impuestos por pagar		219.774	136.815
Impuesto a la renta por pagar (nota 13)		-	35.261
Dividendos por pagar		26.029	52.057
Otras		<u>13.394</u>	<u>22.895</u>
	US\$	<u>1.873.124</u>	<u>1.517.454</u>

(8) Pasivos Acumulados

Un detalle de los pasivos acumulados al 31 de diciembre del 2004 y 2003 es como sigue:

		<u>2004</u>	<u>2003</u>
Sueldos y beneficios sociales	US\$	14.532	12.052
Participación de los empleados en las utilidades		<u>30.560</u>	<u>26.764</u>
	US\$	<u>45.092</u>	<u>38.816</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 del Trabajo de la República del Ecuador.

(9) Obligaciones Emitidas

La Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada el 31 de marzo del 2004, autorizó la emisión de obligaciones por un monto US\$1.200.000; correspondientes a 40 títulos de US\$10.000 cada uno y 40 títulos de US\$20.000 cada uno, los cuales tienen un plazo de 720 días y vencimiento en septiembre del 2006. Los intereses se cancelan en forma trimestral y se reajustan cada noventa días en base a la tasa pasiva referencial publicada por el Banco Central del Ecuador más 4,5%. Al 31 de diciembre del 2004 las obligaciones están a un interés anual entre 7,70% y 8,55%.

Las obligaciones emitidas están respaldadas con una garantía general (máximo hasta el 80% de los activos libres de gravamen) conforme lo establece la Ley de Mercado de Valores.

La oferta pública de las obligaciones fue aprobada por la Superintendencia de Compañías mediante Resolución No. Q.IMV.04.1934, expedida el 17 de mayo del 2004, y se inscribió en el Registro de Mercado de Valores y de la Información Pública bajo el No. 2004.1.01.00641, el 19 de mayo del 2004.

(Continúa)

SERVICIOS CYBERCELL S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

(10) 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 pendiente la apropiación de la reserva legal correspondiente a las utilidades generadas en el año 2004, cuyo monto mínimo requerido es de aproximadamente US\$13.632 (US\$11.640 en el 2003).

Reserva de Capital

El saldo de la cuenta reserva de capital constituye el efecto neto de los saldos transferidos correspondientes a los ajustes por la conversión de los estados financieros de sucres a dólares de los Estados Unidos de América, 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.

(11) Compromisos

Al 31 de diciembre del 2004 y 2003 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 2004 y 2003 es como sigue:

		<u>2004</u>		
<u>Año</u>		<u>Cánones anuales</u>	<u>Descuento por pronto pago</u>	<u>Opción de compra</u>
2005	US\$	<u>4.526</u>	<u>2.344</u>	<u>69</u>
		<u>2003</u>		
<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.

(Continúa)

SERVICIOS CYBERCELL S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

Los gastos generales de administración y ventas del 2004 y 2003 incluyen cánones de arrendamiento por US\$55.740 y US\$108.695, respectivamente.

- La Compañía para respaldar las operaciones que tiene con Otecel S. A. ha entregado garantías bancarias incondicionales, irrevocables y de cobro inmediato por un valor de US\$800.000 y US\$200.000 con vencimiento entre 137 y 365 días.
- La Compañía constituyó el 15 de marzo del 2003 con el Banco del Pichincha C. A. una garantía bancaria a favor de STIMM Soluciones Tecnológicas Inteligentes para Mercados Móviles Cía. Ltda. por US\$200.000 para garantizar el cumplimiento de pago cuyo vencimiento es el 16 de enero del 2005.

(12) Transacciones y Saldos con Partes Relacionadas

Un detalle de las transacciones con partes relacionadas al 31 de diciembre del 2004 y 2003 es el siguiente:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Estado de Utilidades:		
Ventas de equipos y servicios:		
Elsa Salgado - Fonolar	US\$ 2.246.676	653.063
Otecel S. A.	4.570.730	3.152.063
Costo de las ventas y servicios - compra de equipos y tarjetas - Otecel S. A.	21.221.641	15.677.895
Gastos generales, administrativos y de ventas:		
Comisiones pagadas - Elsa Salgado - Fonolar	213.146	123.066
Otros gastos (ingresos) - intereses pagados:		
Richard Ingle	<u>18.840</u>	<u>-</u>

Las ventas de equipos y servicios y los gastos generales, administrativos y de ventas - comisiones pagadas con Elsa Salgado - Fonolar se originan en el contrato suscrito en 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.

Las ventas de equipos y servicios y costos generados con Otecel S. A. se originan en el contrato de distribución que la Compañía tiene firmado con Otecel S. A. el 30 de agosto del 2002 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.

El siguiente es un resumen de los saldos con partes relacionadas resultantes de las transacciones antes indicadas al 31 de diciembre del 2004 y 2003:

SERVICIOS CYBERCELL S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

		<u>2004</u>	<u>2003</u>
Balance general			
Activos:			
Cuentas por cobrar:			
Clientes:			
Elsa Salgado - Fonolar	US\$	<u>81.320</u>	<u>115.288</u>
Otras:			
Otecel S. A.	US\$	547.297	112.571
Servicios Cybersev S. A.		-	62.007
Riophone S. A.		-	6.579
Fernando Herrera		-	83.023
Comtek S. A.		<u>221.044</u>	-
	US\$	<u>768.341</u>	<u>264.180</u>
Otros activos – Phono Service S. A.	US\$	<u><u>46.848</u></u>	<u><u>-</u></u>
Pasivos:			
Préstamos - Accionista – Richard Ingle	US\$	<u>-</u>	<u>148.813</u>
Cuentas por pagar - proveedores:			
Otecel S. A.	US\$	1.327.564	233.422
Patricio Johnson		<u>49.682</u>	<u>18.000</u>
	US\$	<u><u>1.377.246</u></u>	<u><u>251.422</u></u>

El saldo de préstamos 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.

(13) 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:

SERVICIOS CYBERCELL S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

		<u>2004</u>	<u>2003</u>
Utilidad antes de la participación de los empleados en las utilidades e impuesto a la renta	US\$	203.734	178.428
Más gastos no deducibles		<u>50.912</u>	<u>31.284</u>
		254.646	209.712
Menos participación de los empleados en las utilidades		<u>30.560</u>	<u>26.764</u>
Utilidad gravable	US\$	<u>224.086</u>	<u>182.948</u>
Impuesto a la renta, que resultaría de aplicar la tasa corporativa del 25%	US\$	56.021	45.737
Beneficio tributario por reinversión de US\$108.221 de la utilidad neta del 2004 (US\$104.763 en el año 2003)		<u>(11.586)</u>	<u>(10.476)</u>
Impuesto a la renta, estimado	US\$	<u>44.435</u>	<u>35.261</u>
Tasa impositiva efectiva		<u>25,66%</u>	<u>23,25%</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 los accionistas.

El movimiento de las cuentas por cobrar y por pagar impuesto a la renta al y por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2004 y 2003 es como sigue:

		Cuentas por			
		Cobrar		Pagar	
		<u>2004</u>	<u>2003</u>	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Saldos al inicio del año	US\$	99.376	72.983	35.261	43.094
Impuesto a la renta del año		-	-	44.435	35.261
Menos:					
Pago del impuesto a la renta del año anterior		35.261	43.094	35.261	43.094
Impuestos retenidos por terceros		<u>(96.471)</u>	<u>(69.487)</u>	<u>44.435</u>	-
		<u>(61.210)</u>	<u>(26.393)</u>	<u>79.696</u>	<u>43.094</u>
Saldos al final del año	US\$	<u>160.586</u>	<u>99.376</u>	<u>-</u>	<u>35.261</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 1999 al 2004.

(14) Reclasificaciones

Ciertas cifras de los estados financieros del 2003 fueron reclasificadas para que sean comparativas con los estados financieros del 2004.