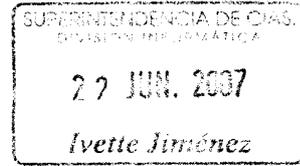


87474



Romero & Asociados Grant Thornton

Servicios Cybercell S.A.

Estados Financieros

*Por los años terminados el 31 de Diciembre de 2006 y 2005
con Informe de los Auditores Externos Independientes*

Servicios Cybercell S.A.

Estados Financieros

Años Terminados el 31 de Diciembre de 2006 y 2005

Índice

Informe de los Auditores Externos Independientes.....	1
Estados Financieros Auditados	
Balances Generales.....	3
Estados de Resultados.....	5
Estados de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas.....	6
Estados de Flujos de efectivo.....	7
Notas a los Estados financieros	8

Informe de los Auditores Externos Independientes

A los Accionistas de
Servicios Cybercell S.A.

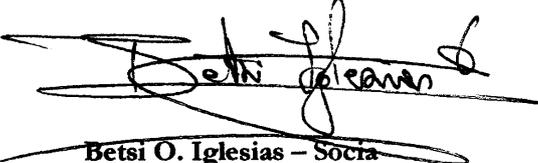
1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de **Servicios Cybercell S.A.** al 31 de Diciembre de 2006 y 2005, y los correspondientes estados de resultados, cambios en el patrimonio de los Accionistas y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre esos estados financieros en base a nuestras auditorías.
2. Excepto por lo indicado en el párrafo 3, nuestras auditorías se efectuaron de acuerdo con normas ecuatorianas de auditoría. Estas normas requieren que la auditoría se diseñe y ejecute para obtener seguridad razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. La auditoría incluye el examen, mediante pruebas, de la evidencia que respalda las cifras y revelaciones en los estados financieros. La auditoría también requiere la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y las estimaciones importantes hechas por la Administración, así como la evaluación de la presentación de los estados financieros en su conjunto. Creemos que nuestra auditoría proporciona una base razonable para nuestra opinión.
3. Al 31 de Diciembre de 2006, el balance general adjunto incluye US\$ 1,645,261 en otros activos diferidos, por los cuales la Administración de la Compañía no ha puesto a nuestra disposición la documentación soporte que permita verificar la razonabilidad del saldo de esta cuenta. Debido a esta situación no es posible determinar si existen ajustes o revelaciones adicionales que deban incluirse en los estados financieros adjuntos o en sus notas.
4. En nuestra opinión, excepto por los efectos de los ajustes, de existir, que habrían sido considerados como necesarios, si no hubiera existido la limitación en el alcance de nuestro trabajo descrita en el párrafo 3, los estados financieros adjuntos, mencionados en el primer párrafo, presentan razonablemente en todos los aspectos importantes la situación financiera de **Servicios Cybercell S.A.** al 31 de Diciembre de 2006 y 2005, de acuerdo con normas ecuatorianas de contabilidad.

Audidores Independientes

5. Tal como se menciona en la *Nota 1* adjunta a los estados financieros, la Compañía realiza el 99% de sus compras a un solo proveedor, por tener exclusividad de la marca del producto que comercializan. Los estados financieros adjuntos deben ser leídos considerando esta circunstancia.

Romero & Asociados

SC - RNAE No. 056



Betsi O. Iglesias - Socia
RNC No. 21333



Sandra Merizalde - Gerente
RNC No. 22019

4 de Mayo de 2007
Quito, Ecuador

Servicios Cybercell S.A.

Balances Generales

	31 de Diciembre de	
	2006	2005
	<i>(US Dólares)</i>	
Activos		
Activos corrientes:		
Caja y bancos	\$ 306,377	\$ 110,374
Inversión temporal <i>(Nota 3)</i>	102,454	-
Cuentas por cobrar <i>(Nota 4)</i>	2,670,786	2,139,081
Inventarios <i>(Nota 5)</i>	647,465	584,670
Total activos corrientes	3,727,082	2,834,125
Activos fijos – neto <i>(Nota 6)</i>	777,880	313,470
Otros activos <i>(Nota 7)</i>	1,800,106	137,507
Total activos	<u>\$ 6,305,068</u>	<u>\$ 3,285,102</u>

31 de Diciembre de
2006 2005

(US Dólares)

Pasivos y patrimonio de los accionistas

Pasivos corrientes:

Sobregiro bancario	\$	716,428	\$	482,565
Porción corriente de obligaciones a largo plazo (Nota 11)		17,540		17,540
Obligaciones bancarias y con accionistas (Nota 8)		1,132,267		215,896
Cuentas por pagar (Nota 9)		2,499,862		501,979
Pasivos acumulados (Nota 10)		130,007		61,252
Total pasivos corrientes		4,496,104		1,279,232

Obligación a largo plazo (Nota 11)		40,928		40,928
------------------------------------	--	--------	--	--------

Emisión de obligaciones (Nota 12)		1,000,000		1,200,000
-----------------------------------	--	-----------	--	-----------

Patrimonio de los accionistas:

Capital pagado (Nota 13)		600,000		600,000
Reserva de capital		2,535		2,535
Reserva legal		56,800		46,427
Utilidades retenidas		108,701		115,980
Total patrimonio de los accionistas		768,036		764,942

Total pasivos y patrimonio de los accionistas	\$	6,305,068	\$	3,285,102
--	-----------	------------------	-----------	------------------



Ing. Fernando Herrera
Gerente General



CPA Tatiana Pantoja
Contadora

Véanse las notas adjuntas.

Servicios Cybercell S.A.

Estados de Resultados

	Años Terminados el 31 de Diciembre de	
	2006	2005
	<i>(US Dólares)</i>	
Ventas de equipos y servicios <i>(Nota 14)</i>	\$ 24,506,093	\$ 26,008,694
Costo de ventas <i>(Nota 14)</i>	<u>(21,672,139)</u>	<u>(22,447,604)</u>
Utilidad bruta	2,833,954	3,561,090
Gastos de administración y ventas <i>(Nota 14)</i>	<u>(2,062,892)</u>	<u>(3,073,861)</u>
Utilidad de operaciones	771,062	487,229
Otros egresos:		
Emisión de obligaciones	(186,596)	(126,644)
Intereses	(244,231)	(78,230)
Otros	<u>(233,507)</u>	<u>(61,045)</u>
	(664,334)	(265,919)
Utilidad antes de participación de trabajadores e impuesto a la renta	106,728	221,310
Participación de trabajadores <i>(Nota 15)</i>	(37,917)	(33,197)
Impuesto a la renta <i>(Nota 15)</i>	<u>(53,716)</u>	<u>(72,384)</u>
	(91,633)	(105,581)
Utilidad neta del año	<u>\$ 15,095</u>	<u>\$ 115,729</u>
Utilidad neta por acción	<u>\$ 0.03</u>	<u>\$ 0.19</u>



Ing. Fernando Herrera
Gerente General



CPA Tatiana Pantoja
Contadora

Véanse las notas adjuntas.

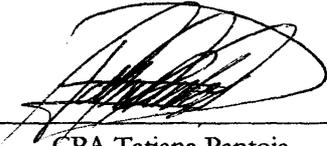
Servicios Cybercell S.A.

Estados de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas

	Capital Pagado	Reserva de Capital	Reserva Legal	Utilidades Retenidas	Total
	<i>(US Dólares)</i>				
Saldos al 31 de Diciembre de 2004	\$ 450,000	\$ 2,535	\$ 33,553	\$ 156,125	\$ 642,213
Ajustes	-	-	-	(43,000)	(43,000)
Capitalización	150,000	-	-	(100,000)	50,000
Apropiación	-	-	12,874	(12,874)	-
Utilidad neta del año	-	-	-	115,729	115,729
Saldos al 31 de Diciembre de 2005	600,000	2,535	46,427	115,980	764,942
Ajustes	-	-	-	(12,001)	(12,001)
Apropiación	-	-	10,373	(10,373)	-
Utilidad neta del año	-	-	-	15,095	15,095
Saldos al 31 de Diciembre de 2006	\$ 600,000	\$ 2,535	\$ 56,800	\$ 108,701	\$ 768,036



 Ing. Fernando Herrera
 Gerente General



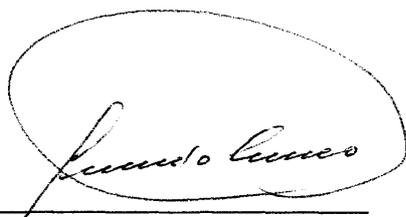
 CPA Tatiana Pantoja
 Contadora

Véanse las notas adjuntas.

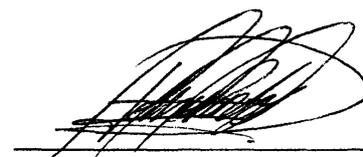
Servicios Cybercell S.A.

Estados de Flujos de Efectivo

	Años Terminados el	
	2006	2005
	(US Dólares)	
Flujos de efectivo en actividades de operación:		
Utilidad neta del año	\$ 15,095	\$ 115,729
Ajustes por:		
Depreciación de activos fijos	87,123	81,765
Valor residual de venta de activo fijo	19,337	-
Provisión para cuentas incobrables	12,100	79,645
Provisión para impuesto a la renta	-	33,197
(Aumento) Disminución en cuentas por cobrar	(1,307,488)	256,718
(Aumento) Disminución de inventarios	(944,373)	266,392
Aumento (Disminución) de cuentas por pagar	1,997,883	(1,371,145)
Aumento (Disminución) de pasivos acumulados	56,754	(17,038)
Efectivo neto usado en las actividades de operación	(63,569)	(554,737)
Flujos de efectivo en actividades de inversión:		
Compra de activos fijos	(570,870)	(116,427)
Variación de otros activos	(17,338)	(38,167)
Aumento de capital	-	50,000
Efectivo neto usado en las actividades de inversión	(588,208)	(104,594)
Flujos de efectivo en actividades de financiamiento:		
Inversiones temporales	(102,454)	-
Sobregiros bancarios	233,863	427,713
Emisión de obligaciones financieras	(200,000)	-
Obligaciones bancarias y con accionistas	916,371	189,364
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento	847,780	617,077
Aumento (Disminución) neto de caja y bancos	196,003	(42,254)
Caja y bancos al inicio del año	110,374	152,628
Caja y bancos al final del año	\$ 306,377	\$ 110,374



Ing. Fernando Herrera
Gerente General



CPA Tatiana Pantoja
Contadora

Véanse las notas adjuntas

Servicios Cybercell S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de Diciembre de 2006 y 2005

1. Operaciones

Servicios Cybercell S.A., se constituyó el 22 de Febrero de 1999 de acuerdo con la Resolución N° 99-1-1-1-00669 de la Superintendencia de Compañías del Ecuador y su escritura de constitución se inscribió en el Registro Mercantil el 16 de Abril de 1999. Su principal actividad es la compra, venta y distribución al por mayor y menor de servicios de telefonía celular. Los accionistas de la Compañía son personas naturales, de nacionalidad ecuatoriana.

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 de 2002 y a través del cual la Compañía se obliga a promocionar y vender los bienes y servicios que comercializa Otecel S.A. y mantener vigentes a los abonados de los servicios de telecomunicaciones. Por estos servicios Otecel S.A. reconoce comisiones a la Compañía que se estipulan en el contrato.

El plazo de duración del contrato terminó el 30 de Agosto de 2005, sin embargo, las partes han firmado varios adendums, prolongando la fecha de vigencia del contrato de distribuidor autorizado. El último adendum de fecha 1 de Diciembre de 2005, establece como fecha de vencimiento del contrato de distribución el 28 de Febrero de 2006, en los mismos términos y condiciones del contrato original.

Con fecha 1 de Marzo de 2006 se firmó un nuevo contrato con Otecel S.A., como distribuidor autorizado el cual tiene una vigencia de dos años. Los términos bajo los cuales este contrato se suscriben son los mismos del contrato inicial.

Al 31 de Diciembre, la Compañía ha contratado 68 empleados y ha suscrito contratos con las compañías tercerizadoras Servicios Resource RSC Cía Ltda. y Personal Temps Cía Ltda., para la contratación de servicios tercerizados de personal. A esa fecha la Compañía ha contratado 36 personas bajo la modalidad de tercerización. Los números de registro y fechas de suscripción de los contratos de servicios de personal con las compañías Servicios Resource RSC Cía. Ltda. y Personal Temps Cía. Ltda., son los No. 0103-SC-DINERHU-07 y No. 0016-SC-DINERHU-06 del 22 de Enero de 2007 y 12 de Enero de 2006, respectivamente.

2. Políticas Contables Significativas

Bases de Presentación de los Estados Financieros

Los estados financieros adjuntos, son preparados de acuerdo con normas ecuatorianas de contabilidad, las cuales requieren que la Gerencia de la Compañía efectúe estimaciones y supuestos, que afectan los importes de ciertos activos, pasivos, ingresos y gastos, incluidos en dichos estados financieros. Se debe considerar que los resultados reales podrían diferir de esas estimaciones.

Servicios Cybercell S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Políticas Contables Significativas (continuación)

Bases de Presentación de los Estados Financieros (continuación)

Las principales diferencias entre las normas ecuatorianas de contabilidad y lo requerido por las normas internacionales de información financiera, se resumen como sigue:

- Las normas ecuatorianas de contabilidad, no requieren que los estados financieros incluyan el registro de un activo o pasivo por el impuesto a la renta diferido, sobre las diferencias temporales entre los importes de activos y pasivos consignados en la declaración del impuesto a la renta y aquellos importes establecidos por estas normas.
- Los contratos de arrendamiento mercantil de financiación directa se registran como activos fijos, conforme lo requieren las normas internacionales de información financiera. De acuerdo con políticas o prácticas permitidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador, los valores pagados por los cánones de arrendamiento se contabilizan como gasto del ejercicio en que se incurren y el monto pagado como opción de compra, en las cuentas de activos fijos.
- Las normas internacionales de información financiera 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 tasas de interés y de crédito.

Caja y Bancos

Caja y bancos están definidos como caja y depósitos en bancos, fácilmente convertibles en montos conocidos de caja y sujetos a riesgo insignificante de cambios en el valor.

Inversión Temporal

Representa depósitos a plazo con un vencimiento menor a 90 días, los cuales se mantienen en un fondo de inversión.

La inversión temporal se registra al costo de adquisición, más los intereses devengados que se obtienen de dicha inversión, los que son capitalizados.

Cuentas por Cobrar

Las cuentas por cobrar clientes y compañías relacionadas originadas por la venta y presentación de servicios de telefonía, las cuales generalmente tienen 20 días de plazo, son reconocidas y registradas al monto original de la factura. La provisión para cuentas incobrables se realiza de acuerdo con la antigüedad del saldo de la cartera.

Servicios Cybercell S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Políticas Contables Significativas (continuación)

Inventarios

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

Activos Fijos

Están registrados al costo de adquisición. El costo de los activos es depreciado de acuerdo con el método de línea recta, en función de los años de vida útil estimada, en base a los siguientes porcentajes anuales:

Edificios	5%
Muebles y enseres	10%
Equipos de oficina	10%
Equipo de computación	33%
Vehículos	20%

El gasto por depreciación de los activos se registra en los resultados del año, como gastos administrativos y de ventas.

Otros Activos

Representan principalmente los pagos efectuados por derechos de concesión de locales comerciales en los que la Compañía realiza sus operaciones, así como garantías entregadas a proveedores. Estos derechos de concesión se amortizan de acuerdo con la vigencia de los contratos suscritos y las garantías son liquidadas cuando éstas cumplen su vencimiento y las obligaciones contraídas han sido satisfechas por la Compañía.

Obligaciones Financieras y Emisión de Obligaciones

Las obligaciones financieras y la emisión de obligaciones, están registradas al costo, considerando que fueron recibidas e incluyen los cargos asociados con la adquisición de estas obligaciones. Las garantías entregadas se encuentran adecuadamente reveladas.

Cuentas por Pagar

Las cuentas por pagar originadas por compras y servicios recibidos, las cuales normalmente tienen un plazo de 60 días, están registradas al costo, que es su valor razonable considerando que serán pagadas en el futuro por bienes y servicios recibidos.

Pasivos Acumulados

Los pasivos acumulados están reconocidos si la Compañía tiene una obligación producto de eventos pasados y establecido en leyes o acuerdos contractuales.

Servicios Cybercell S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Políticas Contables Significativas (continuación)

Participación de Trabajadores

De acuerdo con el Código del Trabajo del Ecuador, la Compañía debe distribuir entre sus trabajadores el 15% de las utilidades antes de impuesto a la renta. Este beneficio se registra como gasto del período en que se devenga. (Ver Nota 15).

Impuesto a la Renta

La provisión para impuesto a la renta está constituida a la tasa del 25% para el año 2006 y del 15% y 25% para el año 2005 acogiéndose a la disposición de la Ley de Régimen Tributario Interno que establece que la tarifa del impuesto es del 15% para las utilidades líquidas que se reinviertan en el país a través de su capitalización, la que debe formalizarse hasta el 31 de Diciembre de 2006 y del 25% para el resto de utilidades. La provisión está constituida sobre la base imponible determinada en la Nota 15. Este tributo es registrado como gasto del período en que se devenga, bajo el método de impuesto a la renta por pagar.

Reserva Legal

La Ley de Compañías establece una apropiación obligatoria no menor del 10% de la utilidad líquida anual para la constitución de la reserva legal, hasta que represente por lo menos el 50% del capital pagado. Esta reserva puede ser capitalizada o destinada a absorber pérdidas.

Reserva de Capital

Registra los efectos de los ajustes realizados de acuerdo con normas ecuatorianas de contabilidad, para la conversión de los estados financieros en sucres a US Dólares, realizada al 31 de Marzo de 2000.

El saldo de esta cuenta podrá ser utilizado para aumentos de capital en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas o simplemente para compensar pérdidas.

Utilidad Neta por Acción

La utilidad neta por acción se calcula considerando el promedio de acciones en circulación durante el año.

Reconocimiento de los Ingresos

Los ingresos por venta de bienes y servicios se reconocen cuando se emite la factura y la transferencia de dominio se realiza al comprador.

Servicios Cybercell S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Políticas Contables Significativas (continuación)

Costos de Financiamiento

Los costos de financiamiento se registran como gastos del período en el que se devenga.

3. Inversión Temporal

Al 31 de Diciembre de 2006 la inversión temporal consiste de un depósito a plazo mantenido en una institución financiera del país, con vencimiento en Marzo de 2007, que genera intereses calculados a las tasas del 5% y 6% anual. Esta inversión se estableció con el propósito de provisionar recursos que le permitan cancelar semestralmente las amortizaciones de capital y los intereses de la segunda emisión de obligaciones. (Ver Nota 12).

4. Cuentas por Cobrar

Las cuentas por cobrar al 31 de Diciembre, consisten de lo siguiente:

	2006	2005
	<i>(US Dólares)</i>	
Clientes	\$ 1,232,651	\$ 910,275
Compañías relacionadas	321,751	931,882
Impuesto al valor agregado	298,154	-
Impuesto a la renta pagado en exceso	197,632	225,299
Impuesto a los consumos especiales	58,495	32,637
Empleados	6,857	14,843
Anticipos a proveedores	561,956	143,218
Otras	5,446	71,461
Provisión para cuentas incobrables	(12,156)	(190,534)
	<u>\$ 2,670,786</u>	<u>\$ 2,139,081</u>

El movimiento de la provisión para cuentas incobrables durante los años terminados el 31 de Diciembre, es como sigue:

	2006	2005
	<i>(US Dólares)</i>	
Saldos al inicio	\$ 190,534	\$ 67,889
Castigos	(190,478)	-
Provisión	12,100	122,645
Saldos al final	<u>\$ 12,156</u>	<u>\$ 190,534</u>

Servicios Cybercell S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

5. Inventarios

Los inventarios al 31 de Diciembre, consisten de lo siguiente:

	2006	2005
	(US Dólares)	
Tarjetas prepago	\$ 389,969	\$ 317,924
Tarjetas de telefonía pública	-	1,792
Equipos telefónicos y accesorios	257,496	201,670
Líneas telefónicas	-	63,284
	\$ 647,465	\$ 584,670

6. Activos Fijos

El movimiento de los activos fijos, por los años terminados el 31 de Diciembre, es como sigue:

	Saldo al 31 de Diciembre de			Saldo al 31 de Diciembre de			Saldo 31 de Diciembre de
	2004	Adiciones	Bajas	2005	Adiciones	Ventas	2006
	(US Dólares)						
Terrenos y edificios	\$ 37,400	\$ -	\$ -	\$ 37,400	\$ 486,925	\$ -	\$ 524,325
Instalaciones	-	-	-	-	67,546	-	67,546
Muebles y enseres	165,135	68,445	-	233,580	3,500	(21,686)	215,394
Equipo de oficina	40,510	3,234	-	43,744	2,962	-	46,706
Equipo computación	143,262	42,270	(53,014)	132,518	9,937	-	142,455
Vehículos	58,279	2,478	-	60,758	-	-	60,758
Depreciación acumulada	(165,778)	(81,765)	53,014	(194,530)	(87,123)	2,349	(279,304)
	\$ 278,808	\$ 34,662	\$ -	\$ 313,470	\$ 483,747	\$ (19,337)	\$ 777,880

Al 31 de Diciembre de 2006 y 2005, ciertos activos de la Compañía garantizan obligaciones contraídas (Ver Notas 8, 11 y 16)

(Espacio en blanco)

Servicios Cybercell S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

7. Otros Activos

Otros activos al 31 de Diciembre, consisten de lo siguiente:

	2005	2004
	<i>(US Dólares)</i>	
Activos diferidos	\$ 1,645,261	\$ -
Derechos de concesión	-	33,450
Arriendos anticipados por local en Mall de los Andes	38,045	58,468
Garantías de arriendo	1,500	29,675
Garantías a proveedores	105,000	-
Inversiones en acciones	10,300	10,000
Otros	-	5,914
	<u>\$ 1,800,106</u>	<u>\$ 137,507</u>

Activos diferidos corresponde al costo de adquisición de los centros de distribución ubicados en la ciudad de Quito.

Los derechos de concesión corresponden a pagos efectuados por el uso de un local comercial ubicado en Quicentro Shopping de la ciudad de Quito. Este contrato tiene una vigencia de 5 años contados a partir del 1 de Enero de 2005, el cual ha sido amortizado en su totalidad en el año 2006.

Los arriendos anticipados representan el monto entregado por la concesión de dos locales comerciales ubicados en Mall de Los Andes de la ciudad de Ambato por el tiempo de 10 años, contados a partir de la fecha de inauguración del Mall. Este pago se lo realizó con los fondos recibidos del Banco Bolivariano y se está amortizando en 4 años.

Las garantías a Proveedores representan principalmente documentos entregados a Otecel S.A. y Seguros Colonial S.A., para garantizar el cumplimiento de las obligaciones mantenidas con estas compañías.

(Espacio en blanco)

Servicios Cybercell S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

8. Obligaciones Bancarias y con Accionistas

Las obligaciones bancarias y con accionistas al 31 de Diciembre, consisten de lo siguiente:

	2006	2005
	<i>(US Dólares)</i>	
Banco Produbanco.:		
Con vencimiento en Noviembre de 2006, devenga intereses calculados a una tasa del 11.28% anual.	\$ -	\$ 75,896
Con vencimiento en Noviembre de 2007, devenga intereses calculados a una tasa del 11% anual.	276,230	-
Banco del Pichincha:		
Con vencimiento en Agosto de 2007, devenga intereses calculados a una tasa del 10% anual.	150,000	-
Banco Internacional:		
Con vencimiento en Enero de 2007, devenga intereses calculados a una tasa del 12.9% anual.	486,925	-
Accionistas:		
Representan préstamos recibidos por la Compañía, los cuales no tienen fecha específica de vencimiento y no devengan intereses.	219,112	140,000
	\$ 1,132,267	\$ 215,896

A la fecha de emisión del informe de los auditores externos independientes, el préstamo otorgado por el Banco Internacional por \$ 486,925 fue refinanciado en Enero de 2007 con vencimiento hasta Agosto de 2013, el cual devenga intereses calculados a la tasa del 11% anual.

9. Cuentas por Pagar

Las cuentas por pagar al 31 de Diciembre, consisten de lo siguiente:

	2006	2005
	<i>(US Dólares)</i>	
Proveedores	\$ 2,073,720	\$ 224,104
Empleados	120	17,933
Retenciones e impuestos por pagar	387,830	204,905
Seguridad Social	9,578	22,251
Dividendos por pagar	26,029	26,029
Otras	2,585	6,757
	\$ 2,499,862	\$ 501,979

Servicios Cybercell S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

10. Pasivos Acumulados

El movimiento de los pasivos acumulados por los años terminados el 31 de Diciembre, es como sigue:

	Beneficios Sociales	Intereses por Pagar	Participación de Trabajadores	Impuesto a la Renta	Total
	<i>(US Dólares)</i>				
Saldos al 31 de					
Diciembre de 2004	\$ 14,532	\$ -	\$ 30,560	\$ -	\$ 45,092
Provisiones	60,992	-	33,197	72,384	166,573
Pagos	(47,469)	-	(30,560)	(137,148)	(215,177)
Reclasificación a cuentas por cobrar	-	-	-	64,764	64,764
Saldo al 31 de					
Diciembre de 2005	28,055	-	33,197	-	61,252
Provisiones	94,547	35,556	37,917	66,476	234,496
Pagos	(90,191)	-	(21,075)	(54,475)	(165,741)
Saldos al 31 de					
Diciembre de 2006	\$ 32,411	\$ 35,556	\$ 50,039	\$ 12,001	\$ 130,007

11. Obligación a Largo Plazo

Obligación a largo plazo consiste de un préstamo recibido del Banco Bolivariano por con vencimiento en Abril de 2009 y devenga intereses calculados a la tasa del 9% anual. La porción corriente de esta obligación asciende a US\$17,540 para los años 2006 y 2005.

Las cuotas de capital e intereses para los períodos futuros son como sigue:

Año	2006		2005	
	<i>(US Dólares)</i>			
2006	\$	22,160	\$	22,160
2007		20,546		20,546
2008		16,939		16,939
2009		5,958		5,958

Servicios Cybercell S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

12. Emisión de Obligaciones

El 30 de Abril de 2004, la Compañía celebró la escritura de emisión de obligaciones con Global Advise Cia. Ltda., para que estos actúen 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 de 17 de Mayo de 2004, la Superintendencia de Compañías aprobó la inscripción en el Registro del Mercado de Valores, la emisión de US\$1,200,000 de obligaciones correspondientes a 40 títulos de la serie uno de US\$ 10,000 de valor nominal unitario y 40 títulos de la serie dos de US\$20,000 de valor nominal unitario.

El plazo de estas obligaciones es de setecientos veinte (720) días contados desde la fecha en que se pongan en circulación. La tasa de interés a pagar será 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 totalidad de 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 Cia. 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 del 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.

Servicios Cybercell S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

12. Emisión de Obligaciones (continuación)

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

El plazo de estas obligaciones es de un mil ciento cuarenta (1,140) días contados desde la fecha en que se pone en circulación cada uno de los títulos. La tasa de interés a pagar será del 8% anual fija. El pago de intereses es semestral excepto por el primer pago que se realiza a los 7 meses y el último pago a los 5 meses de la fecha de emisión de las obligaciones, esto es 21 de Junio de 2006.

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

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

Agente Pagador: La Compañía nombró al Banco del Pichincha C.A. como agente pagador de las obligaciones, para lo cual suscribió un convenio el 2 de Abril de 2004, fijándose un honorario de US\$4,200, por la vigencia de la emisión de las obligaciones que fenecieron en Septiembre de 2006.

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

El primer pago de capital por \$ 100,000 e intereses por \$ 46,667 correspondiente a la segunda emisión de obligaciones se canceló a los obligacionistas el 22 de Marzo de 2007.

13. Capital Pagado

Al 31 de Diciembre de 2006 y 2005 el capital pagado asciende a 600,000 acciones de US\$ 1.00 de valor nominal unitario. El incremento de capital realizado en el año 2005 se realizó con las utilidades sujetas a reinversión del año 2004 por US\$100,000 y en numerario por US\$50,000. La Compañía inscribió en el Registro Mercantil la escritura de aumento de capital el 1 de Septiembre de 2005.

Servicios Cybercell S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

14. Transacciones con Partes Relacionadas

Las principales transacciones con accionistas y compañías relacionadas locales, durante los años terminados el 31 de Diciembre de 2006 y 2005, son como sigue:

	2006	2005
	<i>(US Dólares)</i>	
Ventas:		
Fonolar S.A.	\$ 378,139	\$ 1,855,909
Costo de ventas:		
Fonolar S.A.	606,864	1,646,158
Gastos administrativos y de ventas:		
Fonolar S.A. (arriendo de oficinas) y otros gastos de administración	-	203,754

15. Participación de Trabajadores e Impuesto a la Renta

Para propósitos de la determinación de la base imponible para el cálculo de la participación de trabajadores e impuesto a la renta del año 2006 la Compañía sumó gastos no deducibles tributariamente por US\$ 146,051 (US\$143,084 en 2005).

Durante los años terminados el 31 de Diciembre de 2006 la tarifa del impuesto a la renta fue del 25% y del año 2005, las tarifas de impuesto a la renta usadas por la Compañía fueron del 15% aplicable a las utilidades que se reinvierten y 25% a las utilidades que no se reinvierten, respectivamente. Se efectuaron retenciones en la fuente por US\$ 139,801 (US\$ 71,625 en 2005).

A la fecha del informe de los auditores externos independientes, se encuentra pendiente de revisión por parte de las autoridades fiscales las declaraciones de impuestos de los años 2003 a 2006.

De acuerdo con disposiciones legales, las autoridades tributarias tienen la facultad de revisar las declaraciones de impuesto a la renta de la Compañía dentro del plazo de tres años a partir de la fecha de presentación de la declaración. Consecuentemente, la facultad de revisar la declaración de impuesto a la renta, por los años terminados el 31 de Diciembre de 1997 a 2002, ha prescrito.

(Espacio en blanco)

Servicios Cybercell S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

16. Detalle de Garantías

Al 31 de Diciembre, la Compañía mantiene las siguientes garantías:

Tipo	Beneficiario	2006	2005
<i>(US Dólares)</i>			
Hipoteca abierta de edificio y terreno ubicado en la ciudad de Manta	Banco Bolivariano	Indeterminada	Indeterminada
Hipoteca abierta de local comercial ubicado en el Centro Comercial El Recreo en la ciudad de Quito	Banco Internacional	\$ 486,925	\$ -
Garantías bancarias de Produbanco	Stimm Cía Ltda. - Otecel S.A. (Proveedores)	600,000	1,000,000
Garantías prendarias año 2005 y 2006	Banco Bolivariano	56,932	56,932
Pólizas de Seguros	Banco Bolivariano	-	10,079
Garantía de fiel cumplimiento de contratos emitida por el Banco del Pichincha	Phone Service	-	15,000

17. Eventos Posteriores

A la fecha de emisión de los estados financieros, con fecha 4 de Mayo de 2006, no se produjeron eventos que en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.