

**Informe de los Auditores Independientes**

A los Accionistas de  
**SERVICIOS CYBERCELL S.A.**

1. Hemos auditado el balance general adjunto de SERVICIOS CYBERCELL S.A. (Una Sociedad Anónima constituida en el Ecuador) al 31 de diciembre del 2007 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Gerencia de la Compañía. Los estados financieros por el año terminado al 31 de diciembre del 2006, fueron revisados por otros auditores cuyo informe de fecha 4 de mayo del 2007, expresó una opinión con una salvedad.
2. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Auditoría. Estas Normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de sí los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones relevantes hechas por la Gerencia, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para nuestra opinión.
3. En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente en todos los aspectos significativos, la situación financiera de SERVICIOS CYBERCELL S.A. al 31 de diciembre del 2007, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.
4. Tal como se menciona en las Notas 4 y 11 a los estados financieros, la Compañía mantiene una concentración de operaciones con su proveedor principal que incluye compras, anticipos y cuentas por pagar, por tener exclusividad de la marca del producto que comercializan. Los estados financieros adjuntos deben ser leídos considerando esta circunstancia.

**Micelle**  
RNAE No. 358  
6 de Marzo del 2008  
Quito, Ecuador

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

**SERVICIOS CYBERCELL S.A.**

**BALANCE GENERAL**

**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006**

(Expresados en Dólares de E.U.A.)

**ACTIVO**

		<b><u>2007</u></b>	<b><u>2006</u></b>
<b>CORRIENTE:</b>			
Efectivo en caja y bancos		255,813	306,377
Inversiones temporales	(Nota 3)	138,514	102,454
Cuentas por cobrar, neto	(Nota 4)	2,713,638	2,670,786
Inventarios	(Nota 5)	663,200	647,465
Gastos pagados por anticipado y otros activos corrientes	(Nota 6)	920,780	144,545
		-----	-----
Total del activo corriente		4,691,945	3,871,627
<b>PROPIEDAD, MOBILIARIO Y EQUIPO</b>	(Nota 7)	717,199	777,880
<b>INVERSIONES PERMANENTES</b>		10,500	10,300
<b>CARGOS DIFERIDOS</b>	(Nota 8)	1,552,427	1,645,261
		-----	-----
		<u>6,972,071</u>	<u>6,305,068</u>

**PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS**

<b>CORRIENTE:</b>			
Sobregiros bancarios		1,400,683	716,428
Porción corriente de la deuda a largo plazo	(Nota 9)	320,804	929,334
Obligaciones con accionistas	(Nota 10)	22,819	219,112
Cuentas por pagar	(Nota 11)	2,858,488	2,535,511
Impuesto a la renta	(Nota 12)	63,027	12,002
Pasivos acumulados	(Nota 13)	90,677	64,340
		-----	-----
Total del pasivo corriente		4,756,498	4,476,727
<b>DEUDA A LARGO PLAZO</b>	(Nota 9)	412,829	24,749
<b>EMISION DE OBLIGACIONES</b>	(Nota 15)	800,000	1,000,000
Intereses emisión de obligaciones		16,000	35,556
		-----	-----
Total pasivos		5,985,327	5,537,032
<b>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:</b>			
Capital pagado	(Nota 16)	800,000	600,000
Reserva legal	(Nota 17)	58,309	56,800
Reserva de capital	(Nota 18)	2,535	2,535
Utilidades retenidas	(Nota 19)	125,900	108,701
		-----	-----
		986,744	768,036
		-----	-----
		<u>6,972,071</u>	<u>6,305,068</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

**SERVICIOS CYBERCELL S.A.**

**ESTADO DE RESULTADOS**

**POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006**

(Expresados en Dólares de E.U.A.)

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
<b>VENTAS NETAS</b>	16,263,213	24,506,093
<b>COSTO DE VENTAS</b>	(13,324,935)	(21,672,139)
Utilidad bruta	2,938,278	2,833,954
<b>GASTOS DE OPERACIÓN:</b>		
Administración y ventas	(2,428,504)	(2,062,890)
Financieros, neto	(150,938)	(193,472)
	(2,579,442)	(2,256,362)
Utilidad en operaciones	358,836	577,592
<b>OTROS GASTOS:</b>		
Emisión de obligaciones	(81,574)	(186,596)
Otros	(151,038)	(284,268)
	(232,612)	(470,864)
Utilidad antes de provisión para participación de trabajadores e impuesto a la renta	126,224	106,728
<b>PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES</b>	(Nota 13) (44,489)	(37,917)
<b>IMPUESTO A LA RENTA</b>	(Nota 12) (63,027)	(53,716)
Utilidad neta	18,708	15,095
Utilidad neta por acción	0.03	0.03

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

**SERVICIOS CYBERCELL S.A.**

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO**

**POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006**

(Expresados en Dólares de E.U.A.)

	<b>CAPITAL PAGADO</b>	<b>RESERVA LEGAL</b>	<b>RESERVA DE CAPITAL</b>	<b>UTILIDADES RETENIDAS</b>	<b>TOTAL</b>
<b>SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005</b>	600,000	46,427	2,535	115,980	764,942
<b>MÁS (MENOS):</b>					
Ajustes	-	-	-	(12,001)	(12,001)
Apropiación reserva	-	10,373	-	(10,373)	-
Utilidad neta	-	-	-	15,095	15,095
<b>SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006</b>	600,000	56,800	2,535	108,701	768,036
<b>MÁS (MENOS):</b>					
Aumento de Capital	200,000	-	-	-	200,000
Apropiación reserva	-	1,509	-	(1,509)	-
Utilidad neta	-	-	-	18,708	18,708
<b>SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007</b>	800,000	58,309	2,535	125,900	986,744

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros

**SERVICIOS CYBERCELL S.A.**

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**

**POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006**

(Expresados en Dólares de E.U.A.)

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</b>		
Efectivo recibido de clientes y otras cuentas por cobrar	16,137,741	23,987,134
Efectivo pagado a proveedores, funcionarios, empleados, impuesto a la renta y otras cuentas por pagar	(16,067,910)	(22,183,295)
Gastos financieros, netos	(150,938)	(388,847)
Otros gastos, neto	(151,038)	(300,906)
	-----	-----
Efectivo neto (utilizado en) provisto por actividades de operación	(232,145)	1,114,086
	-----	-----
<b>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</b>		
(Aumento) en inversiones temporales	(36,060)	(102,454)
Efectivo pagado en la adquisición de propiedad, mobiliario y equipo	(24,921)	(570,870)
Efectivo pagado por cargos diferidos	(24,750)	(1,685,275)
Efectivo pagado por inversiones permanentes	(200)	(10,300)
	-----	-----
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(85,931)	(2,368,899)
	-----	-----
<b>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</b>		
Efectivo recibido por sobregiros bancarios, neto	684,255	622,992
Efectivo (pagado) recibido por obligaciones bancarias, neto	(220,450)	948,711
Efectivo (pagado) recibido por obligaciones con accionistas, neto	(27,293)	79,112
Efectivo utilizado en el pago de emisión de obligaciones	(200,000)	(200,000)
Efectivo recibido en aumento de capital	31,000	-
	-----	-----
Efectivo neto provisto por actividades de financiamiento	267,512	1,450,815
	-----	-----
(Disminución) Aumento neto en efectivo en caja y bancos	(50,564)	196,002
	-----	-----
<b>EFFECTIVO EN CAJA Y BANCOS:</b>		
Saldo al inicio del año	306,377	110,375
	-----	-----
Saldo al fin del año	255,813	306,377
	=====	=====

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

**SERVICIOS CYBERCELL S.A.**

**CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO  
PROVISTO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN**

**POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006**

(Expresadas en Dólares de E.U.A.)

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
<b>UTILIDAD NETA</b>	18,708	15,095
<b>PARTIDAS QUE NO SE REALIZARON CON EL INGRESO O DESEMBOLSO DE EFECTIVO:</b>		
Provisión para participación trabajadores	44,489	37,917
Provisión para impuesto a la renta	63,027	53,716
Provisión para cuentas incobrables	7,285	12,099
Depreciación de propiedad, mobiliario y equipo	85,602	87,123
Amortización de cargos diferidos	117,584	33,450
Utilidad en la venta de propiedad, mobiliario y equipo	-	19,337
<b>CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS OPERATIVOS:</b>		
Aumento en cuentas por cobrar, neto	(122,690)	(976,374)
(Aumento) disminución en gastos pagados por anticipado	(776,235)	347,712
Disminución (aumento) en inventarios	44,815	(62,796)
Aumento en cuentas por pagar	265,504	1,619,573
Aumento (Disminución) en pasivos acumulados	19,766	(72,766)
	-----	-----
Efectivo neto (utilizado en) provisto por actividades de operación	<u>(232,145)</u>	<u>1,114,086</u>

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

**2007**

En el año 2007, el accionista Fernando Herrera capitalizó US\$169,000 mediante compensación de créditos y la Compañía apropió a la reserva legal US\$1,508. El efecto de estos registros fue incrementar el capital pagado y reserva legal y disminuir cuentas por pagar y utilidades retenidas en los mencionados importes, respectivamente.

Las notas adjuntas son parte integrante de estas conciliaciones.

**SERVICIOS CYBERCELL S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006**

(Expresadas en Dólares de E.U.A.)

**1. OPERACIONES:**

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

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

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

Con fecha 11 de abril del 2007, mediante escritura pública se realizó un aumento de capital por US\$200,000 y reforma de estatutos sociales de la Compañía.

Durante los años 2007 y 2006, los precios de los bienes y servicios locales han mantenido un proceso de ajuste, lo cual determinó un índice de inflación del 3%, aproximadamente para estos años.

**2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS DE CONTABILIDAD:**

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

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

a. Bases de presentación

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

b. Inventarios

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

c. Propiedad, mobiliario y equipo

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

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

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

d. Cargos diferidos

Cargos diferidos se presentan al costo histórico de adquisición, menos la amortización acumulada, Para determinar el valor razonable de estos activos la Compañía contrató estudios técnicos realizados por especialistas.

e. Reconocimiento del ingreso y costos

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

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

f. Reconocimiento de gastos

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

g. Utilidad neta por acción

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

h. Registros contables y unidad monetaria

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

i. Adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF

Mediante Resolución No. 06.Q.ICL.004 del 21 de agosto del 2006 y publicada en el Registro Oficial No. 348 el 4 de septiembre del 2006, la Superintendencia de Compañías establece la obligatoriedad de aplicar las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF's) a partir del año 2009, sin embargo para efectos comparativos, dichas normas se aplicarán a partir del 2008.

3. **INVERSIONES TEMPORALES:**

Al 31 de diciembre del 2007 y 2006, las inversiones temporales corresponden principalmente a depósitos a plazos mantenidos en una institución financiera por US\$138,514 y US\$102,454, respectivamente.

Durante el año 2007, se registran al costo de adquisición, generan tasas de interés anual entre el 5.80% y 6.20%, que son capitalizados, con vencimientos hasta el 19 de marzo del 2008.

Estas inversiones se establecen con el propósito de provisionar recursos que le permitan cancelar semestralmente las amortizaciones de capital e intereses de las emisiones de obligaciones. (Ver Nota 15)

4. **CUENTAS POR COBRAR:**

Al 31 de diciembre del 2007 y 2006, las cuentas por cobrar se conformaban, de la siguiente manera:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Clientes	729,496	819,471
Tarjetas de crédito	628,627	413,180
Anticipos a proveedores (1)	515,541	561,956
Retenciones en la fuente (Ver Nota 12)	343,710	197,632
Compañías y partes relacionadas (Ver Nota 14)	274,823	321,751
I.V.A. – Crédito Tributario	236,685	296,099
Empleados	4,197	6,857
	-----	-----
Pasan	2,733,079	2,616,946

4. **CUENTAS POR COBRAR: (Continuación)**

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Vienen	2,733,079	2,616,946
Impuesto a los consumos especiales (ICE)	-	60,550
Otras	-	5,446
	-----	-----
	2,733,079	2,682,942
Menos - Provisión para cuentas incobrables (2)	(19,441)	(12,156)
	-----	-----
	<u>2,713,638</u>	<u>2,670,786</u>

(1) Incluye principalmente anticipos realizados a STIMM Soluciones Tecnológicas Inteligentes para el Mercado Móvil Cía. Ltda., su proveedor más significativo en provisión de equipos y accesorios.

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

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Saldo inicial al 1 de enero del 2007 y 2006	12,156	190,534
Provisión del año	7,285	12,099
Bajas	-	(190,477)
	-----	-----
Saldo final al 31 de diciembre del 2007 y 2006	<u>19,441</u>	<u>12,156</u>

5. **INVENTARIOS:**

Al 31 de diciembre del 2007 y 2006, los inventarios se formaban de la siguiente manera:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Equipos telefónicos y accesorios	642,868	257,496
Tarjetas prepago	10,912	389,969
Tarjetas Internet	7,301	-
Tarjetas de telefonía pública	2,119	-
	-----	-----
	<u>663,200</u>	<u>647,465</u>

5. **INVENTARIOS: (Continuación)**

Los inventarios correspondientes a tarjetas incluyen valores por concepto de Impuestos a los Consumos Especiales (ICE), debido a que es un impuesto transferible al consumidor final en la venta de este servicio.

6. **GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO Y OTROS ACTIVOS CORRIENTES:**

Al 31 de diciembre del 2007 y 2006, los gastos pagados por anticipado y otros activos corrientes se formaban de la siguiente manera:

		<u>2007</u>	<u>2006</u>
Garantías a proveedores	(1)	905,000	105,000
Arriendos pagados por anticipado		11,880	38,045
Garantías alquiler		3,900	1,500
		-----	-----
		920,780	144,545
		=====	=====

(1) Corresponde a garantías entregadas en cheques a STIMM Cía. Ltda., según lo que estipula el contrato de compra - venta de equipos móviles, accesorios y prestación de servicios, estos cheques fueron recuperados y anulados en el 2008, con base a los nuevos términos de negociación, la operadora es quien garantiza los nuevos cupos de compra de la Compañía.

7. **PROPIEDAD, MOBILIARIO Y EQUIPO:**

Al 31 de diciembre del 2007 y 2006, propiedad, mobiliario y equipo se conformaba de la siguiente manera:

			<u>Tasa Anual de Depreciación</u>
	<u>2007</u>	<u>2006</u>	
Edificios y terrenos	524,325	524,325	5%
Equipos de computación	162,140	142,455	33%
Vehículos	60,758	60,758	20%
Muebles y enseres	220,629	215,393	10%
Equipos de oficina	46,707	46,707	10%
Instalaciones	67,546	67,546	5%
	-----	-----	
	1,082,105	1,057,184	
Menos - Depreciación acumulada	(364,906)	(279,304)	
	-----	-----	
	717,199	777,880	
	=====	=====	

**5. PROPIEDAD, MOBILIARIO Y EQUIPO: (Continuación)**

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

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Saldo inicial al 1 de enero del 2007 y 2006	777,880	313,470
Adiciones	24,921	570,870
Ventas	-	(21,686)
Bajas y ajustes	-	2,349
Depreciación del año	(85,602)	(87,123)
	-----	-----
Saldo final al 31 de diciembre del 2007 y 2006	<u>717,199</u>	<u>777,880</u>

**8. CARGOS DIFERIDOS:**

Al 31 de diciembre del 2007 y 2006, cargos diferidos se conformaban de la siguiente manera:

		<u>2007</u>	<u>2006</u>	<u>Tasa Anual de Amortización</u>
Centros comerciales	(1)	1,200,000	1,718,726	5%
Activos diferidos	(2)	518,726	-	16.67%
Derechos de concesión		24,750	-	20%
		-----	-----	
		1,743,476	1,718,726	
Menos- Amortización acumulada		(191,049)	(73,465)	
		-----	-----	
		<u>1,552,427</u>	<u>1,645,261</u>	

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

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

**8. CARGOS DIFERIDOS: (Continuación)**

- (2) Corresponde a los costos adicionales incurridos en la adquisición de la concesión de los puntos de venta mencionados en el punto anterior, la Compañía ha contratado los servicios de especialistas técnicos en la evaluación de este tipo de activos para soportar su valor razonable. La Compañía ha estimado como vida útil de estos activos para ser amortizados a 6 años.

Con base a los estudios antes mencionados, la Gerencia estima que al 31 de diciembre del 2007 no existe riesgo de deterioro de estos activos.

El movimiento de cargos diferidos fue como sigue:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Saldo inicial al 1 de enero del 2007 y 2006	1,645,261	-
Adiciones	24,750	1,718,726
Amortización del año	(117,584)	(73,465)
Saldo final al 31 de diciembre del 2007 y 2006	<u>1,552,427</u>	<u>1,645,261</u>

**9. DEUDA A LARGO PLAZO:**

Al 31 de diciembre del 2007 y 2006, la deuda a largo plazo está conformada por préstamos bancarios de la siguiente manera:

**2007**

	<u>Corto Plazo</u>	<u>Largo Plazo</u>	<u>Total</u>
Banco MM Jaramillo Arteaga S.A. Préstamo sobre firmas con interés anual del 9% y vencimiento en marzo del 2008	40,000	-	40,000
Banco Pichincha C.A. Préstamo sobre firmas con interés anual del 10% y vencimiento en mayo del 2008	43,938	-	43,938
Banco Produbanco S.A. Préstamo sobre firmas con interés anual del 12% y vencimiento en febrero del 2009	166,826	27,641	194,467
Pasan	250,764	27,641	278,405

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

**2007**

	Corto Plazo	Largo Plazo	Total
Vienen	250,764	27,641	278,405
Banco Bolivariano C.A. Préstamo sobre firmas con interés anual del 9% y vencimiento en abril del 2009	12,094	4,031	16,125
Banco Internacional S.A. Préstamo sobre firmas con interés anual del 11% y vencimiento en agosto del 2013	57,946	381,157	439,103
	320,804	412,829	733,633

**2006**

	Corto Plazo	Largo Plazo	Total
Banco Internacional S.A. Préstamo sobre firmas con interés anual del 12.9% y vencimiento en agosto del 2007	486,925	-	486,925
Banco Pichincha C.A. Préstamo sobre firmas con interés anual del 10% y vencimiento en agosto del 2007	150,000	-	150,000
Banco Produbanco S.A. Préstamo sobre firmas con interés anual del 11% y vencimiento en noviembre del 2007	276,230	-	276,230
Banco Bolivariano C.A. Préstamo sobre firmas con interés anual del 9% y vencimiento en abril del 2009	16,179	24,749	40,928
	929,334	24,749	954,083

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

Para el año 2007, deuda a largo plazo estaba garantizada por:

- ✓ Préstamo del Produbanco S.A., se garantiza a través de hipoteca sobre inmuebles del Señor Fernando Herrera valorada en US\$450,000.
- ✓ Préstamo del Banco del Pichincha C.A., garantía hipoteca sobre departamento Club Casa Blanca, Quinta en Urcuqui/Ibarra y prenda comercial por dos vehículos marca Mercedes Benz de propiedad del Señor Fernando Herrera.
- ✓ Préstamo del banco Internacional S.A., hipoteca del local del centro comercial el Recreo Plaza de propiedad de la Compañía.
- ✓ Préstamo del Banco Bolivariano C.A., hipoteca sobre, local del Centro Comercial de Manta (Torre Sol) de propiedad de la Compañía y prenda comercial de dos vehículos de propiedad del Sr. Fernando Herrera.

**10. OBLIGACIONES CON ACCIONISTAS:**

Al 31 de diciembre del 2007 y 2006, el saldo de obligaciones con accionistas se conformaba de la siguiente manera:

		<u>2007</u>	<u>2006</u>
Fernando Herrera	(1)	-	169,000
Patricio Jhonson	(2)	22,819	50,112
		-----	-----
		22,819	219,112
		=====	=====

(1) Corresponde aportes del accionista para capitalizar la Compañía. (Ver Nota 16).

(2) Corresponde a un préstamo a nombre del señor Patricio Jhonson para operaciones de la Compañía, la cual se encuentra liquidando el mencionado préstamo.

**11. CUENTAS POR PAGAR:**

Al 31 de diciembre del 2007 y 2006, las cuentas por pagar estaban conformadas de la siguiente manera:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Proveedores	2,477,089	2,091,259
Retenciones en la fuente e IVA	336,882	387,830
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social IESS	27,292	27,808
Dividendos por pagar	-	26,029
Otras	17,225	2,585
	-----	-----
	2,858,488	2,535,511
	=====	=====

**11. CUENTAS POR PAGAR: (Continuación)**

- (1) Al 31 de diciembre del 2007, de este valor US\$2,257,444 corresponde a STIMM Cía. Ltda.

**12. IMPUESTO A LA RENTA:**

a. Tasa de impuesto

La tasa del impuesto a la renta vigente para los años terminados el 31 de diciembre de 2007 y del 2006, fue del 25% de la utilidad tributable y del 15% sobre las utilidades reinvertidas, conforme lo dispuesto en la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento publicado en el Suplemento del Registro Oficial No. 484 de 31 de diciembre de 2001.

El impuesto a la renta para los años 2007 y 2006 fue calculado a la tasa del 25% sobre las utilidades gravables.

b. Movimiento y conciliación tributaria

El movimiento del Impuesto a la Renta fue como sigue:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Utilidad antes de provisión para participación a trabajadores e impuesto a la renta según registros contables	126,224	106,728
Gastos no deducibles	170,372	146,051
	-----	-----
	296,596	252,779
Participación a trabajadores	(44,489)	(37,917)
Utilidad gravable	252,107	214,862
	-----	-----
Impuesto a la renta cargado a los resultados	63,027	53,716
	=====	=====

El movimiento de la provisión para el impuesto a la renta, fue como sigue:

**Saldo por pagar:**

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Saldo inicial	12,002	-
Ajuste a provisiones	-	12,760
Provisión del año	63,027	53,716
Compensación con retenciones que le han efectuado en el período	-	(53,716)
Pago o liquidación	(12,002)	(758)
	-----	-----
Saldo final	63,027	12,002
	=====	=====

**12. IMPUESTO A LA RENTA: (Continuación)**

**Saldo a favor:**

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Saldo inicial a favor al 1 de enero del 2007 y 2006	197,632	225,300
Pagos, mediante compensación	-	(53,716)
Impuestos retenidos del período	146,078	139,801
Baja de impuestos retenidos de años anteriores	-	(113,753)
	-----	-----
Saldo final a favor al 31 de diciembre del 2007 y 2006	<u>343,710</u>	<u>197,632</u>

**13. PASIVOS ACUMULADOS:**

Al 31 de diciembre del 2007 y 2006, los pasivos acumulados se formaban de la siguiente manera:

		<u>2007</u>	<u>2006</u>
Participación a los trabajadores	(1)	44,489	50,039
Sueldos por pagar		33,749	120
Obligaciones con los trabajadores		12,439	14,181
		-----	-----
		<u>90,677</u>	<u>64,340</u>

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

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

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Saldo inicial al 1 de enero del 2007 y 2006	50,039	33,197
Provisión del año	44,489	37,917
Pagos	(50,039)	(21,075)
	-----	-----
Saldo final al 31 de diciembre del 2007 y 2006	<u>44,489</u>	<u>50,039</u>

**14. COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS:**

Al 31 de diciembre del 2007 y 2006, los saldos y transacciones con compañías y partes relacionadas son de la siguiente manera:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
<b><u>Cuentas por cobrar: (Nota 4)</u></b>		
Cientes, accionista	95,906	43,796
Fonolar S.A.	57,466	39,919
Riophone S.A..	71,651	72,231
Codepret S.A.	49,800	-
Multifunciones S.A.	-	5,881
Comunikt S.A.	-	426
Phonservices S.A.	-	159,498
	-----	-----
	<u>274,823</u>	<u>321,751</u>

Las transacciones con compañía y partes relacionadas fueron como sigue:

**2007**

<u>Concepto</u>	<u>Cientes, accionista</u>	<u>Fonolar S.A.</u>	<u>Riophone S.A.</u>	<u>Codepret S.A.</u>	<u>Multi-funciones S.A.</u>	<u>Comunikt S.A.</u>	<u>Phone-services S.A.</u>
Ventas	46,525	-	-	-	-	-	-
Pagos por cuenta de:	-	17,547	-	-	-	-	-
Cobros o liquidaciones	-	-	(580)	-	(5,881)	(426)	(159,498)
Compra de acciones y anticipo	-	-	-	50,000-	-	-	-

**2006**

<u>Concepto</u>	<u>Cientes, accionista</u>	<u>Fonolar S.A.</u>	<u>Riophone S.A.</u>	<u>Multi-funciones S.A.</u>	<u>Comunikat S.A.</u>	<u>Phone-services S.A.</u>
Ventas	39,104	378,139	-	-	-	-
Pagos por cuenta de:	-	-	580	5,881	426	-
Cobros o liquidaciones	-	-	-	-	-	-

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

**15. EMISIÓN DE OBLIGACIONES:**

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

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

Mediante Resolución No. Q.IMV.04.1934 del 17 de Mayo de 2004, la Superintendencia de Compañías aprobó la inscripción en el Registro de Mercado de Valores, la emisión de US\$1,200,000 de obligaciones correspondientes a 40 títulos de la serie uno de US\$10,000 de valor nominal unitario y 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 misma por un monto total del capital de US\$1,200,000 con sus respectivos intereses.

El 21 de Junio de 2007, la Compañía celebró una segunda escritura de emisión de obligaciones con Global Advise Cía. Ltda., para que éstos actúen como representantes de los obligacionistas y realicen las actividades descritas en la primera emisión.

**15. EMISIÓN DE OBLIGACIONES: (Continuación)**

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

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

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

Para la segunda emisión de obligaciones la Compañía nombró nuevamente 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 plan de pagos semestrales de la segunda emisión de obligaciones fue como sigue:

<u>Fecha</u>	<u>Valor del capital</u>	<u>Estado</u>
22-mar-07	100,000	Cancelado
22-sep-07	100,000	Cancelado
	-----	
	200,000	
22-mar-08	110,000	-
22-sep-08	120,000	-
22-mar-09	130,000	-
22-sep-09	140,000	-
22-mar-10	150,000	-
22-ago-10	150,000	-
	-----	
	800,000	
	-----	
	1,000,000	
	=====	

**16. CAPITAL PAGADO:**

Al 31 de diciembre del 2006, el capital pagado se encontraba conformado por 600.000 acciones de US\$1.00 cada una totalmente pagado. Con fecha 8 de mayo del 2007, la Compañía inscribió en el Registro Mercantil la escritura de aumento de capital. El incremento de capital en el año se realizó mediante compensación e créditos por US\$169,000 y US\$31,000 en numerario; con lo cual al 31 de diciembre del 2007 el capital pagado se encontraba conformado por 800.000 acciones de US\$1.00 cada una totalmente pagados.

**17. RESERVA LEGAL:**

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

**18. RESERVA DE CAPITAL:**

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

**19. UTILIDADES RETENIDAS:**

El saldo de utilidades retenidas esta a disposición de los accionistas de la Compañía y puede ser utilizado para la distribución de dividendos y ciertos pagos tales como reliquidación de impuestos. El pago de dividendos no causa impuesto al a renta adicional.

**20. RECLASIFICACIONES PARA INFORMES DE AUDITORÍA:**

Al 31 de diciembre del 2007, para efectos de presentación algunas cifras fueron reclasificadas, con relación a los registros contables de la Compañía, como se indica a continuación:

**20. RECLASIFICACIONES PARA INFORMES DE AUDITORÍA: (Continuación)**

	Reclasificaciones			Según informe de auditoría
	Según registros contables	Débito	Crédito	
<b>Activos</b>				
Cuentas por cobrar	2,198,098	515,540	-	2,713,638
Gastos pagados por anticipado y otros activos corrientes	515,540	920,780	515,540	920,780
Cargos Diferidos	2,436,577	24,750	908,900	1,552,427
Otros activos a largo plazo	36,630	-	36,630	-
	<u>5.186,845</u>	<u>1.461,070</u>	<u>1.461,070</u>	<u>5,186,845</u>
<b>Pasivos</b>				
Sobregiros bancarios	500,683	-	900,000	1.400,683
Porción corriente de la deuda a largo plazo	-	-	320,804	320,804
Obligaciones con accionistas	-	-	22,819	22,819
Deuda a largo plazo	756,452	343,623	-	412,829
Anticipo clientes, largo plazo	900,000	900,000	-	-
	<u>2.157,135</u>	<u>1.243,623</u>	<u>1.243,623</u>	<u>2.157,135</u>

**21. EVENTOS SUBSECUENTES:**

- ✓ En Noviembre del 2007, la Asamblea Nacional Constituyente inició sus funciones. Dicha Asamblea tiene por objeto redactar una nueva constitución y reformar el marco jurídico del Estado Ecuatoriano. Con fecha 30 de noviembre del 2007, este organismo decidió tomar a su cargo las funciones de legislación que le corresponden al Congreso Nacional, el cual fue cesado en sus funciones. En base a esta resolución, la Asamblea Nacional Constituyente aprobó la Ley de Equidad Tributaria, la cual fue publicada en el Registro Oficial No. 242 de fecha 29 de diciembre del 2007.

Esta Ley en establece cambios importantes en el sistema de determinación tributaria de los diferentes gravámenes a que se encuentran obligados los sujetos pasivos. Estas reformas se aplicarán a partir del año 2008.

A la fecha de emisión de este informe no se ha emitido el Reglamento de Aplicación para la mencionada Ley.

- ✓ Entre el 31 de diciembre del 2007 y la fecha de emisión del informe de los auditores independientes (6 de Marzo del 2008) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros y que no se hayan revelado en los mismos o en sus notas.