

*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 2008 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. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra opinión
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 2008, 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 1, 4 y 12 a los estados financieros, la Compañía mantiene una concentración de operaciones con OTECEL S.A. (Marca Movistar) y STIMM Soluciones Tecnológicas Inteligentes para el Mercado Móvil Cía. Ltda. proveedores principales que incluye comisiones, 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.

SUPERINTENDENCIA  
DE COMPAÑÍAS

05 JUN 2009

OPERADOR 8  
CAU

5. Como se menciona en la Nota 1 a los estados financieros, en el segundo semestre del 2008, la economía mundial se ha visto afectada por una crisis financiera internacional, que ha tenido fuertes repercusiones en la economía de diferentes países. Debido a los efectos de la mencionada crisis, en el Ecuador los precios del petróleo y el ingreso de divisas por las remesas de los inmigrantes han sufrido importantes disminuciones, los principales indicadores económicos del país han sido afectados, es así que al 31 de diciembre del 2008, el indicador de inflación se estableció en el 9%, lo cual refleja un incremento significativo de este indicador en relación a los últimos años. El Gobierno Ecuatoriano ha decretado varias medidas económicas para enfrentar esta crisis, dichas medidas incluyen cierre parcial de importaciones, incremento en los aranceles de ciertas partidas, creación de un nuevo impuesto a los fondos que se mantienen fuera del país, regulaciones a la salida de divisas, eliminación de exenciones y reformas tributarias entre otros. Estas medidas se aplicarán en su mayoría a partir del 2009, estas circunstancias, podrían afectar las operaciones de la Compañía. Los estados financieros adjuntos deben ser leídos considerando estas circunstancias.

*Micelle*

RNAE No. 358  
13 de Marzo del 2009  
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 2008 Y 2007**

(Expresados en Dólares de E.U.A.)

**ACTIVO**

	<b><u>2008</u></b>	<b><u>2007</u></b>
<b>CORRIENTE:</b>		
Efectivo en caja y bancos	153,809	255,813
Inversiones temporales (Nota 3)	44,133	138,514
Cuentas por cobrar, neto (Nota 4)	3,200,657	2,713,638
Inventarios (Nota 5)	892,995	663,200
Gastos pagados por anticipado y otros activos corrientes (Nota 6)	3,100	920,780
Total del activo corriente	4,294,694	4,691,945
<b>PROPIEDAD, MOBILIARIO Y EQUIPO</b> (Nota 7)	740,751	717,199
<b>INVERSIONES PERMANENTES</b>	-	10,500
<b>CARGOS DIFERIDOS</b> (Nota 8)	1,401,023	1,552,427
	6,436,468	6,972,071

**PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS**

<b>CORRIENTE:</b>		
Sobregiros bancarios	334,163	1,400,683
Porción corriente de emisión de obligaciones y acciones preferidas (Nota 9)	372,000	230,000
Porción corriente de la deuda a largo plazo (Nota 10)	488,054	320,804
Intereses por pagar	13,966	16,000
Obligaciones con accionistas y terceros (Nota 11)	110,677	22,819
Cuentas por pagar (Nota 12)	3,343,855	2,858,488
Impuesto a la renta (Nota 13)	64,751	63,027
Pasivos acumulados (Nota 14)	78,134	90,677
Total del pasivo corriente	4,805,600	5,002,498
<b>DEUDA A LARGO PLAZO</b> (Nota 10)	319,591	412,829
<b>EMISION DE OBLIGACIONES Y ACCIONES PREFERIDAS</b> (Nota 9)	300,000	570,000
Total pasivos	5,425,191	5,985,327
<b>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:</b>		
Capital pagado (Nota 16)	800,000	800,000
Reserva legal (Nota 17)	60,180	53,309
Reserva de capital (Nota 18)	2,535	2,535
Utilidades retenidas (Nota 19)	148,562	125,900
	1,011,277	986,744
	6,436,468	6,972,071

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 2008 Y 2007**

(Expresados en Dólares de E.U.A.)

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
VENTAS NETAS	13,677,497	16,263,213
COSTO DE VENTAS	(10,369,982)	(13,324,935)
Utilidad bruta	3,307,515	2,938,278
<b>GASTOS DE OPERACIÓN:</b>		
Administración y ventas	(2,907,012)	(2,428,504)
Financieros, neto	(93,149)	(150,938)
	(3,000,161)	(2,579,442)
Utilidad en operaciones	307,354	358,836
<b>OTROS GASTOS:</b>		
Emisión de obligaciones	(43,600)	(81,574)
Otros	(128,042)	(151,038)
	(171,642)	(232,612)
Utilidad antes de provisión para participación de trabajadores e impuesto a la renta	135,712	126,224
<b>PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES</b>	(Nota 14) (46,428)	(44,489)
<b>IMPUESTO A LA RENTA</b>	(Nota 13) (64,751)	(63,027)
Utilidad neta	24,533	18,708
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 2008 Y 2007**

(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 2006</b>	600,000	56,800	2,535	108,701	768,036
<b>MÁS (MENOS):</b>					
Aumento de capital	200,000	-	-	-	200,000
Apropiación de utilidades a reserva legal	-	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
<b>MÁS (MENOS):</b>					
Apropiación de utilidades a reserva legal	-	1,871	-	(1,871)	-
Utilidad neta	-	-	-	24,533	24,533
<b>SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008</b>	800,000	60,180	2,535	148,562	1,011,277

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros

**SERVICIOS CYBERCELL S.A.**

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**

**POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007**

(Expresados en Dólares de E.U.A.)

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</b>		
Efectivo recibido de clientes y otras cuentas por cobrar	13,648,229	16,137,741
Efectivo pagado a proveedores, funcionarios, empleados y otras cuentas por pagar	(13,389,368)	(16,055,908)
Pago de impuesto a la renta	-	(12,002)
Gastos financieros, netos	(93,149)	(150,938)
Otros gastos, neto	(128,042)	(151,038)
	-----	-----
Efectivo neto provisto por (utilizado en) actividades de operación	37,670	(232,145)
	-----	-----
<b>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</b>		
Disminución (Aumento) en inversiones temporales	94,381	(36,060)
Efectivo pagado en la adquisición de mobiliario y equipo	(106,405)	(24,921)
Efectivo pagado por cargos diferidos	-	(24,750)
Efectivo pagado por inversiones permanentes	-	(200)
	-----	-----
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(12,024)	(85,931)
	-----	-----
<b>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</b>		
Efectivo (pagado) recibido por sobregiros bancarios, neto	(161,520)	684,255
Efectivo recibido (pagado) por obligaciones bancarias, neto	74,012	(220,450)
Efectivo recibido (pagado) por obligaciones con accionistas y terceros, neto	87,858	(27,293)
Efectivo utilizado en el pago de emisión de obligaciones	(230,000)	(200,000)
Efectivo recibido por compromiso de emisión acciones preferidas	102,000	-
Efectivo recibido en aumento de capital	-	31,000
	-----	-----
Efectivo neto (utilizado) provisto por actividades de financiamiento	(127,650)	267,512
	-----	-----
(Disminución) neto del efectivo en caja y bancos	(102,004)	(50,564)
<b>EFFECTIVO EN CAJA Y BANCOS:</b>		
Saldo al inicio del año	255,813	306,377
	-----	-----
Saldo al fin del año	153,809	255,813
	=====	=====

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 (UTILIZADO EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN**

**POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007**

(Expresadas en Dólares de E.U.A.)

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
UTILIDAD NETA	24,533	18,708
<b>PARTIDAS QUE NO SE REALIZARON CON EL INGRESO O DESEMBOLSO DE EFECTIVO:</b>		
Provisión para participación trabajadores	46,428	44,489
Provisión para impuesto a la renta	64,751	63,027
Provisión para cuentas incobrables	6,966	7,285
Depreciación de propiedad, mobiliario y equipo	82,323	85,602
Amortización de cargos diferidos	151,404	117,584
Ajustes en propiedad, mobiliario y equipo	530	-
Baja en inversiones a largo plazo	10,500	-
<b>CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS OPERATIVOS:</b>		
Aumento en cuentas por cobrar, neto	(493,984)	(122,690)
Disminución (Aumento) en gastos pagados por anticipado	12,680	(776,235)
(Aumento) Disminución en inventarios	(229,795)	44,815
Aumento en cuentas por pagar	420,306	265,504
(Disminución) Aumento en pasivos acumulados	(58,972)	19,766
	-----	-----
Efectivo neto provisto por (utilizado en) actividades de operación	37,670	(232,145)
	=====	=====

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

**2008**

En el año 2008, la Compañía recuperó valores entregados en garantía por US\$905,000. Producto de esta operación, disminuyeron otros activos corrientes y sobregiros bancarios en el mencionado importe.

**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 2008 Y 2007**

(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 del 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 tiene una vigencia de dos años. Los términos bajo los cuales este contrato se suscribe son similares a los 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.

En el segundo semestre del 2008, la economía mundial se ha visto afectada por una crisis financiera internacional, que ha tenido fuertes repercusiones en la economía de diferentes países. Debido a los efectos de la mencionada crisis, en el Ecuador los precios del petróleo y el ingreso de divisas por las remesas de los inmigrantes han sufrido importantes disminuciones; los principales indicadores económicos del país han sido afectados, es así que al 31 de diciembre del 2008, el indicador de inflación se estableció en el 9%, lo cual refleja un incremento significativo de este indicador en relación a los últimos años. El Gobierno Ecuatoriano ha decretado varias medidas económicas para enfrentar esta crisis, dichas medidas incluyen cierre parcial de importaciones, incremento en los aranceles de ciertas partidas, creación de un nuevo impuesto a los fondos que se mantienen fuera del país, regulaciones a la salida de divisas, eliminación de exenciones y reformas tributarias entre otros. Estas medidas se aplicarán en su mayoría a partir del 2009, estas circunstancias, podrían afectar las operaciones de la Compañía. Los estados financieros adjuntos deben ser leídos considerando estas circunstancias.

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 las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF); 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.

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 cuenta con estudios técnicos.

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

e. Emisión de obligaciones y acciones preferidas

La emisión de obligaciones y acciones preferidas se encuentran aprobados mediante resoluciones de la Superintendencia de Compañías.

f. 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.

g. Reconocimiento de gastos

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

h. Utilidad neta por acción

La utilidad neta por acción se calcula dividiendo la utilidad neta para el promedio ponderado de las acciones en circulación durante el año.

i. Reclasificaciones

Ciertas cifras del año 2007 han sido reclasificadas para efectos comparativos con el año 2008.

j. 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.

k. Adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF

Mediante Resolución No. 08.G.DSC.010 publicada en el Registro Oficial No. 498 de fecha 31 de diciembre del 2008, la Superintendencia de Compañías ratifica y establece la obligatoriedad de aplicar las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF's) de acuerdo a un cronograma estableciendo, tres grupos de compañías que se encuentran bajo su control y vigilancia que deberán implementar dichas normas a partir del año 2010, 2011 y 2012 respectivamente. De acuerdo con este cronograma la Compañía debe cumplir con este requerimiento a partir del 2010 y para efectos comparativos el 2009, sin embargo voluntariamente puede aplicar dichas normas antes de los plazos indicados.

3. **INVERSIONES TEMPORALES:**

Al 31 de diciembre del 2008 y 2007, las inversiones temporales corresponden principalmente a depósitos a plazos mantenidos en una institución financiera por US\$44,133 y US\$138,514, respectivamente.

Durante los años 2008 y 2007, se registran al costo de adquisición, generan tasas de interés anual entre el 5.60% y 6.15%; y el 5.80% y 6.20%, que son capitalizados, con vencimientos hasta marzo del 2009 y 2008, respectivamente.

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 9)

4. **CUENTAS POR COBRAR:**

Al 31 de diciembre del 2008 y 2007, las cuentas por cobrar se conformaban, de la siguiente manera:

		<b><u>2008</u></b>	<b><u>2007</u></b>
Anticipos a proveedores	(1)	699,019	515,541
Clientes		696,846	729,496
Tarjetas de crédito		690,545	628,627
Retenciones en la fuente	(Ver Nota 13)	471,575	343,710
Crédito Tributario - IVA		251,258	236,685
Compañías y partes relacionadas	(Ver Nota 15)	201,727	274,823
Sociedad Deportivo Quito S.A.	(2)	175,000	-
Empleados	(3)	39,377	4,197
Otras		1,717	-
		-----	-----
		3,227,064	2,733,079
Menos - Provisión para cuentas incobrables	(4)	(26,407)	(19,441)
		-----	-----
		3,200,657	2,713,638
		=====	=====

(1) Para el año 2008, incluye principalmente US\$300,000 de garantía para asegurar el cupo del mes de diciembre del 2008 entregado a OTECEL S.A.

Para el año 2007, 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.

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

- (2) Corresponden a obligaciones directas de Sociedad Deportivo Quito S.A., las cuales fueron garantizadas con documentos avalados por la Compañía por lo cual se registraron como cuentas por pagar y cuentas por pagar respectivamente. A la fecha de este informe estas obligaciones han sido canceladas por dicha institución.
- (3) Al 31 de diciembre del 2008 y 2007 esta cuenta no incluye operaciones de importancia entre la Compañía y sus empleados.
- (4) El movimiento de la provisión para cuentas incobrables fue como sigue:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Saldo inicial al 1 de enero del 2008 y 2007	19,441	12,156
Provisión del año	6,966	7,285
Saldo final al 31 de diciembre del 2008 y 2007	<u>26,407</u>	<u>19,441</u>

5. **INVENTARIOS:**

Al 31 de diciembre del 2008 y 2007, los inventarios se formaban de la siguiente manera:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Equipos telefónicos y accesorios	877,854	642,868
Tarjetas prepago	7,421	10,912
Tarjetas internet	6,446	7,301
Tarjetas de telefonía pública	1,107	2,119
Importaciones en tránsito	167	-
	<u>892,995</u>	<u>663,200</u>

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 2008 y 2007, los gastos pagados por anticipado y otros activos corrientes se formaban de la siguiente manera:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Garantías alquiler	3,100	3,900
Garantías a proveedores (1)	-	905,000
Arriendos pagados por anticipado	-	11,880
	-----	-----
	3,100	920,780
	=====	=====

(1) Para el 2007 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 2008 y 2007, propiedad, mobiliario y equipo se conformaba de la siguiente manera:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>	<u>Tasa Anual de Depreciación</u>
Edificios y terrenos	524,325	524,325	5%
Muebles y enseres	250,671	220,629	10%
Equipos de computación	193,734	162,140	33%
Instalaciones	103,062	67,546	5%
Vehículos	69,481	60,758	20%
Equipos de oficina	46,707	46,707	10%
	-----	-----	
	1,187,980	1,082,105	
Menos - Depreciación acumulada	(447,229)	(364,906)	
	-----	-----	
	740,751	717,199	
	=====	=====	

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

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

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Saldo inicial al 1 de enero del 2008 y 2007	717,199	777,880
Adiciones	106,405	24,921
Ajustes	(530)	-
Depreciación del año	(82,323)	(85,602)
	-----	-----
Saldo final al 31 de diciembre del 2008 y 2007	<u>740,7518</u>	<u>717,199</u>

8. **CARGOS DIFERIDOS:**

Al 31 de diciembre del 2008 y 2007, cargos diferidos se conformaban de la siguiente manera:

		<u>2008</u>	<u>2007</u>	<u>Tasa Anual de Amortización</u>
Centros comerciales	(1)	1,200,000	1,200,000	5%
Activos diferidos	(2)	518,726	518,726	16.67%
Derechos de concesión		24,750	24,750	20%
		-----	-----	
Menos- Amortización acumulada		1,743,476 (342,453)	1,743,476 (191,049)	
		-----	-----	
		<u>1,401,023</u>	<u>1,552,427</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 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.

(2) Corresponde a los costos adicionales incurridos en la adquisición de la concesión de los puntos de venta mencionados en el punto anterior. La Compañía ha estimado como vida útil de estos activos para ser amortizados a 6 años.

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

Con base a los estudios antes mencionados, la Gerencia estima que al 31 de diciembre del 2008 no existe riesgo de deterioro de estos activos.

El movimiento de cargos diferidos fue como sigue:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Saldo inicial al 1 de enero del 2008 y 2007	1,552,427	1,645,261
Adiciones	-	24,750
Amortización del año	(151,404)	(117,584)
Saldo final al 31 de diciembre del 2008 y 2007	<u>1,401,023</u>	<u>1,552,427</u>

**9. EMISIÓN DE OBLIGACIONES Y ACCIONES PREFERIDAS:**

Al 31 de diciembre del 2008 y 2007, la emisión de obligaciones y acciones preferidas se formaban de la siguiente manera:

**2008**

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

**2007**

		Corto Plazo	Largo Plazo	Total
Emisión de obligaciones	(1)	230,000	570,000	570,000

*(1) Emisión de obligaciones:*

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

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

- ✓ 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 fue 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.

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

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

*(1) Emisión de obligaciones:*

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 fue 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:

Fecha	Valor del capital	Estado
22-mar-07	100,000	Cancelado
22-sep-07	100,000	Cancelado
	-----	
	200,000	
22-mar-08	110,000	Cancelado
22-sep-08	120,000	Cancelado
	-----	
	230,000	
22-mar-09	130,000	-
22-sep-09	140,000	-
	-----	
	270,000	

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

(1) Emisión de obligaciones:

<u>Fecha</u>	<u>Valor del capital</u>	<u>Estado</u>
22-mar-10	150,000	-
22-ago-10	150,000	-
	-----	
	300,000	
	-----	
	1,000,000	
	=====	

(2) Acciones preferidas:

Con fecha 17 de septiembre del 2007, la Junta General de Accionistas la Compañía resolvió unánimemente que se realice el aumento de capital por la suma de hasta US\$400,000 en acciones preferidas de un valor nominal de US\$25 cada una de la Serie A, numeradas del 000001 al 016000 inclusive, suscritas mediante oferta pública de conformidad con las características y condiciones resueltas en dicha Junta, y autorizó al Gerente General, para que decida las características y condiciones adicionales necesarias en estas operaciones.

*Derechos que otorga la acción:*

- ✓ Distribución de dividendos mediante anticipo trimestrales.
- ✓ La distribución de utilidades a las acciones preferidas, se la realizará mediante dividendo preferente en un porcentaje mayor de los dividendos que reciben las acciones ordinarias, porcentaje determinado en el 12% nominal (libre de impuestos) sobre el monto emitido en acciones preferidas a prorrata de la participación de cada accionista preferido, descontados de las utilidades generadas en el correspondiente ejercicio económico.
- ✓ El derecho de cobro del dividendo sea acumulable o recuperable con utilidades de ejercicios posteriores.
- ✓ La liquidación de la Compañía, las acciones preferidas tendrán privilegio en el reparto del activo social; y, se reembolsarán en primer término de acuerdo con su valor nominal.

Los certificados provisionales representativos de las acciones preferidas se cancelarán al momento de la adquisición en numerario y en su totalidad.

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

(2) *Acciones preferidas:*

La escritura de aumento de capital correspondiente, será otorgada dentro del plazo de noventa días, posteriores a la finalización de la colocación de la totalidad de la emisión o al finalizar el plazo de la Oferta Pública, lo que suceda primero. Una vez otorgada la escritura de aumento de capital se realizará la emisión de los títulos representativos de las acciones en un plazo no mayor a 60 días y posteriormente se a canjeará los títulos provisionales por los títulos representativos de las acciones, en un plazo no mayor a 90 días posteriores a la inscripción de la escritura de aumento de capital en el Registro Mercantil.

Mediante Resolución No. Q.IMV.08.3080 del 6 de Agosto de 2008, la Superintendencia de Compañías aprobó la inscripción en el Registro de Mercado de Valores, de la suscripción pública de acciones preferidas para el aumento de capital de la Compañía por un monto de hasta US\$400,000 correspondientes a 16.000 títulos de US\$25 de valor nominal unitario.

Con fecha 15 de septiembre del 2008, se realizó la negociación de venta de las acciones preferidas por US\$400,000 a favor de Ecuador High Yield Bond Funding Corporation, a quien la Compañía entregó los certificados provisionales representativos de las acciones preferidas Serie A.

Con fecha 30 de octubre del 2008 (en 45 días), la Compañía recompró 11.920 de los certificados provisionales mencionados anteriormente por US\$298,000 es decir a su valor nominal.

A la fecha de este informe la Compañía no perfeccionó el trámite del aumento de capital objeto de estas operaciones.

10. **DEUDA A LARGO PLAZO:**

Al 31 de diciembre del 2008 y 2007, la deuda a largo plazo está conformada por préstamos bancarios de la siguiente manera:

**2008**

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

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

**2008**

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

**2007**

	Corto Plazo	Largo Plazo	Total
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
Pasan...	83,938	-	83,938

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

**2007**

	Corto Plazo	Largo Plazo	Total
Vienen...	83,938	-	83,938
Banco Produbanco S.A. Préstamo sobre firmas con interés anual del 12% y vencimiento en febrero del 2009	166,826	27,641	194,467
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

Para los años 2008 y 2007, deuda a largo plazo estaba garantizada por:

- ✓ Banco del Pichincha C.A., 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.
- ✓ Banco Produbanco S.A., a través de hipoteca sobre inmuebles del Señor Fernando Herrera valorada en US\$450,000.
- ✓ 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 Señor Fernando Herrera.
- ✓ Banco Internacional S.A., hipoteca del local del centro comercial el Recreo Plaza de propiedad de la Compañía.

**11. OBLIGACIONES CON ACCIONISTAS Y TERCEROS:**

Al 31 de diciembre del 2008 y 2007, el saldo de obligaciones con accionistas y terceros se conformaba de la siguiente manera:

		<u>2008</u>	<u>2007</u>
<u>Accionistas</u>			
Elsa de Herrera	(1)	10,676	-
Patricio Jhonson	(2)	-	22,819
		-----	-----
		10,676	22,819
		-----	-----
<u>Terceros</u>			
Sociedad Nacional de la Cruz Roja Ecuatoriana	(3)	100,000	-
		-----	-----
		110,676	22,819
		=====	=====

- (1) Corresponde a un préstamo del Banco Pichincha C.A. a nombre de la señora Elsa de Herrera para operaciones de la Compañía, con vencimiento en abril del 2010.
- (2) Corresponde a un préstamo del Banco Bolivariano C.A. a nombre del señor Patricio Jhonson para operaciones de la Compañía. En el 2008 este préstamo fue liquidado.
- (3) Corresponde a un préstamo a 180 días plazo el cual se encuentra garantizada mediante un pagaré con interés del 1.5% mensual con vencimiento en abril del 2009.

**12. CUENTAS POR PAGAR:**

Al 31 de diciembre del 2008 y 2007, las cuentas por pagar estaban conformadas de la siguiente manera:

		<u>2008</u>	<u>2007</u>
Proveedores	(1)	2,788,824	2,477,089
Retenciones en la fuente e IVA		315,652	336,882
Banco Pichincha C.A.	(Ver Nota 4)	175,000	-
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social IESS		52,797	27,292
Otras		11,582	17,225
		-----	-----
		3,343,855	2,858,488
		=====	=====

- (1) Al 31 de diciembre del 2008 y 2007, de este valor US\$2,334,131 y US\$2,257,444 respectivamente corresponden a STIMM Cía. Ltda.,.

13. **IMPUESTO A LA RENTA:**

a. Tasa de impuesto

La tasa del impuesto a la renta vigente para los años terminados el 31 de diciembre del 2008 y 2007, 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 2008 y 2007 fue calculado a la tasa del 25% sobre las utilidades gravables.

b. Movimiento y conciliación tributaria

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

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Utilidad antes de provisión para participación a trabajadores e impuesto a la renta según registros contables	135,712	126,224
Gastos no deducibles	173,804	170,372
	-----	-----
	309,516	296,596
Provisión para participación a trabajadores Personal discapacitado	(46,428) (4,084)	(44,489)
	-----	-----
Utilidad gravable	259,004	252,107
Impuesto a la renta del año	64,751	63,027
	=====	=====

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

**Pasivos**

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Saldo inicial al 1 de enero del 2008 y 2007	63,027	12,002
Provisión del año	64,751	63,027
Pago mediante compensación	(63,027)	-
Pago	-	(12,002)
	-----	-----
Saldo final al 31 de diciembre del 2008 y 2007	64,751	63,027
	=====	=====

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

**Saldo a favor:**

**Activos**

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Saldo inicial al 1 de enero del 2008 y 2007	343,710	197,632
Pagos, mediante compensación	(63,027)	-
Impuestos retenidos del período	190,892	146,078
	-----	-----
Saldo final al 31 de diciembre del 2008 y 2007	<u>471,575</u>	<u>343,710</u>

14. **PASIVOS ACUMULADOS:**

Al 31 de diciembre del 2008 y 2007, los pasivos acumulados se formaban de la siguiente manera:

		<u>2008</u>	<u>2007</u>
Participación a los trabajadores	(1)	46,428	44,489
Obligaciones con los trabajadores		26,428	12,439
Sueldos por pagar		5,278	33,749
		-----	-----
		<u>78,134</u>	<u>90,677</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>2008</u>	<u>2007</u>
Saldo inicial al 1 de enero del 2008 y 2007	44,489	50,039
Provisión del año	46,428	44,489
Pagos	(31,357)	(50,039)
Ajustes	(13,132)	-
	-----	-----
Saldo final al 31 de diciembre del 2008 y 2007	<u>46,428</u>	<u>44,489</u>

**15. COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS:**

Al 31 de diciembre del 2008 y 2007 los saldos con compañías y partes relacionadas son de la siguiente manera:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
<b><u>Cuentas por cobrar: (Nota 4)</u></b>		
Riophone S.A.	71,827	71,651
Fonolar S.A.	70,488	57,466
Clientes, accionista	58,862	95,906
Codepret S.A.	550	49,800
	-----	-----
	<u>201,727</u>	<u>274,823</u>
	=====	=====

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

**2008**

<u>Concepto</u>	<u>Clientes, accionista</u>	<u>Fonolar S.A.</u>	<u>Riophone S.A.</u>	<u>Codepret S.A.</u>	<u>Multi-funciones S.A.</u>	<u>Comunik S.A.</u>
Ventas	-	-	-	550	-	177,313
Pagos por cuenta de:	(50,000)	-	-	-	-	-
Gastos por cuenta de	-	10,665	176	-	-	-
Cobros o liquidaciones	-	(753)	-	-	-	-
Ajustes	-	-	-	-	(2,765)	-
	=====	=====	=====	=====	=====	=====

**2007**

<u>Concepto</u>	<u>Clientes, accionista</u>	<u>Fonolar S.A.</u>	<u>Riophone S.A.</u>	<u>Codepret S.A.</u>	<u>Multi-funciones S.A.</u>	<u>Comunik 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	-	-	-
	=====	=====	=====	=====	=====	=====	=====

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

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 pagadas. Con fecha 8 de mayo del 2007, la Compañía inscribió en el Registro Mercantil una escritura de aumento de capital. El incremento de capital en ese año se realizó mediante compensación de créditos por US\$169,000 y US\$31,000 en numerario, con lo cual al 31 de diciembre del 2008 y 2007 el capital pagado se encontraba conformado por 800.000 acciones de US\$1.00 cada una totalmente pagadas.

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 2008 y 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)**

**2008**

	Reclasificaciones			Según informe de auditoría
	Según registros contables	Débito	Crédito	
<b>Activos</b>				
Gastos pagados por anticipado y otros activos corrientes	-	3,100	-	3,100
Cargos diferidos	1,404,123	-	3,100	1,401,023
	<u>1,404,123</u>	<u>3,100</u>	<u>3,100</u>	<u>1,404,123</u>
<b>Pasivos</b>				
Porción corriente de emisión de obligaciones y acciones preferidas	-	-	372,000	372,000
Porción corriente de la deuda a largo plazo	-	-	488,054	488,054
Intereses por pagar	11,400	-	2,566	13,966
Impuesto a la renta	-	-	64,751	64,751
Pasivos acumulados	31,706	-	46,428	78,134
Deuda a largo plazo	810,211	490,620	-	319,591
Emisión de obligaciones y acciones preferidas	672,000	372,000	-	300,000
Utilidades retenidas	259,741	111,179	-	148,562
	<u>1,785,058</u>	<u>973,799</u>	<u>973,799</u>	<u>1,785,058</u>

**2007**

	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>

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

2007

	Reclasificaciones			Según informe de auditoría
	Según registros contables	Débito	Crédito	
<b>Pasivos</b>				
Sobregiros bancarios	500,683	-	900,000	1.400,683
Porción corriente de la deuda a largo plazo	-	-	320,804	320,804
Porción corriente de emisión de obligaciones y acciones preferidas	-	-	230,000	230,000
Obligaciones con accionistas y terceros	-	-	22,819	22,819
Deuda a largo plazo	756,452	343,623	-	412,829
Emisión de obligaciones y acciones preferidas	800,000	230,000	-	570,000
Anticipo clientes, largo plazo	900,000	900,000	-	-
	<u>2.957,135</u>	<u>1.473,623</u>	<u>1.473,623</u>	<u>2.957,135</u>

21. **EVENTOS SUBSECUENTES:**

- ✓ Entre el 31 de diciembre del 2008 y la fecha de emisión de este informe (15 de marzo del 2009) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efectos importante sobre los estados financieros y que no se hayan revelado en los mismos o en sus notas.