

STIMM Soluciones Tecnológicas Inteligentes
para Mercado Móvil Cía. Ltda.

Estados Financieros

31 de diciembre del 2004

Con el Informe de los Auditores Independientes

STIMM Soluciones Tecnológicas Inteligentes
para Mercado Móvil Cía. Ltda.

Indice del Contenido

Informe de los Auditores Independientes

Balance General

Estado de Utilidades

Estado de Evolución del Patrimonio

Estado de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros



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

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

Informe de los Auditores Independientes

A la Junta de Socios

STIMM Soluciones Tecnológicas Inteligentes para Mercado Móvil Cía. Ltda.:

Hemos efectuado la auditoría del balance general adjunto de STIMM Soluciones Tecnológicas Inteligentes para Mercado Móvil Cía. Ltda. al 31 diciembre del 2004, y de los estados conexos de utilidades, de evolución del patrimonio y de flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en nuestra auditoría.

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

En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de STIMM Soluciones Tecnológicas Inteligentes para Mercado Móvil Cía. Ltda. al 31 de diciembre del 2004, y los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha, de conformidad con las normas ecuatorianas de contabilidad.

Tal como se explica más ampliamente en la nota 1 (a) y 2, la Compañía es subsidiaria de Brighstar Corporation y los productos que comercializa son adquiridos principalmente de su Casa Matriz. Adicionalmente como se indica en la nota 10, la Compañía obtiene sus ingresos de clientes en el mercado ecuatoriano.

La Compañía al 31 de diciembre del 2003 no tenía la obligación de contratar la auditoría de los estados financieros; sin embargo los estados financieros al y por el año que terminó el 31 de diciembre del 2003 fueron auditados por otra firma de contadores públicos para propósitos de la consolidación de los estados financieros de la casa matriz, cuyo informe sin fecha expresa una opinión sin salvedades sobre dichos estados financieros.

K P M G Del Ecuador
SC-RNAE 069

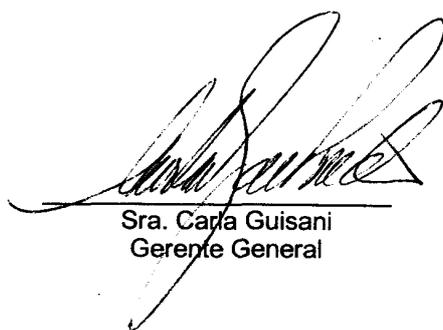
30 de marzo del 2005

Roberto Gallardo S.
CPA. Roberto Gallardo S.
Registro No. 13720

31 de diciembre del 2004

(Expresado en dólares de

<u>Activos</u>	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Activos circulantes:		
Efectivo en caja y bancos	US\$ 477.411	638.945
Cuentas por cobrar:		
Clientes, neto de provisiones para cuentas de dudoso cobro de US\$236.624 en el 2004 y US\$104.886 en el 2003 (nota 3)	19.623.299	10.827.919
Otras (nota 4)	<u>3.177.034</u>	<u>296.685</u>
Cuentas por cobrar, neto	22.800.333	11.124.604
Inventarios, neto de provisión para obsolescencia de US\$128.817 en el 2004 (nota 5)	7.358.498	7.041.104
Gastos pagados por anticipado	<u>3.533</u>	<u>37.725</u>
Total activos circulantes	30.639.775	18.842.378
Mobiliario y equipo, neto de depreciación acumulada de US\$56.032 en el 2004 y US\$14.026 en el 2003 (nota 6)	323.110	121.977
Otros activos	3.000	-
	<u>US\$ 30.965.885</u>	<u>18.964.355</u>



Sra. Carla Guisani
Gerente General

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

Tecnológicas Inteligentes
do Móvil Cía. Ltda.

ice General

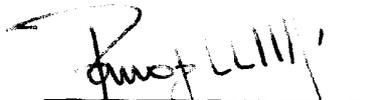
n cifras comparativas del año 2003

Estados Unidos de América - US\$)

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
<u>Pasivos y Patrimonio de los Socios</u>		
Pasivos circulantes:		
Cuentas por pagar (nota 7)	US\$ 26.039.933	18.437.194
Pasivos acumulados	<u>172.000</u>	<u>69.200</u>
Total pasivos circulantes y total pasivos	26.211.933	18.506.394
Patrimonio de los socios:		
Capital participaciones - autorizadas, suscritas y pagadas		
586.063 participaciones en el 2004 (20.000 participaciones		
en el 2003) de US\$1 cada una	586.063	20.000
Reserva legal (nota 8)	21.898	-
Utilidades disponibles (nota 8)	<u>4.145.991</u>	<u>437.961</u>
Total patrimonio de los socios	4.753.952	457.961

Compromisos y contingencias (notas 11 y 12)

US\$ 30.965.885 18.964.355


Sr. Ramiro De la Calle
Gerente Financiero


Sra. Egidia Naranjo
Contadora General

STIMM Soluciones Tecnológicas Inteligentes
para Mercado Móvil Cía. Ltda.

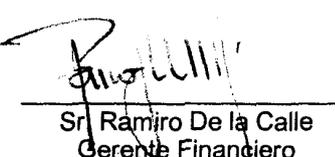
Estado de Utilidades

Año que terminó el 31 de diciembre del 2004
con cifras comparativas del 2003

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

		<u>2004</u>	<u>2003</u>
Ventas de equipos y servicios	US\$	108.635.020	11.361.366
Costo de venta y operación		<u>101.184.187</u>	<u>10.729.277</u>
Utilidad bruta en ventas		7.450.833	632.089
Gastos de administración, ventas y generales		<u>1.960.483</u>	<u>44.739</u>
Utilidad en operación		5.490.350	587.350
Otros ingresos (gastos):			
Comisiones y cargos bancarios		(21.371)	(55.377)
Intereses pagados		(12.938)	(696)
Intereses ganados		<u>7.716</u>	<u>-</u>
Otros gastos, neto		<u>(26.593)</u>	<u>(56.073)</u>
Utilidad antes del impuesto a la renta		5.463.757	531.277
Impuesto a la renta, estimado (nota 9)		<u>1.358.055</u>	<u>93.316</u>
Utilidad neta	US\$	<u>4.105.702</u>	<u>437.961</u>
Utilidad por participación (nota 1-k)	US\$	<u>20.34</u>	<u>21.89</u>


Sra. Carla Guissani
Gerente General


Sr. Ramiro De la Calle
Gerente Financiero


Sra. Egidia Naranjo
Contadora General

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

STIMM Soluciones Tecnológicas Inteligentes para
Mercado Móvil Cía. Ltda.

Estado de Evolución del Patrimonio

Año que terminó el 31 de diciembre del 2004 con cifras comparativas del 2003

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

	US\$	Capital participaciones	Reserva legal	Utilidades disponibles	Total patrimonio de los socios
Saldos al 31 de diciembre del 2002	20.000	-	-	-	20.000
Utilidad neta	-	-	-	437.961	437.961
Saldos al 31 de diciembre del 2003	20.000	-	-	437.961	457.961
Utilidad neta	-	-	-	4.105.702	4.105.702
Fusión por absorción	150.000	-	-	40.289	190.289
Transferencia a reserva legal	-	-	21.898	(21.898)	-
Capitalización de utilidades	416.063	-	-	(416.063)	-
Saldos al 31 de diciembre del 2004	586.063	586.063	21.898	4.145.991	4.753.952



Sra. Carla Guissani
Gerente General



Sr. Ramiro De la Calle
Gerente Financiero



Sra. Egidia Naratijo
Contadora General

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

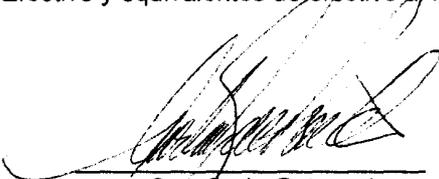
STIMM Soluciones Tecnológicas Inteligentes para
Mercado Móvil Cía. Ltda.

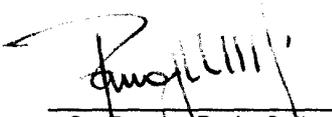
Estado de Flujos de Efectivo

Año que terminó el 31 de diciembre del 2004
con cifras comparativas del 2003

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

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Flujos de efectivo de las actividades de operación (nota 13):		
Efectivo recibido de clientes	US\$ 96.827.553	1.558.261
Efectivo pagado a proveedores, empleados y otros	<u>(95.638.593)</u>	<u>(666.813)</u>
Efectivo proveniente de las operaciones	1.188.960	891.448
Impuesto a la renta pagado	(1.245.966)	(80.427)
Intereses ganados	7.716	-
Comisiones financieras pagadas	(21.371)	(55.377)
Intereses pagados	<u>(12.938)</u>	<u>(696)</u>
Efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de operación	(83.599)	754.948
Efectivo utilizado en las actividades de inversión - adiciones de mobiliario y equipo	(268.224)	(136.003)
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:		
Aportes de los socios	-	20.000
Fusión por absorción	<u>190.289</u>	<u>-</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento	<u>190.289</u>	<u>20.000</u>
(Disminución) aumento neto del efectivo y equivalentes de efectivo	(161.534)	638.945
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	<u>638.945</u>	<u>-</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	US\$ <u>477.411</u>	<u>638.945</u>


Sra. Carla Guissani
Gerente General


Sr. Ramiro De la Calle
Gerente Financiero


Sra. Egidia Naranjo
Contadora General

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

STIMM Soluciones Tecnológicas Inteligentes para
Mercado Móvil Cía. Ltda.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2004

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

(1) Resumen de Políticas Importantes de Contabilidad

(a) Operaciones de la Compañía

La Compañía fue constituida mediante escritura pública el 5 de junio de 1992, e inscrita en el Registro Mercantil el 10 de julio de 1992 bajo la denominación social de Astrollantas Cía. Ltda.. Mediante escritura pública inscrita en el Registro Mercantil el 19 de septiembre del 2003 la Compañía cambio su denominación social a STIMM Soluciones Tecnológicas Inteligentes para Mercado Móvil Cía. Ltda.. El objeto social de la Compañía es la importación, exportación, distribución, comercialización de centrales telefónicas, fibra óptica, celulares, aparatos y sistemas de comunicación; y en general todos los servicios relacionados con la industria en telecomunicaciones.

Las sesiones de Juntas Generales de Socios del 2 de enero del 2004 de STIMM Soluciones Tecnológicas Inteligentes para Mercado Móvil Cía. Ltda. (entidad absorbente) y de Brightstar Ecuador Cía. Ltda. (entidad absorbida) resolvieron fusionar sus operaciones, la cual fue autorizada por la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador, mediante Resolución No. 04.Q.IJ.1319 del 30 de marzo del 2004, e inscrita en el Registro Mercantil el 31 de marzo del 2004.

Como resultado de la fusión STIMM Soluciones Tecnológicas Inteligentes para Mercado Móvil Cía. Ltda. asumió la totalidad de los activos y pasivos de la entidad absorbida, emitiendo 150.000 participaciones a cambio de la totalidad de las participaciones en circulación del ente absorbido; por lo tanto, el capital suscrito y pagado de STIMM Soluciones Tecnológicas Inteligentes para Mercado Móvil Cía. Ltda. se incrementó a US\$170.000 representado en 170.000 participaciones iguales, acumulativas e indivisibles de US\$ 1 cada una.

La fusión por absorción ha sido contabilizada por el método de combinación de intereses; por consiguiente, para propósitos de presentación de los estados financieros de la Compañía de acuerdo a normas ecuatorianas de contabilidad, los resultados de operación de la entidad absorbida desde el 1 de enero del 2004 hasta la fecha de la fusión han sido incluidos en el estado de utilidades que se acompaña.

Un resumen de los estados financieros de la entidad absorbida y saldos proforma consolidados es como sigue:

		<u>Entidad absorbida</u>		<u>Consolidados ajustados</u>	
		31 de diciembre del 2003	31 de marzo del 2004 (no auditados)	31 de diciembre del 2003	31 de marzo del 2004 (no auditados)
Activos	US\$	<u>6.441.398</u>	<u>2.450.600</u>	<u>25.405.753</u>	<u>21.483.217</u>
Pasivos y patrimonio:					
Pasivos	US\$	6.251.108	2.311.079	24.757.502	19.478.074
Patrimonio		<u>190.290</u>	<u>139.521</u>	<u>648.251</u>	<u>2.005.143</u>
	US\$	<u>6.441.398</u>	<u>2.450.600</u>	<u>25.405.753</u>	<u>21.483.217</u>
Ventas	US\$	39.973.545	-	51.334.911	28.991.352
Costos y gastos		<u>39.933.256</u>	<u>50.768</u>	<u>50.856.661</u>	<u>27.634.460</u>
Utilidad (pérdida) neta	US\$	<u>40.289</u>	<u>(50.768)</u>	<u>478.250</u>	<u>1.356.892</u>

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

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

(b) Entorno Económico

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

(c) Base de Presentación

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

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

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

- Las Normas Internacionales de Contabilidad requieren la clasificación de las inversiones en las categorías para comercialización, disponibles para la venta y revelaciones adicionales del valor razonable de los instrumentos financieros y por cada clase de activos y pasivos financieros y la exposición de riesgos de tasas de interés, de crédito, entre otras.
- No se reconoce en los estados financieros el impuesto diferido resultante de las diferencias entre los saldos de los activos y pasivos reportados para propósitos financieros de acuerdo a normas internacionales de contabilidad y los reportados para propósitos tributarios o por el crédito tributario proveniente de pérdidas tributarias trasladables a periodos futuros.

(d) Equivalentes de Efectivo

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

(Continúa)

STIMM Soluciones Tecnológicas Inteligentes para
Mercado Móvil Cía. Ltda.

Notas a los Estados Financieros

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

(e) Provisión para Cuentas de Dudoso Cobro

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

(f) Inventarios

Los inventarios están registrados al costo, el que no excede el valor neto realizable. El costo se determina por el método promedio ponderado, excepto por los inventarios en tránsito; que se registran al costo específico de la factura más los gastos de importación incurridos.

La Compañía registra con cargo a resultados una provisión para obsolescencia de los inventarios, considerando las condiciones y valor de los mismos.

(g) Mobiliario y Equipo

El mobiliario y equipo se presenta neto de la depreciación acumulada y se registra al costo.

Las renovaciones y mejoras importantes se capitalizan, mientras que los reemplazos, reparaciones y mantenimiento que no mejoran el activo, ni alargan su vida útil, se cargan al gasto a medida que se efectúan.

El mobiliario y equipo se deprecia por el método de línea recta en base a la vida útil estimada de los respectivos activos, de acuerdo a los siguientes porcentajes anuales:

Mejoras a la propiedad arrendada	5%
Equipos y programas de computación	33%
Muebles, enseres y equipos de oficina	10%
Equipos de almacén	<u>10%</u>

(h) Reconocimiento de Ingresos

La venta de equipos y el ingreso por la prestación de servicios se reconoce como ingreso cuando el riesgo y los beneficios significativos de propiedad han sido transferidos al comprador, y no subsisten incertidumbres relativas a la derivación de costos asociados o por la posible devolución de los bienes y servicios.

(i) Reconocimiento de Gastos

La Compañía registra los gastos en el período en el que se devenga por el método de causación.

(j) Provisión para Impuesto a la Renta

El impuesto a la renta se calcula mediante la aplicación de la tasa corporativa de impuesto a la renta del 25% aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga.

(Continúa)

STIMM Soluciones Tecnológicas Inteligentes para
Mercado Móvil Cía. Ltda.

Notas a los Estados Financieros

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

(k) Utilidad por Participación

La utilidad por participación se calcula considerando el promedio ponderado de participaciones en circulación durante el año. El promedio de participaciones en circulación en el año 2004 fue 201.844 de US\$ 1 cada una (20.000 participaciones en el 2003).

(l) Uso de Estimaciones

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

(2) Saldos y Transacciones con Compañías Relacionadas

Un resumen de las principales transacciones con compañías relacionadas al y por los años que terminaron al 31 de diciembre del 2004 y 2003 es como sigue:

		<u>2004</u>	<u>2003</u>
Estado de utilidades:			
Ventas	US\$	135.699	-
Costo de las ventas - compras		<u>72.771.184</u>	<u>36.493.757</u>
Gastos generales, administrativos y de ventas:			
Reembolsos de gastos	US\$	27.874	-
Gastos de marketing – muestras		<u>988</u>	<u>-</u>

El saldo de las ventas del año 2004 corresponde a las exportaciones efectuadas a compañías relacionadas.

Los saldos del costo de las ventas – compras de los años 2004 y 2003 se originan por importaciones de equipos y accesorios que la Compañía efectúa de su casa matriz para su operación, las cuales establecen plazos para su cancelación, conforme lo requieren las disposiciones legales vigentes; sin embargo, estas se cancelan de acuerdo a las disponibilidades de la Compañía.

Los reembolsos de gastos corresponden principalmente a gastos por asesoría informática e implementación de software con Brightstar - Perú.

El detalle de los saldos con compañías relacionadas al 31 de diciembre del 2004 y 2003 es como sigue:

		<u>2004</u>	<u>2003</u>
Pasivos:			
Cuentas por pagar (nota 7):			
Brightstar Corporation	US\$	<u>23.865.476</u>	<u>13.821.867</u>

Los saldos de las cuentas y por pagar con compañías relacionadas son a la vista y no generan intereses.

(Continúa)

STIMM Soluciones Tecnológicas Inteligentes para
Mercado Móvil Cía. Ltda.

Notas a los Estados Financieros

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

(3) Cuentas por Cobrar – Clientes

Un detalle de las cuentas por cobrar – clientes al 31 de diciembre del 2004 y 2003 es el siguiente:

		<u>2004</u>	<u>2003</u>
Cientes	US\$	19.859.923	10.932.805
Provisión para cuentas de dudoso cobro		<u>(236.624)</u>	<u>(104.886)</u>
	US\$	<u>19.623.299</u>	<u>10.827.919</u>

El saldo de cuentas por cobrar – clientes no genera intereses y tiene plazo de hasta 30 días.

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

		<u>2004</u>	<u>2003</u>
Saldo al inicio del año	US\$	104.886	-
Más provisión cargada el gasto		<u>131.738</u>	<u>104.886</u>
Saldo al final del año	US\$	<u>236.624</u>	<u>104.886</u>

(4) Cuentas por Cobrar - Otras

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

		<u>2004</u>	<u>2003</u>
Impuesto al valor agregado - IVA	US\$	1.483.473	159.597
Impuesto a la renta pagado (nota 9)		1.583.947	80.427
Reclamo de seguros		72.647	-
Anticipo a proveedores		36.957	18.019
Otras		<u>10</u>	<u>38.642</u>
	US\$	<u>3.177.034</u>	<u>296.685</u>

El saldo de cuentas por cobrar – impuesto al valor agregado - IVA corresponde al IVA pagado en la adquisición de bienes para su comercialización, los cuales son compensados con los valores del IVA que la compañía debe cancelar por las ventas y servicios facturados.

El saldo de impuesto a la renta pagado corresponde a las retenciones en la fuente efectuadas por terceros a la Compañía. De acuerdo a las disposiciones tributarias vigentes, dichos impuestos son recuperables, previa presentación del respectivo reclamo.

(Continúa)

STIMM Soluciones Tecnológicas Inteligentes para
Mercado Móvil Cía. Ltda.

Notas a los Estados Financieros

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

(5) Inventarios

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

		<u>2004</u>	<u>2003</u>
Equipos	US\$	6.962.650	5.380.133
Tarjetas y accesorios		469.856	210.864
En tránsito		<u>54.809</u>	<u>1.450.107</u>
		7.487.315	7.041.104
Provisión para obsolescencia		<u>(128.817)</u>	<u>-</u>
	US\$	<u>7.358.498</u>	<u>7.041.104</u>

Un resumen del movimiento de la provisión para obsolescencia al y por el año que terminó el 31 de diciembre del 2004 es como sigue:

		<u>2004</u>
Saldo al inicio del año	US\$	-
Mas provisión cargada al gasto		171.105
Menos baja de inventarios		<u>42.288</u>
Saldo al final del año	US\$	<u>128.817</u>

(6) Mobiliario y Equipo

Un detalle del mobiliario y equipo al 31 de diciembre del 2004 y 2003 es como sigue:

		<u>2004</u>	<u>2003</u>
Equipos y programas de computación	US\$	190.355	72.391
Muebles, enseres y equipos de oficina		73.653	45.828
Equipos de almacén		50.914	17.784
Mejoras a la propiedad arrendada		<u>64.220</u>	<u>-</u>
		379.142	136.003
Menos depreciación acumulada		<u>56.032</u>	<u>14.026</u>
	US\$	<u>323.110</u>	<u>121.977</u>

El movimiento resumen de las adiciones y retiros del mobiliario y equipo al y por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2004 y 2003 es como sigue:

STIMM Soluciones Tecnológicas Inteligentes para
Mercado Móvil Cía. Ltda.

Notas a los Estados Financieros

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

		<u>2004</u>	<u>2003</u>
Saldo al inicio del año, neto de depreciación acumulada	US\$	121.977	-
Adiciones		268.224	136.003
Retiros, neto		(17.418)	-
Depreciación del año		<u>(49.673)</u>	<u>(14.026)</u>
Saldo al final del año, neto de depreciación acumulada	US\$	<u>323.110</u>	<u>121.977</u>

(7) Cuentas por Pagar

El siguiente es un detalle de las cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2004 y 2003:

		<u>2004</u>	<u>2003</u>
Proveedores	US\$	653.648	4.146.765
Compañías relacionadas (nota 2)		23.865.476	13.821.867
Impuestos y retenciones por pagar		152.880	414.066
Impuesto a la renta (nota 9)		1.358.055	54.496
Otras		<u>9.874</u>	<u>-</u>
	US\$	<u>26.039.933</u>	<u>18.437.194</u>

(8) Reserva Legal

La Ley de Compañías de la República del Ecuador exige que las sociedades de responsabilidad limitada transfieran a reserva legal un porcentaje no menor al 5% de las utilidades anuales, hasta igualar por lo menos el 20% del capital participaciones de la compañía. Dicha reserva no puede distribuirse a los socios, excepto en caso de liquidación de la compañía; sin embargo, puede ser utilizada para aumentos de capital para cubrir pérdidas en las operaciones. La apropiación de la reserva legal correspondiente a las utilidades generadas en el año 2004, cuyo monto mínimo requerido es de aproximadamente US\$205.000 fue registrada por la Compañía en el año 2005.

(9) Impuesto a la Renta

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

		<u>2004</u>	<u>2003</u>
Utilidad antes del impuesto a la renta	US\$	5.463.757	531.277
Gastos no deducibles		<u>368.465</u>	<u>8.413</u>
Utilidad gravable	US\$	<u>5.832.222</u>	<u>539.690</u>
Impuesto a la renta que resultaría de aplicar la tasa corporativa del 25%	US\$	1.458.056	134.923
Beneficio tributario por reinversión de US\$1.000.000 de la utilidad neta del 2004 (US\$416.063 en el 2003)		<u>(100.000)</u>	<u>(41.607)</u>
Impuesto a la renta, estimado	US\$	<u>1.358.055</u>	<u>93.316</u>
Tasa impositiva efectiva		<u>23,3%</u>	<u>17,5%</u>

(Continúa)

STIMM Soluciones Tecnológicas Inteligentes para
Mercado Móvil Cía. Ltda.

Notas a los Estados Financieros

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

La tasa corporativa de impuesto a la renta ecuatoriana se reduce en diez puntos porcentuales en el caso de que las utilidades se reinviertan en la Compañía a través de un aumento en el capital. La Compañía estimó el impuesto a la renta del 2004 y 2003 asumiendo reinvertir US\$1.000.000 y US\$416.063, respectivamente.

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

	US\$	Cuentas por			
		Cobrar		Pagar	
		2004	2003	2004	2003
Saldos al inicio del año		80.427	-	54.496	-
Mas:					
Impuesto a la renta del año			-	1.358.055	93.316
Impuestos retenidos por terceros		1.233.077	80.427	-	-
Adición por fusión		<u>426.226</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
		1.659.303	80.427	1.358.055	93.316
Menos:					
Pago del impuesto a la renta del año anterior		80.427	-	54.496	-
Beneficio tributario por inversión no reconocido por la compañía (nota 12)		-	-	-	41.607
Ajustes de años anteriores		<u>75.356</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(2.787)</u>
		<u>155.783</u>	<u>-</u>	<u>54.496</u>	<u>38.820</u>
Saldos al final del año		<u>1.583.947</u>	<u>80.427</u>	<u>1.358.055</u>	<u>54.496</u>

A la fecha de emisión de este informe las autoridades tributarias tienen pendiente de revisión las declaraciones de impuesto a la renta correspondientes a los años del 2001 al 2004.

(10) Mercado y Concentración de Crédito

La Compañía obtiene sus ingresos en el mercado ecuatoriano y principalmente de dos clientes (un cliente en el 2003), el cual representa el 99% de sus ingresos en el año 2004 (100% en el 2003) y cuyo saldo en cuentas por cobrar es de US\$19.666.906 y US\$4.928.394 al 31 de diciembre del 2004 y 2003, respectivamente.

(11) Compromisos

Un resumen de los compromisos relevantes suscritos por la Compañía al 31 de diciembre del 2004 y 2003 es el siguiente:

Contratos de Arrendamiento

La Compañía mantiene contratos de arrendamiento con terceros por los locales donde funcionan sus oficinas y bodegas comerciales, y cuyo plazo es de tres años renovables previo acuerdo entre las partes. El vencimiento de estos contratos es en agosto del 2007. Los pagos mínimos futuros de acuerdo a los contratos de arrendamiento ascienden aproximadamente a US\$79.000.

(Continúa)

STIMM Soluciones Tecnológicas Inteligentes para
Mercado Móvil Cía. Ltda.

Notas a los Estados Financieros

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

Contratos de Servicios Logísticos

La Compañía ha firmado con sus tres principales clientes, contratos de servicios logísticos, los mismos que contienen principalmente los siguientes aspectos:

- Con fecha 1 de marzo del 2003 la Compañía firmó un contrato con Otecel S. A. para la prestación de servicios de importación, preparación y distribución de teléfonos móviles, bases fijas, accesorios y tarjetas valoradas de telefonía pública y de prepago y cuyo plazo es de dos años. Por dichos servicios la Compañía cobrará un honorario preestablecido sobre el costo base de los productos entregados a Otecel S. A.. Adicionalmente, la Compañía ha entregado a dicho cliente una garantía bancaria de fiel cumplimiento de contrato por un valor de US\$75.000.
- El 1 de noviembre del 2003 la Compañía suscribió con Telecomunicaciones Móviles del Ecuador TELECSA S. A., un contrato prorrogable automáticamente por períodos sucesivos de dos años a partir de su fecha de vencimiento, cuyos aspectos principales establecen:
 - La Compañía se obliga a suministrar al cliente a título de compraventa los equipos y accesorios solicitados.
 - Entregar los inventarios para la venta en los puntos de venta que el cliente disponga.
 - Los inventarios serán facturados al costo base más un honorario por administración del inventario.

La Compañía ha entregado a dicho cliente una garantía bancaria de fiel cumplimiento de contrato por un valor de US\$150.000.

- El 17 de agosto del 2004 la Compañía firmó un contrato de prestación de servicios con Conecel S. A., cuyo plazo es de tres años a partir de la suscripción. Dicho contrato establece que la Compañía prestará los servicios profesionales relacionados con la administración del inventario, venderá los productos solicitados y las licencias de uso y explotación de los mismos.

(12) Contingencias

Al 31 de diciembre del 2004 la Compañía mantiene las siguientes contingencias:

- Con fecha 10 de noviembre del 2004, la Compañía presentó ante el Servicio de Rentas Internas - SRI un reclamo solicitando la devolución de US\$41.607 correspondientes a impuestos pagados en exceso en el 2003. Con fecha 7 de marzo del 2005 mediante Oficio No. 117012005PRLC000677, el SRI solicitó cierta información adicional, la cual ha sido proporcionada por la Compañía. En opinión del asesor legal de la Compañía existen los argumentos para obtener una resolución a favor de la Compañía.
- La Compañía debido a su fusión por absorción con Brightstar Ecuador Cía. Ltda. asumió el saldo de impuesto a la renta pagado por US\$ 426.225 originado en las retenciones en la fuente efectuadas por terceros correspondiente al ejercicio 2003. En consecuencia la Administración de la Compañía ha presentado ante el Servicio de Rentas Internas el correspondiente reclamo de pago indebido por concepto de impuesto a la renta por US\$ 426.225. A la fecha de este informe se desconoce el resultado de dicho reclamo; sin embargo a criterio de sus asesores legales la Compañía tiene los argumentos para obtener una resolución favorable.

(Continúa)

STIMM Soluciones Tecnológicas Inteligentes para
Mercado Móvil Cía. Ltda.

Notas a los Estados Financieros

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

(13) Conciliación de la Utilidad Neta con el Efectivo Neto (Utilizado en) Provisto por las Actividades de Operación

Un resumen de la conciliación de la utilidad neta con el efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de operación al y por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2004 y 2003 es como sigue:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Conciliación de la utilidad neta con el efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de operación:		
Utilidad neta	US\$ 4.105.702	437.961
Ajustes por partidas que no requieren (proveen) efectivo:		
Depreciación de mobiliario y equipo	49.673	14.026
Provisión para cuentas de dudoso cobro	131.738	104.886
Provisión para obsolescencia de inventarios	171.105	-
Baja de inventarios	(42.288)	-
Retiros de mobiliario y equipo, neto	17.418	-
Cambios netos en activos – (aumento) disminución:		
Cuentas por cobrar	(11.807.467)	(11.229.490)
Inventarios	(446.211)	(7.041.104)
Gastos pagados por anticipado	34.192	(37.725)
Otros activos	(3.000)	-
Cambios netos en pasivos – aumento:		
Cuentas por pagar	7.602.739	18.437.194
Pasivos acumulados	<u>102.800</u>	<u>69.200</u>
Efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de operación	US\$ <u>(83.599)</u>	<u>754.948</u>

(14) Reclasificaciones

Al 31 de diciembre del 2004 y 2003 los registros contables de la Compañía incluyen ciertas reclasificaciones, las cuales han sido efectuadas para propósitos de presentación del informe, y son las siguientes:

		Según registros contables	Reclasificaciones		Según estados financieros
			Débitos	Créditos	
<u>2004</u>					
Balance general:					
Activos:					
Cuentas por cobrar - otras	US\$	1.693.561	1.483.473	-	3.177.034
Pasivos:					
Cuentas por pagar		<u>24.556.460</u>	<u>-</u>	<u>1.483.473</u>	<u>26.039.933</u>
<u>2003</u>					
Balance general:					
Activos:					
Mobiliario y equipo, neto	US\$	90.542	31.435	-	121.977
Cargos diferidos		<u>31.435</u>	<u>-</u>	<u>31.435</u>	<u>-</u>
Estado de utilidades:					
Costo de ventas y operación	US\$	10.644.879	84.398	-	10.729.277
Gastos de administración, ventas y generales		<u>129.137</u>	<u>-</u>	<u>84.398</u>	<u>44.739</u>