



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.:

1. Hemos efectuado la auditoría de los balances generales adjuntos de STIMM Soluciones Tecnológicas Inteligentes para Mercado Móvil Cía. Ltda. al 31 diciembre del 2005 y 2004, y de los estados conexos de utilidades, de evolución del patrimonio y de flujos de efectivo por los años que terminaron en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en nuestras auditorías.
2. Efectuamos nuestras auditorías de acuerdo con normas ecuatorianas de auditoría. Esas normas requieren que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros están libres de errores significativos. Una auditoría incluye examinar, sobre una base selectiva, la evidencia que respalda los montos y las revelaciones en los estados financieros. Una auditoría incluye evaluar tanto los principios de contabilidad utilizados y las estimaciones significativas hechas por la administración, como la presentación en conjunto de los estados financieros. Consideramos que nuestras auditorías ofrecen una base razonable para nuestra opinión.
3. 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 2005 y 2004, y los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por los años que terminaron en esas fechas, de conformidad con las normas ecuatorianas de contabilidad.
4. Como se explica más ampliamente en la nota 13 de los estados financieros, la Compañía ha impugnado ante el Tribunal Distrital de lo Fiscal, la negación del Servicio de Rentas Internas sobre el reclamo de pago en exceso de US\$426.226 por concepto de impuesto a la renta. En opinión de los asesores legales de la Compañía, existe una alta probabilidad para obtener un fallo favorable. A la fecha de este informe, el resultado de esta situación no puede ser determinado y los estados financieros no incluyen provisión alguna para este asunto.

(Continúa)

5. Tal como se explica más ampliamente en la nota 1 (a) y 2, la Compañía es subsidiaria de Brightstar Corp., y los productos que comercializa son adquiridos principalmente de su Casa Matriz. Adicionalmente como se indica en la nota 11, la Compañía obtiene sus ingresos de clientes en el mercado ecuatoriano.

KP16 del Director.

SC-RNAE 069

30 de marzo del 2006


Gino A. Erazo, Socio
Registro No. 17121

US\$ 14.774.393 30.965.885


Srta. Egleia Naranjo
Contadora General

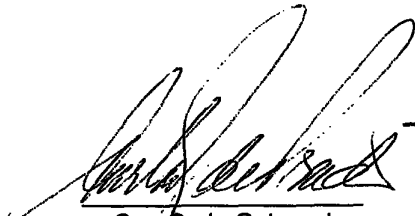
STIMM Soluciones Tecnológicas Inteligentes
para Mercado Móvil Cía. Ltda.

Estados de Utilidades

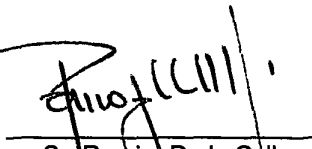
Años que terminaron el 31 de diciembre del 2005 y 2004

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

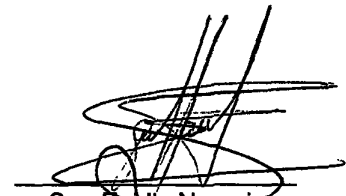
		<u>2005</u>	<u>2004</u>
Ventas de equipos y servicios	US\$	107.002.550	108.635.020
Costo de las ventas y operación		<u>97.835.275</u>	<u>101.184.187</u>
Utilidad bruta en ventas		9.167.275	7.450.833
Gastos de administración, ventas y generales		<u>2.294.501</u>	<u>1.960.483</u>
		6.872.774	5.490.350
Otros ingresos (gastos):			
Comisiones y cargos bancarios		(17.096)	(21.371)
Intereses pagados		-	(12.938)
Intereses ganados		31.055	7.716
Otros ingresos		<u>3.247</u>	<u>-</u>
Otros ingresos (gastos), neto		<u>17.206</u>	<u>(26.593)</u>
Utilidad antes del impuesto a la renta		6.889.980	5.463.757
Impuesto a la renta, estimado (nota 10)		<u>1.595.446</u>	<u>1.358.055</u>
Utilidad neta	US\$	<u>5.294.534</u>	<u>4.105.702</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.

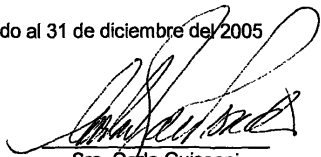
STIMM Soluciones Tecnológicas Inteligentes para
Mercado Móvil Cía. Ltda.

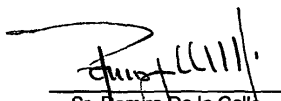
Estados de Evolución del Patrimonio

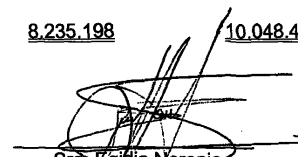
Años que terminaron el 31 de diciembre del 2005 y 2004

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

		<u>Capital participaciones</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Utilidades disponibles</u>	<u>Total patrimonio de los socios</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2003	US\$	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		<u>416.063</u>	-	<u>(416.063)</u>	-
Saldo al 31 de diciembre del 2004		586.063	21.898	4.145.991	4.753.952
Utilidad neta		-	-	5.294.534	5.294.534
Transferencia a reserva legal		-	205.327	(205.327)	-
Capitalizaciones de utilidades		<u>1.000.000</u>	-	<u>(1.000.000)</u>	-
Saldo al 31 de diciembre del 2005	US\$	<u>1.586.063</u>	<u>227.225</u>	<u>8.235.198</u>	<u>10.048.486</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.

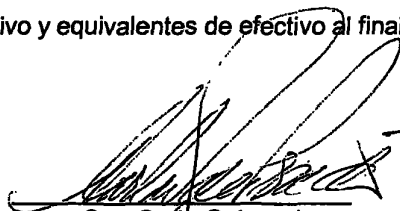
STIMM Soluciones Tecnológicas Inteligentes para
Mercado Móvil Cía. Ltda.

Estados de Flujos de Efectivo

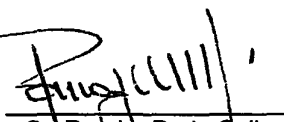
Años que terminaron el 31 de diciembre del 2005 y 2004

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

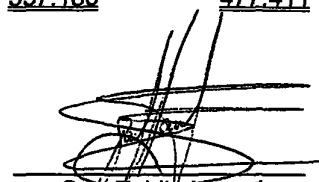
	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Flujos de efectivo de las actividades de operación (nota 14):		
Efectivo recibido de clientes y otros	US\$ 118.846.980	96.827.553
Efectivo pagado a proveedores	(117.372.674)	(95.702.815)
Efectivo proveniente de las operaciones	1.474.306	1.124.738
Impuesto a la renta pagado	(1.358.055)	(1.245.966)
Intereses ganados	31.055	7.716
Comisiones financieras pagadas	(17.096)	(21.371)
Intereses pagados	-	(12.938)
Efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de operación	130.210	(147.821)
Efectivo utilizado en las actividades de inversión - adiciones de mobiliario y equipo	(70.435)	(204.002)
Efectivo provisto por las actividades de financiamiento - Fusión por absorción	-	190.289
Aumento (disminución) neto del efectivo y equivalentes de efectivo	59.775	(161.534)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	477.411	638.945
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	US\$ 537.186	477.411



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 2005 y 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 en la ciudad de Quito – Ecuador mediante escritura pública otorgada el 5 de junio de 1992 e inscrita en el Registro Mercantil el 10 de julio de 1992 el nombre de Astrollantas Cía. Ltda.. Mediante escritura pública inscrita en el Registro Mercantil el 19 de septiembre del 2003 la Compañía cambió su denominación social a STIMM Soluciones Tecnológicas Inteligentes para Mercado Móvil Cía. Ltda.. Las actividades de la Compañía consisten en la importación, exportación, distribución, comercialización de centrales telefónicas, 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 participación 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>	
		<u>31 de diciembre del 2003</u>	<u>31 de marzo del 2004 (no auditados)</u>	<u>31 de diciembre del 2003</u>	<u>31 de marzo del 2004 (no auditados)</u>
Activos	US\$	<u>6.441.398</u>	<u>2.450.600</u>	25.405.753	<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 alto precio internacional del petróleo y las remesas de los emigrantes, la economía ecuatoriana continúa experimentando estabilidad aunque con alza de la inflación y desaceleración del crecimiento económico. La inestabilidad política ha impedido la implantación de las reformas estructurales necesarias para un crecimiento sustentable por lo que la estabilidad de la economía ecuatoriana continúa dependiendo del precio internacional del petróleo.

(c) Base de Presentación

Los estados financieros son presentados en dólares de los Estados Unidos de América, moneda de medición de la compañía; 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) emitidos por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador las que han sido adoptadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. 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 del Ecuador.

(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.

(e) Provisión para Cuentas de Dudoso Cobro

La Compañía establece con cargo a resultados una provisión para cubrir posibles pérdidas que pueden llegar a producirse en la recuperación de las cuentas por cobrar, en base a una evaluación individual de las mismas. La provisión se disminuye por los castigos de las cuentas por cobrar consideradas irrecuperables.

(f) Inventarios

Los inventarios están registrados al costo, el que no excede el valor neto realizable. El costo se determina por el método promedio ponderado, 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, en base a un análisis individual considerando los antecedentes históricos, las condiciones tecnológicas 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 el mantenimiento y las reparaciones que no mejoran el activo, ni alargan su vida útil, se cargan al gasto a medida que se efectúan.

(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\$)

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:

Equipos y programas de computación	33%
Muebles, enseres y equipos de oficina	10%
Equipos de almacén	<u>10%</u>

(h) Cargos Diferidos

Las mejoras a la propiedad arrendada están registradas al costo y se amortizan en función del tiempo, entre el mes de la adición hasta el mes en el que finaliza la vigencia del respectivo contrato de arrendamiento.

(i) Reconocimiento de Ingresos y Gastos

El ingreso por la venta de equipos se reconoce como ingreso cuando el riesgo y los beneficios significativos de propiedad han sido transferidos al comprador. El ingreso por la prestación de servicios es reconocido cuando el servicio ha sido prestado. Ningún ingreso es reconocido si existen incertidumbres significativas relativas a la recuperación de la consideración adeudada, de los costos asociados o por la posible devolución de los bienes.

Los gastos se reconocen 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.

(k) 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) Transacciones y Saldos con Compañías Relacionadas

Un resumen de las principales transacciones con compañías relacionadas por los años que terminaron al 31 de diciembre del 2005 y 2004 es como sigue:

		<u>2005</u>	<u>2004</u>
Estado de utilidades:			
Ventas	US\$	2.047.935	135.699
Costo de las ventas - compras		<u>55.265.821</u>	<u>72.771.184</u>
Gastos generales, administrativos y de ventas:			
Reembolsos de gastos	US\$	-	27.874
Gastos de marketing - muestras		<u>-</u>	<u>988</u>

Las ventas corresponden a las exportaciones efectuadas a compañías relacionadas.

El costo de las ventas - compras, representan importaciones de equipos y accesorios que la Compañía efectúa de sus relacionadas 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.

(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\$)

Los reembolsos de gastos en el 2004 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 2005 y 2004 es como sigue:

		<u>2005</u>	<u>2004</u>
Cuentas por pagar – compañías relacionadas:			
Brightstar Corp.	US\$	3.623.404	23.863.954
Brightstar Perú S.R.L.		-	1.522
		<u>3.623.404</u>	<u>23.865.476</u>
Cuentas por cobrar – compañías relacionadas:			
Brightstar Perú S.R.L.		<u>1.225.278</u>	-
	US\$	<u>2.398.126</u>	<u>23.865.476</u>

Las cuentas por pagar y cobrar - compañías relacionadas son a la vista y no causan intereses.

(3) Cuentas por Cobrar – Clientes

Un detalle de las cuentas por cobrar – clientes al 31 de diciembre del 2005 y 2004 es el siguiente:

		<u>2005</u>	<u>2004</u>
Clientes	US\$	8.998.006	19.859.923
Menos provisión para cuentas de dudoso cobro		<u>50.001</u>	<u>236.624</u>
	US\$	<u>8.948.005</u>	<u>19.623.299</u>

El saldo de cuentas por cobrar – clientes no genera intereses y tiene plazo de hasta 60 días.

El movimiento de la provisión para cuentas de dudoso cobro por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2005 y 2004 es como sigue:

		<u>2005</u>	<u>2004</u>
Saldo al inicio del año	US\$	236.624	104.886
Más provisión cargada el gasto		-	131.738
Menos provisiones revertidas		<u>186.623</u>	-
Saldo al final del año	US\$	<u>50.001</u>	<u>236.624</u>

(4) Cuentas por Cobrar - Otras

Un resumen de las cuentas por cobrar – otras al 31 de diciembre del 2005 y 2004 es el siguiente:

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>2005</u>	<u>2004</u>
Impuesto al valor agregado - IVA	US\$	390.747	1.483.473
Impuesto a la renta pagado (notas 9 y 12)		1.091.154	1.583.947
Reclamo de seguros		-	72.647
Anticipo a proveedores		76.707	36.957
Otras		<u>23.064</u>	<u>10</u>
	US\$	<u>1.581.672</u>	<u>3.177.034</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.

(5) Inventarios

El siguiente es un detalle de los inventarios al 31 de diciembre del 2005 y 2004:

		<u>2005</u>	<u>2004</u>
Equipos	US\$	2.487.068	6.962.650
Tarjetas y accesorios		257.664	469.856
En tránsito		<u>235.143</u>	<u>54.809</u>
		2.979.875	7.487.315
Menos provisión para obsolescencia		<u>50.000</u>	<u>128.817</u>
	US\$	<u>2.929.875</u>	<u>7.358.498</u>

Un resumen del movimiento de la provisión para obsolescencia por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2005 y 2004 es como sigue:

		<u>2005</u>	<u>2004</u>
Saldo al inicio del año	US\$	128.817	-
Provisión cargada al gasto		-	171.105
Castigo de inventarios		(39.763)	(42.288)
Provisiones revertidas		<u>(39.054)</u>	<u>-</u>
Saldo al final del año	US\$	<u>50.000</u>	<u>128.817</u>

(6) Mobiliario y Equipo

Un detalle del mobiliario y equipo al 31 de diciembre del 2005 y 2004 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>2005</u>	<u>2004</u>
Equipos y programas de computación	US\$	236.670	190.355
Muebles, enseres y equipos de oficina		92.260	73.653
Equipos de almacén		<u>50.914</u>	<u>50.914</u>
		379.844	314.922
Menos depreciación acumulada		<u>140.085</u>	<u>55.297</u>
	US\$	<u>239.759</u>	<u>259.625</u>

El movimiento resumen de las adiciones y retiros del mobiliario y equipo por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2005 y 2004 es como sigue:

		<u>2005</u>	<u>2004</u>
Saldo al inicio del año, neto de depreciación acumulada	US\$	259.625	121.977
Adiciones		70.435	204.002
Retiros, neto		(5.512)	(17.418)
Depreciación del año		<u>(84.789)</u>	<u>(48.936)</u>
Saldo al final del año, neto de depreciación acumulada	US\$	<u>239.759</u>	<u>259.625</u>

(7) Cargos Diferidos

El siguiente es un detalle de los cargos diferidos al 31 de diciembre del 2005 y 2004

		<u>2005</u>	<u>2004</u>
Mejoras a la propiedad arrendada	US\$	90.240	64.221
Menos amortización acumulada		<u>24.191</u>	<u>736</u>
	US\$	<u>66.049</u>	<u>63.485</u>

Un resumen del movimiento de los cargos diferidos por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2005 y 2004 es como sigue:

		<u>2005</u>	<u>2004</u>
Saldo al inicio del año neto, de amortización acumulada	US\$	63.485	-
Adiciones		26.019	64.221
Amortización del año		<u>(23.455)</u>	<u>(736)</u>
Saldo al final del año, neto de amortización acumulada	US\$	<u>66.049</u>	<u>63.485</u>

(8) Cuentas por Pagar

El siguiente es un detalle de las cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2005 y 2004:

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>2005</u>	<u>2004</u>
Proveedores	US\$	380.775	653.648
Compañías relacionadas (nota 2)		2.398.126	23.865.476
Impuestos y retenciones por pagar		94.980	152.880
Impuesto a la renta (nota 9)		1.595.446	1.358.055
Otras		<u>1.580</u>	<u>9.874</u>
	US\$	<u>4.470.907</u>	<u>26.039.933</u>

(9) 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 y para cubrir pérdidas en las operaciones. Los socios tienen pendientes la apropiación de la reserva legal correspondiente a las utilidades generadas en el año 2005 cuyo monto mínimo requerido es de aproximadamente US\$265.000 (US\$205.327 en el 2004).

(10) Impuesto a la Renta

La tasa comparativa de impuesto a la renta ecuatoriana es el 25%. Dicha tasa se reduce al 15% si las utilidades se reinvierten en la Compañía a través de aumentos en el capital participaciones. La Compañía ha estimado el impuesto a la renta del 2005 asumiendo reinvertir US\$1.413.937 (US\$1.000.000 en el 2004).

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>2005</u>	<u>2004</u>
Utilidad antes del impuesto a la renta	US\$	6.889.980	5.463.757
Gastos no deducibles, neto		<u>57.377</u>	<u>368.465</u>
Utilidad gravable	US\$	<u>6.947.357</u>	<u>5.832.222</u>
Impuesto a la renta que resultaría de aplicar la tasa corporativa del 25%	US\$	1.736.840	1.458.056
Beneficio tributario por reinversión de US\$1.413.937 de la utilidad neta del 2005 (US\$1.000.000 en el 2004)		<u>(141.394)</u>	<u>(100.000)</u>
Impuesto a la renta, estimado	US\$	<u>1.595.446</u>	<u>1.358.055</u>
Tasa impositiva efectiva		<u>23.15%</u>	<u>24.85%</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\$)

El movimiento de las cuentas por cobrar y por pagar - impuesto a la renta por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2005 y 2004 es como sigue:

		Cuentas por			
		Cobrar		Pagar	
		2005	2004	2005	2004
Saldos al inicio del año	US\$	1.583.947	80.427	1.358.055	54.496
Mas:					
Impuesto a la renta del año		-	-	1.595.446	1.358.055
Impuestos retenidos por terceros		1.063.125	1.233.077	-	-
Adición por fusión		-	426.226	-	-
		<u>1.063.125</u>	<u>1.659.303</u>	<u>1.595.446</u>	<u>1.358.055</u>
Menos:					
Pago del impuesto a la renta del año anterior		1.129.692	80.427	1.358.055	54.496
Ajustes de años anteriores		-	75.356	-	-
Reclasificación		<u>426.226</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
		<u>1.555.918</u>	<u>155.783</u>	<u>1.358.055</u>	<u>54.496</u>
Saldos al final del año	US\$	<u>1.091.154</u>	<u>1.583.947</u>	<u>1.595.446</u>	<u>1.358.055</u>

Mediante Decreto Ejecutivo No. 2430, publicado en el Suplemento del Registro Oficial No. 494 del 31 de diciembre del 2004, se establecieron con vigencia a partir del 2005, las normas que deben aplicar las compañías para la determinación de los precios de transferencia en sus transacciones con partes relacionadas. Dichas normas fueron complementadas con las disposiciones de la Resolución No. NAC-DGR2005-0640, publicada en el Registro Oficial No. 188 del 16 de enero del 2006, mediante la cual se dispone que los contribuyentes del impuesto a la renta que hayan efectuado transacciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a US\$300.000, están obligados a presentar al Servicio de Rentas Internas el informe integral de precios de transferencia en orden a validar que las mismas fueron realizadas en términos de libre competencia.

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 2002 al 2005.

(11) Mercado y Concentración de Crédito

La Compañía obtiene sus ingresos en el mercado ecuatoriano, principalmente de dos clientes en el 2005, que representan el 93% de sus ingresos (99% en el 2004). Del saldo de cuentas por cobrar - clientes de US\$8.998.006 y US\$19.859.923 al 31 de diciembre del 2005 y 2004, respectivamente, US\$5.579.032 equivalente al 62% en el 2005 (US\$19.666.906 equivalente al 99% en el 2004) están concentrados en los clientes principales antes mencionados.

(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\$)

(12) Compromisos

Un resumen de los compromisos relevantes suscritos por la Compañía al 31 de diciembre del 2005 y 2004 es el siguiente:

Fideicomiso Mercantil en Garantía

A partir del 18 de junio del 2001, Motorola Inc. y algunas de sus subsidiarias y Brightstar Corp. (Casa Matriz) y algunas de sus compañías relacionadas celebraron una serie de contratos para establecer las condiciones de pago para la compra de productos y equipos fabricados por Motorola Inc..

El 23 de abril del 2004, se firmó un acuerdo de garantía global denominado "Unconditional Guaranty" entre ciertas filiales directas o indirectas de Brightstar Corp., (que incluye a STIMM Soluciones Tecnológicas Inteligentes para Mercado Móvil Cía. Ltda.) y Motorola Inc., y ciertas filiales de Motorola. En febrero 2 del 2005, celebraron el "Ómnibus Amendment Number One" que modificó las condiciones originales de pago.

Según escritura pública del 31 de marzo del 2005, inscrita en el registro mercantil el 8 de abril del 2005, la Compañía constituyó un fideicomiso Mercantil en Garantía con la finalidad de avalar las obligaciones garantizadas por Brightstar Corp. (Casa Matriz) a favor de Motorola, mediante la transferencia de dominio temporal e irrevocable, a título del Fideicomiso Mercantil, del 66% de las participaciones sociales; y de igual manera, se obliga a aportar al Fideicomiso la misma proporción en los aportes para futuras capitalizaciones.

Encargo Fiduciario

El 31 de marzo del 2005, como parte del acuerdo global entre Brightstar Corp. y Motorola Inc., la Compañía celebró un contrato de Encargo Fiduciario de carácter irrevocable con la Administradora de Fondos y Fideicomisos Produfondos S. A. (Fiduciario), y Motorola Inc. (beneficiario); con el objeto de garantizar el pago del principal más los intereses que Brightstar Corp. adeuda a Motorola Inc., ya que en caso de incumplimiento, el Fiduciario se compromete a notificar por escrito a los bancos para que procedan a la transferencia de los fondos contenidos en las cuentas de la Compañía a favor de Motorola Inc.

Por esta razón, la Compañía se ha obligado a mantener en sus cuentas corrientes bancarias y a depositar en ellas todos los dineros provenientes de sus cuentas por cobrar.

Contratos de Arrendamiento

La Compañía mantiene varios contratos de arrendamiento con terceros por los locales donde funcionan sus oficinas y bodegas comerciales; cuyos plazos varían pero no superan los dos años (tres años en el 2004), y además son renovables previo acuerdo entre las partes. El mayor plazo de vencimiento de estos contratos es diciembre del 2007.

Al 31 de diciembre del 2005 los pagos mínimos futuros de acuerdo a los contratos de arrendamiento ascienden aproximadamente a US\$395.000 (US\$79.000 en el 2004).

(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\$)

Contrato de Servicios Logísticos Recibidos

Desde el 1 de diciembre del 2003, la Compañía mantiene un contrato de servicios con Bright Logistics Cía. Ltda., (que a partir del 7 de enero del 2004 cambió su razón social por la de Wireless Logistics Cía. Ltda.), que incluye servicios profesionales de logística integral y asesoría técnica en: importaciones, exportaciones, producción, finanzas, servicios de asesoría y administración financiera contable, tesorería, administración de inventarios, manejo de cartera, capital de trabajo, atención al cliente, mercadeo y comercialización de productos, renovable cada dos años previo acuerdo de las partes.

Al 31 de diciembre del 2005 los pagos mínimos futuros estimados hasta la próxima renovación, ascienden aproximadamente a US\$460.000 como parte fija (US\$220.000 en el 2004); y, la parte variable se determina mensualmente en función de los informes de actividades aprobados y correspondientes al mes inmediato anterior.

Contratos de Servicios Logísticos Prestados

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

- Con fecha 17 de abril 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.. La Compañía entregó a dicho cliente una garantía bancaria de fiel cumplimiento de contrato por un valor de US\$75.000, con vencimiento en abril 15 del 2005.

Posteriormente, mediante adendum se amplió el plazo del contrato hasta septiembre del 2005, y el 16 de diciembre del 2005, Otecel S. A. le notifica a la Compañía la adjudicación del contrato para la provisión del servicio de logística de mayoristas. Hasta la fecha de este informe, el contrato que definiría las condiciones contractuales aún se encuentra en proceso de negociación.

- El 3 de diciembre del 2003 la Compañía suscribió con Telecomunicaciones Móviles del Ecuador TELECSA S. A., un contrato con un plazo inicial de 3 años contados a partir del 1 de noviembre del 2003, prorrogable automáticamente por periodos 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, con vencimiento en diciembre 31 del 2005.

(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\$)

- 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, automáticamente renovado por períodos iguales. 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. El 31 de mayo del 2005 se firmó un adendum para ampliar la zona destinada a la operación del contrato.

Garantías Adicionales

La Compañía entregó a OTECEL S. A. una garantía bancaria de seriedad de oferta por su participación en un proceso de licitación denominado Gestor de Recargos Eléctricos (GRE) por un valor de US\$300.000, con un plazo de 30 días, que venció en enero 18 del 2006.

(13) Contingencias

Al 31 de diciembre del 2005 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; dicho reclamo fue negado por el Servicio de Rentas Internas en abril 27 del 2005.
- La Compañía debido a su fusión por absorción con Brightstar Ecuador Cía. Ltda. asumió el saldo de US\$426.226 correspondiente a impuesto a la renta retenido por terceros en el año 2003. En consecuencia, el 18 de enero del 2005 la Administración de la Compañía presentó ante el Servicio de Rentas Internas el reclamo solicitando la devolución de US\$426.226 por concepto de impuesto a la renta pagado en exceso en el 2003.

El 5 de julio del 2005, el Servicio de Rentas Internas mediante Resolución No. 117012005RREC010410 negó el reclamo presentado de pago en exceso por concepto de impuesto a la renta; y, el 20 de febrero del 2006, mediante resolución No. 117012006RREC002180, negó el recurso de revisión presentado por la Compañía, ante la misma autoridad tributaria.

Con fecha 20 de marzo del 2006 la Compañía ha impugnado ante el Tribunal Distrital de lo Fiscal la negación del Servicio de Rentas Internas y posteriormente solicitará un criterio prejudicial ante la Corte Andina de Justicia. A criterio de los asesores legales de la Compañía, existe una alta probabilidad para obtener un fallo favorable, ya que la negación nace según ellos de una mala interpretación del artículo 7 de la Decisión 40 de la Comunidad Andina vigente en el 2003.

A la fecha de este informe, el resultado de esta situación no puede ser determinado y los estados financieros no incluyen provisión alguna para este asunto, que se encuentra contabilizado en las cuentas por cobrar a largo plazo.

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

Un resumen de la conciliación de la utilidad neta con el efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de operación por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2005 y 2004 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>2005</u>	<u>2004</u>
Conciliación de la utilidad neta con el efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de operación:		
Utilidad neta	US\$ 5.294.534	4.105.702
Ajustes por partidas que no requieren (proveen) efectivo:		
Depreciación de mobiliario y equipo	84.789	48.936
Amortización de mejoras a la propiedad arrendada	23.455	736
Provisión para cuentas de dudoso cobro	-	131.738
Provisión para obsolescencia de inventarios	-	171.105
Baja de inventarios y provisión por obsolescencia revertida	(39.763)	(42.288)
Retiros de mobiliario y equipo, neto	5.512	17.418
Cambios netos en activos – disminución (aumento):		
Cuentas por cobrar	12.270.656	(11.807.467)
Inventarios	4.468.386	(446.211)
Gastos pagados por anticipado	1.074	34.192
Cuentas por cobrar a largo plazo	(426.226)	-
Cargos diferidos	(26.019)	(64.221)
Otros activos	(40.162)	(3.000)
Cambios netos en pasivos – (disminución) aumento:		
Cuentas por pagar	(21.569.026)	7.602.739
Pasivos acumulados	83.000	102.800
Efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de operación	US\$ <u>130.210</u>	(147.821)

(15) Reclasificaciones

Al 31 de diciembre del 2005 y 2004 los registros contables de la Compañía incluyen ciertas reclasificaciones, las cuales han sido efectuadas para propósitos de presentación del informe, así:

		Según registros contables	Reclasificaciones Débitos	Créditos	Según estados financieros
<u>2005</u>					
Balance general:					
Activos:					
Cuentas por cobrar – otras	US\$	1.190.925	390.747	-	1.581.672
Pasivos:					
Cuentas por pagar		<u>4.080.160</u>	<u>-</u>	<u>390.747</u>	<u>4.470.907</u>
<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>

(16) Comparabilidad

Ciertas cifras de los estados financieros del 2004 fueron reclasificados por su uniformidad con la presentación de los estados financieros del 2005.