



51003

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

Telephone: (593-2) 2450930
(593-2) 2450851
Fax: (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 de los balances generales adjuntos de STIMM Soluciones Tecnológicas Inteligentes para Mercado Móvil Cía. Ltda. al 31 diciembre del 2006 y 2005, 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.

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.

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 2006 y 2005, 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.

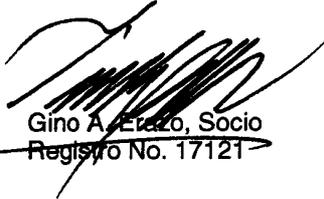
Como se explica más ampliamente en la nota 13 de los estados financieros, la Compañía ha impugnado ante el Tribunal Distrital de lo Fiscal, la negación del Servicio de Rentas Internas sobre el reclamo de pago en exceso de US\$426.226 por concepto de impuesto a la renta. En opinión de los asesores legales 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)

Tal como se explica más ampliamente en las notas 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 a los estados financieros, la Compañía obtiene sus ingresos de clientes en el mercado ecuatoriano.


SC-RNAE 069

1 de marzo del 2007


Gino A. Eraso, Socio
Registro No. 17121

STIMM Soluciones Tecnológicas Inteligentes
para Mercado Móvil Cía. Ltda.

Balances Generales

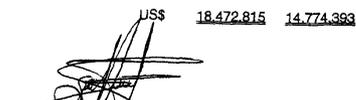
31 de diciembre del 2006 y 2005

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

| <u>Activos</u> | <u>2006</u> | <u>2005</u> | <u>Pasivos y Patrimonio de los Socios</u> | <u>2006</u> | <u>2005</u> |
|--|------------------------|-------------------|--|------------------------|-------------------|
| circulantes: | | | | | |
| vo en caja y bancos | US\$ 1.467.170 | 537.186 | Pasivos circulantes: | | |
| tas por cobrar: | | | Cuentas por pagar (nota 8) | US\$ 4.120.240 | 4.470.907 |
| ntes, neto de provisión para cuentas de dudoso cobro | | | Pasivos acumulados | <u>399.183</u> | <u>255.000</u> |
| US\$204.075 en el 2006 y US\$50.001 | 9.227.658 | 8.948.005 | | | |
| en el 2005 (nota 3) | <u>1.908.648</u> | <u>1.581.672</u> | Total pasivos circulantes y total pasivos | <u>4.459.423</u> | <u>4.725.907</u> |
| (nota 4) | <u>11.036.306</u> | <u>10.529.677</u> | | | |
| Cuentas por cobrar, neto | | | Patrimonio de los socios: | | |
| años, neto de provisión para obsolescencia de | 4.742.845 | 2.929.875 | Capital participaciones - autorizadas, suscritas y pagadas | | |
| US\$0.062 en el 2006 y US\$50.000 en el 2005 (nota 5) | <u>13.000</u> | <u>2.459</u> | 3.000.000 de participaciones en el 2006 (1.586.063 | 3.000.000 | 1.586.063 |
| s pagados por anticipado | | | participaciones en el 2005) de US\$1 cada una (nota 12) | 491.951 | 227.225 |
| Total activos circulantes | <u>17.259.321</u> | <u>13.999.197</u> | Reserva legal (nota 9) | <u>10.521.441</u> | <u>8.235.198</u> |
| por cobrar a largo plazo (nota 13) | 426.226 | 426.226 | Utilidades disponibles | 14.013.392 | 10.048.486 |
| o y equipo, neto de depreciación acumulada | | | Total patrimonio de los socios | | |
| US\$244.326 en el 2006 y US\$140.085 en el 2005 (nota 6) | 431.033 | 239.759 | Compromisos y contingencias (notas 12 y 13) | | |
| diferidos, neto de amortización acumulada | | | | | |
| US\$89.155 en el 2006 y US\$24.191 en el 2005 (nota 7) | 325.270 | 66.049 | | | |
| tivos | 30.965 | 43.162 | | | |
| | | | | | |
| | <u>US\$ 18.472.815</u> | <u>14.774.393</u> | | <u>US\$ 18.472.815</u> | <u>14.774.393</u> |


Sra. Carla Giussani
Directora General


Sr. Ramiro De la Calle
Director de Finanzas y Administración


Sra. Eugenia Toranzo
Gerente de Contabilidad

Las notas que acompañan a los estados financieros.

STIMM Soluciones Tecnológicas Inteligentes
para Mercado Móvil Cía. Ltda.

Estados de Utilidades

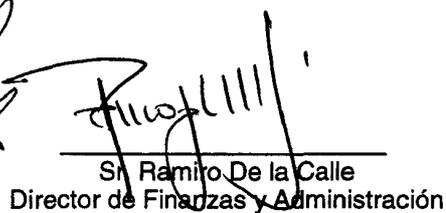
Años que terminaron el 31 de diciembre del 2006 y 2005

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

| | | <u>2006</u> | <u>2005</u> |
|--|------|--------------------|-------------------|
| Ventas de equipos y servicios | US\$ | 112.777.833 | 107.002.550 |
| Costo de las ventas y operación | | <u>104.347.643</u> | <u>97.835.275</u> |
| Utilidad bruta en ventas | | 8.430.190 | 9.167.275 |
| Gastos de administración, ventas y generales | | <u>3.215.261</u> | <u>2.294.501</u> |
| | | 5.214.929 | 6.872.774 |
| Otros ingresos (gastos): | | | |
| Comisiones y cargos bancarios | | (21.919) | (17.096) |
| Intereses pagados | | (4.746) | - |
| Intereses ganados | | - | 31.055 |
| Otros ingresos | | 2.687 | 3.247 |
| Bajas de mobiliario y equipo | | (9.058) | - |
| Otros (gastos) ingresos, neto | | <u>(33.036)</u> | <u>17.206</u> |
| Utilidad antes del impuesto a la renta | | 5.181.893 | 6.889.980 |
| Impuesto a la renta, estimado (nota 10) | | <u>1.216.987</u> | <u>1.595.446</u> |
| Utilidad neta | US\$ | <u>3.964.906</u> | <u>5.294.534</u> |



Sra. Carla Giussani
Directora General



Sr. Ramiro De la Calle
Director de Finanzas y Administración



Sra. Egidia Naranjo
Gerente de Contabilidad

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

STIMM Soluciones Tecnológicas Inteligentes para
Mercado Móvil Cía. Ltda.

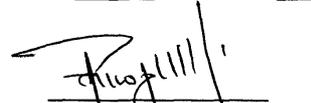
Estados de Evolución del Patrimonio

Años que terminaron el 31 de diciembre del 2006 y 2005

(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> |
|------------------------------------|------|--------------------------------|----------------------|-------------------------------|---------------------------------------|
| Saldos al 31 de diciembre del 2004 | US\$ | 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> | - |
| Saldos al 31 de diciembre del 2005 | | 1.586.063 | 227.225 | 8.235.198 | 10.048.486 |
| Utilidad neta | | - | - | 3.964.906 | 3.964.906 |
| Transferencia a reserva legal | | - | 264.726 | (264.726) | - |
| Capitalización de utilidades | | <u>1.413.937</u> | - | <u>(1.413.937)</u> | - |
| Saldos al 31 de diciembre del 2006 | US\$ | <u>3.000.000</u> | <u>491.951</u> | <u>10.521.441</u> | <u>14.013.392</u> |


Sra. Carla Giussani
Directora General


Sr. Ramiro De la Calle
Director de Finanzas y Administración


Sra. Eglia Naranjo
Gerente de Contabilidad

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

STIMM Soluciones Tecnológicas Inteligentes para
Mercado Móvil Cía. Ltda.

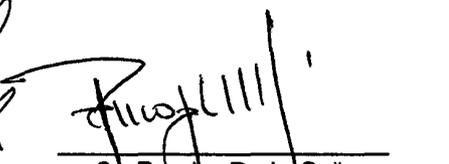
Estados de Flujos de Efectivo

Años que terminaron el 31 de diciembre del 2006 y 2005

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

| | <u>2006</u> | <u>2005</u> |
|---|-----------------------|----------------------|
| Flujos de efectivo de las actividades de operación (nota 14): | | |
| Efectivo recibido de clientes y otros | US\$ 112.117.130 | 118.846.980 |
| Efectivo pagado a proveedores | <u>(108.927.673)</u> | <u>(117.346.655)</u> |
| Efectivo proveniente de las operaciones | 3.189.457 | 1.500.325 |
| Impuesto a la renta pagado | (1.595.446) | (1.358.055) |
| Intereses ganados | - | 31.055 |
| Comisiones financieras pagadas | (21.919) | (17.096) |
| Intereses pagados | <u>(4.746)</u> | <u>-</u> |
| Efectivo neto provisto por las actividades de operación | 1.567.346 | 156.229 |
| Flujos de efectivo de las actividades de inversión: | | |
| Adiciones de mobiliario y equipo | (313.177) | (70.435) |
| Mejoras a la propiedad arrendada (cargos diferidos) | <u>(324.185)</u> | <u>(26.019)</u> |
| Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión | (637.362) | (96.454) |
| Aumento neto del efectivo y equivalentes de efectivo | 929.984 | 59.775 |
| Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año | <u>537.186</u> | <u>477.411</u> |
| Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año | US\$ <u>1.467.170</u> | <u>537.186</u> |


Sra. Carla Giussani
Directora General


Sr. Ramiro De la Calle
Director de Finanzas y Administración


Sra. Egidia Naranjo
Gerente de Contabilidad

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 2006 y 2005

(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.

(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.

(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\$)

(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.

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:

| | |
|--------------------------------------|------------|
| Equipo y programas de computación | 33% |
| Muebles, enseres y equipo de oficina | 10% |
| Equipo 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.

(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) 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 2006 y 2005 es como sigue:

| | | <u>2006</u> | <u>2005</u> |
|---|------|-------------------|-------------------|
| Estado de utilidades: | | | |
| Ventas | US\$ | 1.180.249 | 2.047.935 |
| Costo de las ventas - compras | | <u>66.451.592</u> | <u>55.265.821</u> |
| Gastos de administración, ventas y generales: | | | |
| Reembolso de gastos | US\$ | <u>69.048</u> | <u>-</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.

El reembolso de gastos en el 2006 corresponde al gasto provisionado por el tiempo de dirección, supervisión y control de un director regional incurrido en la Compañía y que fue pagado por Brightstar Corp. en el 2005.

El detalle de los saldos con compañías relacionadas al 31 de diciembre del 2006 y 2005 es como sigue:

| | | <u>2006</u> | <u>2005</u> |
|--|------|----------------|------------------|
| Cuentas por pagar – compañías relacionadas: | | | |
| Brightstar Corp. | US\$ | 529.051 | 3.623.404 |
| Brightstar Puerto Rico. | | <u>864</u> | <u>-</u> |
| | | 529.915 | 3.623.404 |
| Cuentas por cobrar – compañías relacionadas: | | | |
| Brightstar Perú S.R.L. | | 6.590 | 1.225.278 |
| Brightstar Colombia | | 1.344 | - |
| Brightstar de México S. A. de C.V. | | <u>262</u> | <u>-</u> |
| | US\$ | <u>521.719</u> | <u>2.398.126</u> |

Las cuentas por pagar y por cobrar a compañías relacionadas son a la vista y no causan 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 2006 y 2005 es el siguiente:

| | | <u>2006</u> | <u>2005</u> |
|--|------|------------------|------------------|
| Cientes | US\$ | 9.431.733 | 8.998.006 |
| Menos provisión para cuentas de dudoso cobro | | <u>204.075</u> | <u>50.001</u> |
| | US\$ | <u>9.227.658</u> | <u>8.948.005</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 2006 y 2005 es como sigue:

| | | <u>2006</u> | <u>2005</u> |
|--------------------------------|------|----------------|----------------|
| Saldo al inicio del año | US\$ | 50.001 | 236.624 |
| Más provisión cargada el gasto | | 154.074 | - |
| Menos provisiones revertidas | | <u>-</u> | <u>186.623</u> |
| Saldo al final del año | US\$ | <u>204.075</u> | <u>50.001</u> |

(4) Cuentas por Cobrar - Otras

Un resumen de las cuentas por cobrar – otras al 31 de diciembre del 2006 y 2005 es el siguiente:

| | | <u>2006</u> | <u>2005</u> |
|--------------------------------------|------|------------------|------------------|
| Impuesto al valor agregado - IVA | US\$ | 405.968 | 390.747 |
| Impuesto a la renta pagado (nota 10) | | 1.120.021 | 1.091.154 |
| Banco del exterior (nota 12) | | 250.000 | - |
| Anticipo a proveedores | | 21.425 | 76.707 |
| Otras | | <u>11.234</u> | <u>23.064</u> |
| | US\$ | <u>1.808.648</u> | <u>1.581.672</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 de impuesto a la renta que han efectuado 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 2006 y 2005:

| | | <u>2006</u> | <u>2005</u> |
|--|------|-------------------|-------------------|
| Equipos | US\$ | 3.740.975 | 2.487.068 |
| Tarjetas y accesorios | | 562.776 | 257.664 |
| En tránsito | | <u>489.156</u> | <u>235.143</u> |
| | | 4.792.907 | 2.979.875 |
| Menos provisión para obsolescencia | | <u>50.062</u> | <u>50.000</u> |
| | US\$ | <u>4.742.845</u> | <u>2.929.875</u> |

Un resumen del movimiento de la provisión para obsolescencia de inventarios por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2006 y 2005 es como sigue:

| | | <u>2006</u> | <u>2005</u> |
|----------------------------|------|---------------|-----------------|
| Saldo al inicio del año | US\$ | 50.000 | 128.817 |
| Provisión cargada al gasto | | 53.254 | - |
| Castigo de inventarios | | (53.192) | (39.763) |
| Provisiones revertidas | | <u>-</u> | <u>(39.054)</u> |
| Saldo al final del año | US\$ | <u>50.062</u> | <u>50.000</u> |

(6) Mobiliario y Equipo

Un detalle del mobiliario y equipo al 31 de diciembre del 2006 y 2005 es como sigue:

| | | <u>2006</u> | <u>2005</u> |
|---------------------------------------|------|--------------------|--------------------|
| Equipos y programas de computación | US\$ | 340.979 | 236.670 |
| Muebles, enseres y equipos de oficina | | 219.830 | 92.260 |
| Equipos de almacén | | <u>114.550</u> | <u>50.914</u> |
| | | 675.359 | 379.844 |
| Menos depreciación acumulada | | <u>244.326</u> | <u>140.085</u> |
| | US\$ | <u>431.033</u> | <u>239.759</u> |

El movimiento resumen de las adiciones y retiros del mobiliario y equipo por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2006 y 2005 es como sigue:

| | | <u>2006</u> | <u>2005</u> |
|---|------|------------------|-----------------|
| Saldo al inicio del año, neto de depreciación acumulada | US\$ | 239.759 | 259.625 |
| Adiciones | | 313.177 | 70.435 |
| Retiros, neto | | (12.555) | (5.512) |
| Depreciación del año | | <u>(109.348)</u> | <u>(84.789)</u> |
| Saldo al final del año, neto de depreciación acumulada | US\$ | <u>431.033</u> | <u>239.759</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\$)

(7) Cargos Diferidos

El siguiente es un detalle de los cargos diferidos al 31 de diciembre del 2006 y 2005

| | | <u>2006</u> | <u>2005</u> |
|----------------------------------|------|----------------|---------------|
| Mejoras a la propiedad arrendada | US\$ | 414.425 | 90.240 |
| Menos amortización acumulada | | <u>89.155</u> | <u>24.191</u> |
| | US\$ | <u>325.270</u> | <u>66.049</u> |

Un resumen del movimiento de los cargos diferidos por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2006 y 2005 es como sigue:

| | | <u>2006</u> | <u>2005</u> |
|---|------|-----------------|-----------------|
| Saldo al inicio del año neto, de amortización acumulada | US\$ | 66.049 | 63.485 |
| Adiciones | | 324.185 | 26.019 |
| Amortización del año | | <u>(64.964)</u> | <u>(23.455)</u> |
| Saldo al final del año, neto de amortización acumulada | US\$ | <u>325.270</u> | <u>66.049</u> |

(8) Cuentas por Pagar

El siguiente es un detalle de las cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2006 y 2005:

| | | <u>2006</u> | <u>2005</u> |
|-----------------------------------|------|------------------|------------------|
| Proveedores | US\$ | 1.960.805 | 380.775 |
| Compañías relacionadas (nota 2) | | 521.719 | 2.398.126 |
| Impuestos y retenciones por pagar | | 105.828 | 94.980 |
| Impuesto a la renta (nota 10) | | 1.216.987 | 1.595.446 |
| Otras | | <u>314.901</u> | <u>1.580</u> |
| | US\$ | <u>4.120.240</u> | <u>4.470.907</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 2006 cuyo monto mínimo requerido es de aproximadamente US\$198.200 (US\$265.000 en el 2005).

(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 2006 asumiendo reinvertir US\$1.500.000 (US\$1.413.937 en el 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 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>2006</u> | <u>2005</u> |
|---|------|------------------|------------------|
| Utilidad antes del impuesto a la renta | US\$ | 5.181.893 | 6.889.980 |
| Gastos no deducibles, neto | | <u>286.053</u> | <u>57.377</u> |
| Utilidad gravable | US\$ | <u>5.467.946</u> | <u>6.947.357</u> |
| Impuesto a la renta que resultaría de aplicar la tasa corporativa del 25% | US\$ | 1.366.987 | 1.736.840 |
| Beneficio tributario por reinversión de US\$1.500.000 de la utilidad neta del 2006 (US\$1.413.937 en el 2005) | | <u>(150.000)</u> | <u>(141.394)</u> |
| Impuesto a la renta, estimado | US\$ | <u>1.216.987</u> | <u>1.595.446</u> |
| Tasa impositiva efectiva | | <u>23,49%</u> | <u>23,15%</u> |

El movimiento de las cuentas por cobrar y por pagar - impuesto a la renta por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2006 y 2005 es como sigue:

| | | Cuentas por | | | |
|---|------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| | | Cobrar | | Pagar | |
| | | <u>2006</u> | <u>2005</u> | <u>2006</u> | <u>2005</u> |
| Saldos al inicio del año | US\$ | 1.091.154 | 1.583.947 | 1.595.446 | 1.358.055 |
| Mas: | | | | | |
| Impuesto a la renta del año | | - | - | 1.216.987 | 1.595.446 |
| Impuestos retenidos por terceros | | <u>1.091.992</u> | <u>1.063.125</u> | - | - |
| | | 1.091.992 | 1.063.125 | 1.216.987 | 1.595.446 |
| Menos: | | | | | |
| Pago del impuesto a la renta del año anterior | | 1.063.125 | 1.129.692 | 1.595.446 | 1.358.055 |
| Reclasificación | | - | <u>426.226</u> | - | - |
| | | <u>1.063.125</u> | <u>1.555.918</u> | <u>1.595.446</u> | <u>1.358.055</u> |
| Saldos al final del año | US\$ | <u>1.120.021</u> | <u>1.091.154</u> | <u>1.216.987</u> | <u>1.595.446</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 2003 al 2006.

(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\$)

(11) Mercado y Concentración de Crédito

La Compañía obtiene sus ingresos en el mercado ecuatoriano, principalmente de tres clientes en el 2006, que representan el 98% de sus ingresos (93% en el 2005). Del saldo de cuentas por cobrar – clientes de US\$9.431.734 y US\$8.998.006 al 31 de diciembre del 2006 y 2005, respectivamente, US\$2.941.486 equivalente al 31% en el 2006 (US\$5.579.032 equivalente al 62% en el 2005), están concentrados en los clientes principales antes mencionados.

(12) Compromisos

Un resumen de los compromisos relevantes suscritos por la Compañía al 31 de diciembre del 2006 y 2005 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, las mismas Compañías que participaron en el acuerdo, 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 Profundos 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.

(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\$)

Acuerdo de Venta de Cartera - Factoraje

A partir de abril 27 de 2006, La Salle Bank Nacional Association, Banco ubicado en los Estados Unidos de América ("el Banco") y Brightstar Corp. y algunas de sus subsidiarias, entre las que se incluye STIMM Soluciones Tecnológicas Inteligentes para el Mercado Móvil Cía. Ltda. (la Compañía), celebraron un acuerdo de compra de cuentas por cobrar garantizadas ("Master Insured Accounts Receivable Purchase Agreement"). Este acuerdo es de plazo abierto y tiene por finalidad negociar con el Banco la venta de las facturas emitidas a crédito por parte de las subsidiarias.

Este acuerdo es una herramienta de liquidez para la casa matriz (Brightstar Corp.). Una vez ejecutada la compra de un grupo de facturas a cada subsidiaria, el Banco transfiere el 90% del monto de la cartera comprada directamente a Brightstar Corp. y retiene un 10% del monto en condición de reserva, el mismo que es pagado al término de cada operación de factoraje. Como parte del acuerdo, las subsidiarias actúan como agentes de cobranza. La cobranza recaudada se transfiere periódicamente, a las cuentas aperturadas en Miami por el Banco para este fin.

Este acuerdo transfiere al Banco, todos los riesgos y los beneficios de propiedad que se derivan de una compra de cartera sin recurso. Adicionalmente, el Banco efectúa un descuento en la compra de las facturas, el cual es asumido en su totalidad por Brightstar Corp.

La Compañía, localmente registra las ventas de cartera, mediante un débito a la cuenta por pagar que mantiene con su casa matriz.

Hasta el 31 de diciembre del 2006, la Compañía ha realizado las siguientes ventas de cartera al Banco:

| <u>Fecha</u> | | <u>Valor</u> | <u>Descuento</u> | <u>Reserva</u> |
|------------------|------|------------------|------------------|----------------|
| Junio, 2006 | US\$ | 2.170.300 | - | 217.030 |
| Septiembre, 2006 | | 2.500.000 | 19.237 | 250.000 |
| Diciembre, 2006 | | <u>2.500.000</u> | <u>19.265</u> | <u>250.000</u> |

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 2006 los pagos mínimos futuros de acuerdo a los contratos de arrendamiento ascienden aproximadamente a US\$221.000 (US\$395.000 en el 2005).

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 2006 los pagos mínimos futuros estimados hasta la próxima renovación, ascienden aproximadamente a US\$1.440.000 como parte fija (US\$460.000 en el 2005); y, la parte variable se determina mensualmente en función de los informes de actividades aprobados y correspondientes al mes inmediato anterior.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

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

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.

El 1 de julio del 2006, la Compañía firmó un contrato con Otecel S. A. para la prestación de servicios de comercialización y distribución de teléfonos móviles, accesorios y tarjetas SIM, tarjetas de telefonía pública y prepago, cuyo plazo es de tres años a partir de la fecha de suscripción. Por dichos servicios la Compañía cobrará un honorario sobre el costo de los productos entregados a Otecel S. A.. La Compañía entregó una garantía bancaria de fiel cumplimiento de contrato por un valor de US\$373.564 con vencimiento en diciembre 27 del 2007.

- 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 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 dos garantías bancarias de fiel cumplimiento de contrato por un valor de US\$250.000, con vencimiento en noviembre 2 del 2006 y US\$150.000 con vencimiento en abril 30 del 2007.

- 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 360 días, con vencimiento en mayo 27 del 2007.

(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) Contingencias

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005 la Compañía mantiene las siguientes contingencias:

- La Compañía debido a la fusión por absorción de 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 basándose en que la Compañía realizó pagos al exterior sin efectuar la retención en la fuente del 25%; y, el 20 de febrero del 2006, mediante resolución No. 117012006RREC002180, negó el recurso de revisión presentado por la Compañía el 5 de septiembre del 2005, ante la misma autoridad tributaria.

Con fecha 20 de marzo del 2006 la Compañía ha impugnado ante el Tribunal Distrital de lo Fiscal No.1 la negación del Servicio de Rentas Internas. El 30 de octubre del 2006 solicitaron 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 de Naciones 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 2006 y 2005 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>2006</u> | <u>2005</u> |
|--|------|------------------|----------------|
| Conciliación de la utilidad neta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación: | | | |
| Utilidad neta | US\$ | 3.964.906 | 5.294.534 |
| Ajustes por partidas que no requieren (proveen) efectivo: | | | |
| Depreciación de mobiliario y equipo | | 109.348 | 84.789 |
| Amortización de mejoras a la propiedad arrendada | | 64.964 | 23.455 |
| Provisión para cuentas de dudoso cobro | | 154.074 | - |
| Provisión para obsolescencia de inventarios | | 53.254 | - |
| Baja de inventarios y provisión por obsolescencia revertida | | (53.192) | (39.763) |
| Retiros de mobiliario y equipo, neto | | 12.555 | 5.512 |
| Cambios netos en activos – disminución (aumento): | | | |
| Cuentas por cobrar | | (660.703) | 12.270.656 |
| Inventarios | | (1.813.032) | 4.468.386 |
| Gastos pagados por anticipado | | (10.541) | 1.074 |
| Cuentas por cobrar a largo plazo | | - | (426.226) |
| Otros activos | | 12.197 | (40.162) |
| Cambios netos en pasivos – (disminución) aumento: | | | |
| Cuentas por pagar | | (350.667) | (21.569.026) |
| Pasivos acumulados | | <u>84.183</u> | <u>83.000</u> |
| Efectivo neto provisto por las actividades de operación | US\$ | <u>1.567.346</u> | <u>156.229</u> |

(15) Reclasificaciones

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

| | | Según registros contables | <u>Reclasificaciones</u> | | Según estados financieros |
|----------------------------|------|---------------------------------|--------------------------|-----------------|---------------------------------|
| | | | <u>Débitos</u> | <u>Créditos</u> | |
| <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> |