

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

Estados financieros al 31 de diciembre de 2012 junto
con el informe de los auditores independientes

STIMM Soluciones Tecnológicas Inteligentes para Mercado Móvil Cía. Ltda.

Estados financieros al 31 de diciembre de 2012 junto con el informe de los auditores independientes

Contenido

Informe de los auditores independientes:

Estado de situación financiera

Estado de resultados integrales

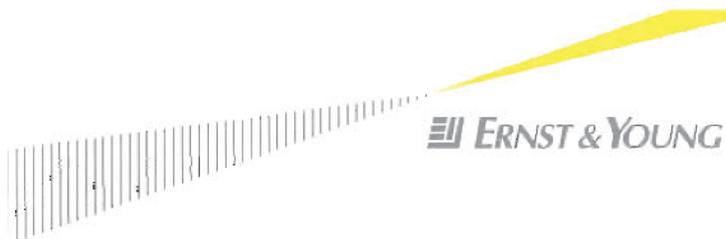
Estado de cambios en el patrimonio neto

Estado de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

1. Operaciones	1
2. Bases de presentación.....	1
3. Resumen de políticas contables significativas	2
a) Efectivo y equivalentes de efectivo.....	3
b) Instrumentos financieros.....	3
c) Inventarios.....	6
d) Gastos pagados por anticipado.....	7
e) Propiedad, instalaciones, mobiliario y equipo	7
f) Deterioro de activos no financieros	8
g) Cuentas por pagar, provisiones y pasivos contingentes.....	8
h) Obligaciones por beneficios post empleo.....	9
i) Participación a trabajadores en las utilidades	9
j) Impuestos.....	9
k) Reconocimientos de ingresos.....	10
l) Reconocimientos de costos y gastos	11
m) Eventos posteriores	11
4. Uso de juicios, estimaciones y supuestos contables significativos.....	11
5. Cambios en las Normas Internacionales de Información Financiera.....	14
5.a) Mejora y nuevas normas e interpretaciones	14
5.b) Normas emitidas aún no vigentes	15
5.c) Enmiendas y mejoras a las Normas Internacionales de Información Financiera.....	16
6. Instrumentos financieros por categoría	17
7. Efectivo y equivalentes de efectivo.....	18
8. Deudores comerciales, neto	19
9. Cuentas por cobrar y pagar a entidades relacionadas.....	20
a) Saldos y transacciones con accionistas y compañías relacionadas	20
b) Administración y alta dirección	22
c) Remuneraciones y compensaciones de la gerencia clave	22
d) Préstamos por cobrar a entidades relacionadas.....	23

10. Otras cuentas por cobrar, neto	25
11. Impuestos por cobrar y por pagar	25
12. Inventarios, neto.....	26
13. Otros activos	27
14. Propiedad, instalaciones, mobiliario y equipo, neto	27
15. Inversiones en subsidiarias.....	28
16. Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	28
17. Provisiones	29
18. Beneficios a empleados	30
19. Obligaciones por beneficios post – empleo	31
(a) Reserva para jubilación patronal.....	32
(b) Desahucio	33
20. Impuesto a la renta corriente	33
a) Impuesto a la renta corriente.....	33
Otros asuntos relacionados con el impuesto a la renta	
(a) Situación fiscal	34
(b) Determinación y pago del impuesto a la renta	34
(c) Tasa del impuesto a la renta.....	35
(d) Anticipo del impuesto a la renta	35
(e) Dividendos en efectivo	35
(f) Impuesto a la salida de divisas (ISD)	35
(g) Reformas tributarias	36
21. Patrimonio	37
a) Capital emitido	37
b) Reserva legal	37
c) Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF.....	37
22. Ingresos de actividades ordinarias	37
23. Costos de ventas.....	38
24. Gastos de administración y ventas	38
25. Ingresos financieros	38
26. Administración de riesgos financieros	39
a) Competencia	39
b) Cambios tecnológicos.....	39
c) Nivel de actividad económica ecuatoriana	39
d) Objetivos y políticas de administración de riesgo financiero	39
e) Riesgo de mercado.....	40
f) Riesgo de liquidez.....	41
g) Riesgo de gestión de capital.....	42
h) Riesgo de crédito	42
i) Valor razonable	42
27. Principales contratos y acuerdos	43
28. Reclasificaciones.....	45
29. Eventos subsecuentes	45



Ernst & Young Ecuador E&Y Cia. Ltda.
Andalucía y Cordero
Edificio Cyadé, Tercer Piso
P.O. Box: 17-17-835
Quito-Ecuador

Phone +593 2 255 5553
Fax: +593 2 255 4044
www.ey.com

Informe de los auditores independientes

A los socios de **STIMM Soluciones Tecnológicas Inteligentes para Mercado Móvil Cía. Ltda.:**

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **STIMM Soluciones Tecnológicas Inteligentes para Mercado Móvil Cía. Ltda.** (una compañía limitada constituida en el Ecuador y subsidiaria de Brightstar Corp, una Compañía domiciliada en los Estados Unidos de América), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2012, y los correspondientes estados de resultados integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como el resumen de las principales políticas contables significativas y otra información.

Responsabilidad de la gerencia sobre los estados financieros

La gerencia de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera NIIF y del control interno que la gerencia determina que es necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de errores materiales, ya sea debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad es la de expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos, basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría, las cuales requieren que cumplamos con requerimientos éticos, planifiquemos y realicemos una auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen distorsiones importantes.

Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y las revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan distorsiones importantes, debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes de la Compañía, para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también incluye la evaluación de si los principios de contabilidad aplicados son apropiados y si las estimaciones contables realizadas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

Informe de los auditores independientes (continuación)

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el párrafo primero presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **STIMM Soluciones Tecnológicas Inteligentes para Mercado Móvil Cía. Ltda.** al 31 de diciembre de 2012, y los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera.

Asunto de énfasis

Como se menciona en la Nota 2 y 15 a los estados financieros, informamos que la Compañía mantiene inversiones en Mundotec Cía. Ltda., y emite estados financieros consolidados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera. Los presentes estados financieros individuales se presentan únicamente para cumplir con requerimientos de las autoridades de control de Ecuador y han sido preparados conforme la Norma Internacional de Contabilidad No. 27 "Estados Financieros Separados. Estos estados financieros deben leerse en conjunto con los estados financieros consolidados.

Otro asunto

Los estados financieros de STIMM Soluciones Tecnológicas Inteligentes para Mercado Móvil Cía. Ltda. al 31 de diciembre de 2011 y por el año terminado en esa fecha, fueron auditados por otros auditores, cuyo informe de fecha 28 de mayo de 2012, contiene una opinión sin salvedades.



Marco J. Panchi C.
RNCPA No. 17-2629

Ernst & Young.

RNAE No. 462

Quito, Ecuador
30 de abril de 2013

STIMM Soluciones Tecnológicas Inteligentes para Mercado Móvil Cía. Ltda.

Estado de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2012

Expresado en Dólares de E.U.A.

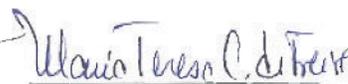
	Notas	2012	2011
Activos			
Activos corrientes:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	7	3,875,896	1,933,977
Deudores comerciales, neto	8	5,559,246	11,868,109
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	9	45,974	182,034
Préstamos por cobrar a entidades relacionadas	9 (d)	15,715,233	8,894,293
Otras cuentas por cobrar, neto	10	931,692	1,056,379
Impuestos por cobrar	11	857,405	1,142,989
Inventarios, neto	12	796,202	4,386,385
Gastos pagados por anticipado		36,780	7,590
Otros activos	13	218,001	45,400
Total activos corrientes		28,036,429	29,517,156
Activos no corrientes:			
Préstamos por cobrar a entidades relacionadas	9 (d)	1,221,828	992,004
Propiedad, instalaciones, mobiliario y equipo, neto	14	449,957	315,937
Inversiones en subsidiarias	15	6,276	6,276
Total activos no corrientes		1,678,061	1,314,217
Total activos		29,714,490	30,831,373



Ramiro de la Calle
Director General



Eglia Naranjo
Directora de Finanzas y
Administración



Maria Teresa C. de Torres
Contadora General

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

STIMM Soluciones Tecnológicas Inteligentes para Mercado Móvil Cía. Ltda.

Estado de situación financiera

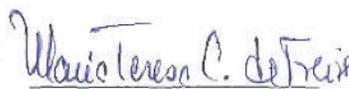
Al 31 de diciembre de 2012

Expresado en Dólares de E.U.A.

	Notas	2012	2011
Pasivos y patrimonio neto:			
Pasivos corrientes:			
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	16	3,226,368	6,104,117
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	9	1,678,878	2,435,748
Impuestos por pagar	11	93,177	424,940
Provisiones	17	210,000	210,000
Beneficios a empleados	18	613,453	199,241
Total pasivos corrientes		5,821,876	9,374,046
Pasivos no corrientes:			
Obligaciones por beneficio post – empleo	19	186,900	141,425
Total pasivos no corrientes		186,900	141,425
Total pasivos		6,008,776	9,515,471
Patrimonio neto:			
Capital emitido		4,500,000	4,500,000
Reserva legal		900,000	900,000
Resultados acumulados		18,305,714	15,915,902
Total patrimonio neto	21	23,705,714	21,315,902
Total pasivos y patrimonio neto		29,714,490	30,831,373


 Ramiro de la Calle
 Director General


 Egidia Baranjo
 Directora de Finanzas y
 Administración


 Maria Teresa Cueva
 Contadora General

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

STIMM Soluciones Tecnológicas Inteligentes para Mercado Móvil Cía. Ltda.

Estado de resultados integrales

Por el año terminado al 31 de diciembre de 2012

Expresado en Dólares de E.U.A.

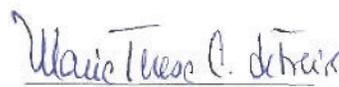
	Nota	2012	2011
Ingresos de actividades ordinarias	22	36,044,412	49,419,888
Costo de ventas	23	(30,694,584)	(46,546,987)
Utilidad bruta		5,349,828	2,872,901
Gastos operativos:			
Gastos de administración y ventas	24	(3,106,535)	(2,557,453)
Utilidad en operación		2,243,293	315,448
Ingresos financieros	25	1,056,921	680,613
Otros gastos		(484,741)	(194,355)
Utilidad antes de impuesto a la renta		2,815,473	801,706
Impuesto a la renta	20	(425,145)	(832,438)
Utilidad (pérdida) neta del año		2,390,328	(30,732)
Resultados integrales del año		2,390,328	(30,732)



Ramiro de la Calle
Director General



Egidia Naranjo
Directora de Finanzas y
Administración



Maria Teresa Gueva
Contadora General

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

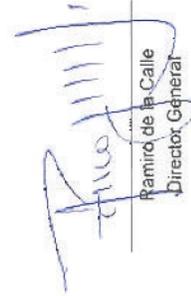
STIMM Soluciones Tecnológicas Inteligentes para Mercado Móvil Cía. Ltda.

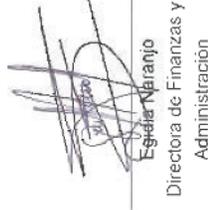
Estado de cambios en el patrimonio, neto

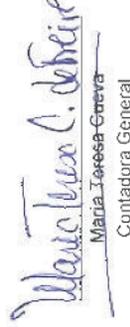
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2012

Expresado en Dólares de E.U.A.

	Resultados acumulados				
	Capital emitido	Reserva legal	Ajustes de primera adopción	Utilidades retenidas	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2010	4,500,000	900,000	19,485	15,927,149	15,946,634
Más (menos):					
Pérdida neta	-	-	-	(30,732)	(30,732)
Saldo al 31 de diciembre de 2011	4,500,000	900,000	19,485	15,896,417	15,915,902
Más (menos):					
Ajuste de años anteriores	-	-	-	(516)	(516)
Utilidad neta	-	-	-	2,390,328	2,390,328
Saldo al 31 de diciembre de 2012	4,500,000	900,000	19,485	18,286,229	18,305,714


 Ramiro de la Calle
 Director General


 Egidio Marañón
 Directora de Finanzas y
 Administración


 María Teresa Guerrero
 Contadora General

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

STIMM Soluciones Tecnológicas Inteligentes para Mercado Móvil Cía. Ltda.

Estado de flujos de efectivo

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2012

Expresado en Dólares de E.U.A.

	2012	2011
Flujos de efectivo netos de actividades de operación:		
Utilidad antes de impuesto a la renta	2,815,473	801,706
Ajustes para conciliar la utilidad antes de impuesto a la renta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación-		
Provisión de inventario	(106,085)	106,499
Depreciaciones	143,478	173,942
Reserva para jubilación y desahucio	45,475	45,869
Variación en capital de trabajo – aumento (disminución)		
Variación de activos – (aumento) disminución		
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	6,433,650	4,545,334
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	136,059	(36,201)
Inventarios neto	3,696,269	1,212,753
Impuestos por cobrar	285,584	705,903
Pagos anticipados	(29,189)	(7,591)
Otros activos	(172,601)	(5,816)
Variación de pasivos – aumento (disminución)		
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	(2,877,749)	(4,919,118)
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	(756,870)	(1,876,000)
Impuestos por pagar	(457,126)	309,099
Beneficios sociales	413,695	45,339
Pasivos contingentes	-	210,000
Impuesto a la renta pagado	(299,783)	(1,470,621)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	9,270,180	(158,903)
Flujos de efectivo de actividades de inversión:		
Adiciones a propiedad, planta, equipo, mobiliario y vehículos, neto	(282,310)	(116,447)
Ventas (neto de depreciación) de propiedad, planta, equipo, mobiliario y vehículos	4,812	67,478
Efectivo neto (utilizado en) actividades de inversión	(277,498)	(48,969)
Flujos de efectivo de actividades de financiamiento:		
Préstamos otorgados a entidades relacionadas	(7,133,000)	(10,065,000)
Préstamos pagados por entidades relacionadas	82,237	2,253,423
Efectivo neto (utilizado en) provisto por actividades de financiamiento	(7,050,763)	(7,811,577)
Incremento (disminución) neto del efectivo y equivalentes de efectivo	1,941,919	(8,019,449)
Efectivo y equivalentes de efectivo:		
Saldo al inicio	1,933,977	9,953,426
Saldo al final	3,875,896	1,933,977


 Ramiro de la Calle
 Director General


 Egidia Naranjo
 Directora de Finanzas y
 Administración


 Maria Teresa Cueva
 Contadora General

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

STIMM Soluciones Tecnológicas Inteligentes para Mercado Móvil Cía. Ltda.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2012

Expresadas en Dólares de E.U.A.

1. OPERACIONES

La Compañía fue constituida en la ciudad de Quito, mediante escritura pública otorgada el 5 de junio de 1992, e inscrita en el Registro Mercantil el 10 de junio de 1992, bajo el nombre 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.

STIMM Soluciones Tecnológicas Inteligentes para Mercado Móvil Cía. Ltda., es subsidiaria de Brightstar Corp. una Compañía domiciliada en los Estados Unidos de América, su actividad consiste en la prestación de servicios técnicos especializados de operador logístico para la industria de las telecomunicaciones y la importación, exportación, distribución y comercialización de centrales telefónicas, celulares y sistemas de comunicación; y en general con todo lo relacionado con la industria de las telecomunicaciones.

La Compañía reformó sus estatutos mediante escritura pública otorgada el 27 de junio del 2011, con lo cual obtuvo la aprobación de la Superintendencia de Compañías según resolución número SC.IJ.DJCPTE.Q.11.004383 del 3 de octubre del 2011 e inscrita en el Registro Mercantil el 1 de diciembre del 2011, con esta reforma la Compañía entre sus actividades también puede prestar los servicios de telefonía pública (servicio por medio de la instalación, operación y explotación de equipos y terminales de uso público) y servicio técnico de reparación y mantenimiento de teléfonos celulares, equipos electrónicos, computadoras y afines.

Los estados financieros adjuntos han sido aprobados por la gerencia de la Compañía para su distribución el 30 de abril de 2013, y serán presentados para la aprobación de la Junta General de Socios. En opinión de la gerencia, estos estados financieros serán aprobados sin modificación.

La dirección registrada de la Compañía en Ecuador es provincia de Pichincha, ciudad Quito, en la entrada a Llano Grande. Av. García Moreno. Conjunto de Bodegas San Jorge B-2.

2. BASES DE PRESENTACIÓN

Declaración de cumplimiento-

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante "NIIF"), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (en adelante International Accounting Standards Board "IASB" por sus siglas en inglés), vigentes al 31 de diciembre de 2012. De acuerdo con el requerimiento de regulaciones locales establecidas por la

Notas a los estados financieros (continuación)

Superintendencia de Compañías, la Compañía ha emitido sus estados financieros individuales de conformidad con la Norma Internacional de Contabilidad No. 27 “Estados Financieros Separados”.

La Compañía mantiene inversiones en acciones en una compañía subsidiaria conforme se menciona en la Nota 15 y emite los correspondientes estados financieros consolidados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera. Estos estados financieros individuales deben leerse en conjunto con los estados financieros consolidados emitidos.

Un resumen de las cifras de los estados financieros individuales y consolidados de la Compañía se presentan a continuación:

	Al 31 de diciembre de 2012	
	Estados Financieros individuales	Estados Financieros consolidados
Stimm Soluciones Tecnológicas Inteligentes para Mercado Móvil Cia. Ltda.		
Activos	29,714,490	28,399,068
Pasivos	6,008,776	6,205,868
Patrimonio	23,705,714	22,193,200
Ingresos	36,044,412	37,339,593
Utilidad neta	2,390,329	2,494,278

Responsabilidad de la información-

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la gerencia de la Compañía, que manifiesta expresamente que se han aplicado en su totalidad los principios y criterios incluidos en las Normas Internacionales de Información Financiera emitidas por el IASB.

Base de medición-

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados sobre la base del costo histórico, con excepción de los beneficios a empleados post-empleo que son valorizados en base a métodos actuariales. Los estados financieros se presentan en dólares de los Estados Unidos de América que es la moneda de uso legal en el Ecuador y la moneda funcional de presentación de la Compañía.

3. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Las principales políticas de contabilidad aplicadas en la preparación de los estados financieros son las siguientes:

Notas a los estados financieros (continuación)

a) **Efectivo y equivalentes de efectivo-**

El efectivo y equivalentes de efectivo que se presentan en el estado de situación financiera, representan caja y depósitos en cuentas bancarias locales con vencimientos de tres meses, de gran liquidez y fácilmente convertibles en efectivo sujetos a riesgos no significativos de cambios en su valor.

b) **Instrumentos financieros-**

Activos financieros

Reconocimiento y medición inicial

Los activos financieros cubiertos por la NIC 39 se clasifican como: activos financieros al valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas por cobrar, inversiones mantenidas hasta el vencimiento, inversiones financieras disponibles para la venta, o como derivados designados como instrumentos de cobertura en una cobertura eficaz, según corresponda.

Todos los activos financieros se reconocen inicialmente por su valor razonable más los costos de transacción directamente atribuibles, excepto los activos financieros que se contabilizan al valor razonable con cambios en resultados.

A la fecha de los estados financieros, la Compañía clasifica sus instrumentos financieros activos según las categorías definidas en la NIC 39 como: (i) activos por préstamos y cuentas por cobrar. La Gerencia determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial, Los aspectos más relevantes de cada categoría aplicables a la Compañía se describen a continuación:

Medición posterior-

Préstamos y cuentas por cobrar

Los préstamos y las cuentas por cobrar, son activos financieros no derivados cuyos cobros son fijos o determinables que no negocian en un mercado activo, por los que la entidad no tiene intención de venderlos inmediatamente o en un futuro próximo y que no tienen riesgos de recuperación diferentes a su deterioro crediticio.

La Compañía mantiene en esta categoría al efectivo y equivalentes de efectivo, deudores comerciales, otras cuentas por cobrar y cuentas por cobrar y préstamos a entidades relacionadas.

Después del reconocimiento inicial, estos activos financieros se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro del valor. El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición, y las comisiones o los costos que son una parte integrante de la tasa de interés efectiva. La amortización de la tasa de interés efectiva se reconoce en el estado de resultados como ingreso financiero. Las pérdidas que resulten de un deterioro del valor se reconocen como costo financiero en el estado de resultados integrales.

Notas a los estados financieros (continuación)

Baja de activos financieros-

Un activo financiero (o, de corresponder, parte de un activo financiero o parte de un grupo de activos financieros similares) se da de baja en cuentas cuando:

- Hayan expirado los derechos contractuales a recibir los flujos de efectivo generados por el activo;
- Se hayan transferido los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo generados por el activo, o se haya asumido una obligación de pagar a un tercero la totalidad de esos flujos de efectivo sin una demora significativa, a través de un acuerdo de transferencia, y;
- Se hayan transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo; o no se hayan ni transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, pero se haya transferido el control sobre el mismo.

Deterioro del valor de los activos financieros-

Al cierre de cada período sobre el que se informa, la Compañía evalúa si existe alguna evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de activos financieros se encuentran deteriorados en su valor. Un activo financiero o un grupo de activos financieros se consideran deteriorados en su valor solamente si existe evidencia objetiva de deterioro de ese valor como resultado de uno o más eventos ocurridos después del reconocimiento inicial del activo (el “evento que causa la pérdida”), y ese evento que causa la pérdida tiene impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados generados por el activo financiero o el grupo de activos financieros, y ese impacto puede estimarse de manera fiable. La evidencia de un deterioro del valor podría incluir, entre otros, indicios tales como que los deudores o un grupo de deudores se encuentran con dificultades financieras significativas, el incumplimiento o mora en los pagos de la deuda por capital o intereses, la probabilidad de que se declaren en quiebra u adopten otra forma de reorganización financiera, o cuando datos observables indiquen que existe una disminución medible en los flujos de efectivo futuros estimados, así como cambios adversos en el estado de los pagos en mora, o en las condiciones económicas que se correlacionan con los incumplimientos.

Deterioro de activos financieros contabilizados al costo amortizado-

Para los activos financieros contabilizados al costo amortizado, la Compañía primero evalúa si existe evidencia objetiva de deterioro del valor, de manera individual para los activos financieros que son individualmente significativos, o de manera colectiva para los activos financieros que no son individualmente significativos. Si la Compañía determina que no existe evidencia objetiva de deterioro del valor para un activo financiero evaluado de manera individual, independientemente de su significancia, incluye a ese activo en un grupo de activos financieros con características de riesgo de crédito similares, y los evalúa de manera colectiva para determinar si existe deterioro de su valor. Los activos que se evalúan de manera individual para determinar si existe deterioro de su valor, y para los cuales una pérdida por deterioro se reconoce o se sigue reconociendo, no son incluidos en la evaluación de deterioro del valor de manera colectiva. Si existe evidencia objetiva de que ha habido una pérdida por deterioro del valor, el importe de la pérdida se mide como la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados (excluyendo las pérdidas de crédito futuras esperadas y que aún

Notas a los estados financieros (continuación)

no se hayan producido). El valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados se descuenta a la tasa de interés efectiva original de los activos financieros.

El importe en libros del activo se reduce a través del uso de una cuenta de provisión y el importe de la pérdida se reconoce en el estado de resultados. Los intereses ganados se siguen devengando sobre el importe en libros reducido del activo, utilizando la tasa de interés utilizada para descontar los flujos de efectivo futuros a los fines de medir la pérdida por deterioro del valor. Los intereses ganados se registran como ingreso financiero en el estado de resultados. Los préstamos y la provisión correspondiente se dan de baja cuando no existen expectativas realistas de un recupero futuro y todas las garantías que sobre ellos pudieran existir se efectivizaron o transfirieron a la Compañía. Si en un ejercicio posterior, el importe estimado de la pérdida por deterioro del valor aumenta o disminuye debido a un evento que ocurre después de haberse reconocido el deterioro, la pérdida por deterioro del valor reconocida anteriormente se aumenta o disminuye ajustando la cuenta de provisión. Si posteriormente se recupera una partida que fue imputada a pérdida, el recupero se acredita como costo financiero en el estado de resultados.

Pasivos financieros-

Reconocimiento y medición inicial-

Los pasivos financieros cubiertos por la NIC 39 se clasifican como: pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas por pagar, o como derivados designados como instrumentos de cobertura en una cobertura eficaz, según corresponda. La Compañía determina la clasificación de los pasivos financieros al momento del reconocimiento inicial.

Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente por su valor razonable más los costos de transacción directamente atribuibles, excepto los préstamos y cuentas por pagar que se contabilizan al costo amortizado.

Los pasivos financieros se reconocen cuando la Compañía es parte de los acuerdos contractuales del instrumento. Los pasivos financieros son clasificados como obligaciones a corto plazo a menos que la Compañía tenga el derecho irrevocable para diferir el acuerdo de las obligaciones por más de doce meses después de la fecha del estado de situación financiera. Los costos de financiamiento se reconocen según el criterio del devengado, incluyendo las comisiones relacionadas con la adquisición del financiamiento.

A la fecha de los estados financieros, la Compañía clasifica sus instrumentos financieros pasivos según las categorías definidas en la NIC 39 como: (i) pasivos por préstamos y cuentas por pagar.

Medición posterior-

Préstamos y cuentas por pagar-

Después del reconocimiento inicial, los préstamos y las cuentas por pagar se miden al costo amortizado, utilizando el método de tasa de interés efectiva. Las ganancias y pérdidas se reconocen en el estado de resultados cuando los pasivos se dan de baja, así como también a través del proceso de amortización, a través del método de la tasa de interés efectiva. El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento a prima en la adquisición y las comisiones o los costos que sean una parte integrante

Notas a los estados financieros (continuación)

de la tasa de interés efectiva. La amortización de la tasa de interés efectiva se reconoce como costo financiero en el estado de resultados integrales.

Baja de pasivos financieros-

Un pasivo financiero se da de baja cuando la obligación especificada en el correspondiente contrato se haya pagado o cancelado, o haya vencido.

Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro pasivo proveniente del mismo prestamista bajo condiciones sustancialmente diferentes, o si las condiciones de un pasivo existente se modifican de manera sustancial, tal permuta o modificación se trata como una baja del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo, y la diferencia entre los importes en libros respectivos se reconoce en el estado de resultados integrales.

Compensación de instrumentos financieros-

Los activos financieros y los pasivos financieros se compensan de manera que se informa el importe neto en el estado de situación financiera, solamente si existe un derecho actual legalmente exigible de compensar los importes reconocidos, y existe la intención de liquidarlos por el importe neto, o de realizar los activos y cancelar los pasivos en forma simultánea.

Valor razonable de los instrumentos financieros-

El valor razonable de los instrumentos financieros negociados en mercados activos en cada fecha de reporte se determina mediante la referencia a los precios cotizados en el mercado o a las cotizaciones de precios de los agentes de bolsa (precio de compra para posiciones largas y precio de venta para posiciones cortas), sin ninguna deducción por costos de transacción.

En el caso de instrumentos financieros que no son negociados en un mercado activo, el valor razonable se determina usando técnicas de valuación adecuadas. Dichas técnicas pueden incluir la comparación con transacciones de mercado recientes, la referencia al valor razonable actual de otro instrumento que se sustancialmente igual, el análisis de flujo de fondos ajustado u otros modelos de valuación.

c) Inventarios-

Los inventarios están valorados al costo promedio que está constituido por el costo de importación más los costos relacionados a la nacionalización, los cuales no exceden el valor neto de realización. Los inventarios en tránsito están valorados al costo de adquisición.

El valor neto de realización se determina en base al precio de venta en el curso ordinario del negocio, menos los costos estimados de venta.

La estimación de inventario de lento movimiento y obsoleto es realizado como resultado de un estudio efectuado por la Gerencia que considera la experiencia histórica y ha determinado una provisión gradual de los ítems que tienen una antigüedad superior a 61 días.

Notas a los estados financieros (continuación)

d) Gastos pagados por anticipado-

Corresponden principalmente a pagos realizados por anticipado por servicios de mantenimiento que se amortizan en línea recta en base a la vigencia del contrato.

e) Propiedad, instalaciones, mobiliario y equipo-

La propiedad, instalaciones, mobiliario y equipo, se encuentran valorados al costo neto de depreciación acumulada y las posibles pérdidas por deterioro de su valor. El costo incluye los costos por préstamos relacionados con proyectos de construcción o instalación a largo plazo, en la medida en que se cumplan los requisitos para su reconocimiento.

Los intereses y otros gastos financieros incurridos y directamente atribuibles a la adquisición o instalación de los activos cualificados, se capitalizan. Los activos cualificados, son aquellos que requieren la preparación para estar en condiciones de uso.

Los costos de mejoras que representan un aumento de la productividad, capacidad o eficiencia, o una extensión de la vida útil de los bienes, se capitalizan como mayor costo de los mismos cuando cumplen los requisitos de reconocerlo como activo. Los gastos de reparación y mantenimiento se cargan a las cuentas de resultados del ejercicio en que se incurren.

La propiedad, instalaciones, mobiliario y equipo, se deprecian desde el momento en que los bienes están en condiciones de uso, distribuyendo linealmente el costo de los activos entre los años de vida útil estimada.

Los métodos y períodos de depreciación aplicados, son revisados al cierre de cada ejercicio y, si procede, ajustados de forma prospectiva.

Las tasas de depreciación están basadas en la vida útil estimada de los bienes, que son:

	<u>Años</u>
Equipos de computación	3
Muebles, enseres y equipos de oficina	10
Equipos de almacén y bodega	10
Mejoras a la propiedad arrendada	3

El valor residual de estos activos, la vida útil y el método de depreciación seleccionado son revisados y ajustados si fuera necesario, a la fecha de cada balance general para asegurar que el método y el período de la depreciación sean consistentes con el beneficio económico y las expectativas de vida de las partidas de propiedad, instalaciones, mobiliario y equipo.

Un componente de propiedad, instalaciones, mobiliario y equipo o cualquier parte significativa del mismo reconocida inicialmente, se da de baja al momento de su venta o cuando no se espera obtener beneficios

Notas a los estados financieros (continuación)

económicos futuros por su uso o venta. Cualquier ganancia o pérdida resultante al momento la baja del activo (calculada como la diferencia entre el ingreso neto procedente de la venta y el importe en libros del activo) se incluye en el estado de resultados cuando se da de baja el activo.

A la fecha de cierre o siempre que haya un indicio de que pueda existir un deterioro en el valor de los activos, se comparará el valor recuperable de los mismos con su valor neto contable. Cualquier registro o reverso de una pérdida de valor, que surja como consecuencia de esta comparación, se registra con cargo o abono a los resultados integrales según corresponda.

f) Deterioro de activos no financieros -

La Compañía evalúa a fin de cada año si existe algún indicio de que el valor de sus activos se ha deteriorado. Si existe tal indicio, o cuando las pruebas anuales de deterioro del activo se requieren, la Compañía hace un estimado del importe recuperable del activo.

El importe recuperable de un activo es el mayor valor entre el valor razonable menos los costos de venta, ya sea de un activo o de una unidad generadora de efectivo, y su valor en uso y se determina para cada activo individual, a menos que el activo no genere flujos de caja que sean largamente independientes de otros activos o grupos de activos.

Cuando el importe en libros de un activo o de una unidad generadora de efectivo excede su importe recuperable, el activo se considera deteriorado y su valor se reduce a su importe recuperable.

Las pérdidas por deterioro del valor correspondientes a las operaciones continuadas, incluido el deterioro del valor de los inventarios, se reconocen en el estado de resultados en aquellas categorías de gastos que se correspondan con la función del activo deteriorado.

g) Cuentas por pagar, provisiones y pasivos contingentes-

Las cuentas por pagar corresponden a obligaciones existentes a la fecha del balance, surgidos como consecuencia de sucesos pasados para cuya cancelación se espera una salida de recursos y cuyo importe y oportunidad se pueden estimar fiablemente.

Las provisiones son reconocidas cuando la Compañía tiene una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un evento pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos para cancelar las obligaciones y cuando pueda hacerse una estimación fiable del importe de la misma. Las provisiones se revisan a cada fecha del estado de situación financiera y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a esa fecha.

Los pasivos contingentes son registrados en función a una evaluación mensual realizada por la Dirección de la Compañía en conjunto con los asesores legales externos en donde se determina su probabilidad de ocurrencia como remota, posible, probable y virtualmente ciertos. Los pasivos contingentes evaluados como virtualmente ciertos y probables son registrados en base al mejor estimado de la salida de recursos

Notas a los estados financieros (continuación)

que ocasionarían a futuro, mientras que los pasivos contingentes evaluados como posibles son revelados en las notas a los estados financieros.

h) Obligaciones por beneficios post – empleo-

La Compañía mantiene beneficios por concepto de jubilación patronal y desahucio, definidos por las leyes laborales ecuatorianas y se registran con cargo a resultados del ejercicio y su pasivo representa el valor presente de la obligación a la fecha del estado de situación financiera, y que se determina anualmente en base a estudios actuariales realizados por un perito independiente, usando el método de unidad de crédito proyectado. El valor presente de la obligación de beneficio definido se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimados usando la tasa de interés determinada por el actuario.

Las suposiciones para determinar el estudio actuarial incluyen determinaciones de tasas de descuento, variaciones en los sueldos y salarios, tasas de mortalidad, edad, sexo, años de servicio, incremento en el monto mínimo de las pensiones jubilares, entre otros. Debido al largo plazo que caracteriza a la reserva para obligaciones por beneficios post empleo, la estimación está sujeta a variaciones que podrían ser importantes. El efecto, positivo o negativo sobre las reservas derivadas por cambios en las estimaciones, se registra directamente en resultados.

i) Participación a trabajadores en las utilidades-

La participación a trabajadores se registra en los resultados del año como parte de los costos de personal y se calcula aplicando el 15% sobre la utilidad contable.

j) Impuestos-

Impuesto a la renta corriente

Los activos y pasivos por el impuesto a las ganancias del período corriente se miden por los importes que se espera recuperar o pagar de o a la autoridad fiscal. Las tasas impositivas y la normativa fiscal utilizadas para computar dichos importes son aquellas que estén aprobadas a la fecha de cierre del periodo sobre el que se informa. La gerencia evalúa en forma periódica las posiciones tomadas en las declaraciones de impuestos con respecto a las situaciones en las que las normas fiscales aplicables se encuentran sujetas a interpretación, y constituye provisiones cuando fuera apropiado.

Impuesto a la renta diferido

El impuesto a las ganancias diferido se reconoce utilizando el método del pasivo sobre las diferencias temporarias entre las bases impositivas de los activos y pasivos y sus importes en libros a la fecha de cierre del periodo sobre el que se informa.

Los pasivos por impuesto diferido se reconocen por todas las diferencias temporarias imponibles.

Los activos por impuesto diferido se reconocen por todas las diferencias temporarias deducibles.

Notas a los estados financieros (continuación)

El importe en libros de los activos por impuesto diferido se revisa en cada fecha de cierre del periodo sobre el que se informa y se reduce en la medida en que ya no sea probable la existencia de suficiente ganancia imponible futura para permitir que esos activos por impuesto diferido sean utilizados total o parcialmente.

Los activos por impuesto diferido no reconocidos se reevalúan en cada fecha de cierre del periodo sobre el que se informa y se reconocen en la medida en que se torne probable la existencia de ganancias imponibles futuras que permitan recuperar dichos activos por impuesto diferido no reconocidos con anterioridad.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos, son medidos a las tasas de impuesto sobre la renta vigentes a la fecha que se estima que las diferencias temporarias se reversen, considerando las tasas del impuesto a la renta vigentes establecidas en la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y sus reformas, que en este caso son 24% para el año 2011, 23% para el año 2012 y 22% para el año 2013 en adelante.

Los activos y pasivos por impuesto diferido se compensan si existe un derecho legalmente exigible de compensar los activos y pasivos por el impuesto a las ganancias corriente y si los impuestos diferidos se relacionan con la misma entidad sujeta a impuestos y la misma jurisdicción fiscal.

El activo por impuestos diferidos no se descuenta a su valor actual y se clasifica como no corriente.

Impuesto sobre las ventas

Los ingresos de actividades ordinarias, los gastos y los activos se reconocen excluyendo el importe de cualquier impuesto sobre las ventas (ej. impuesto al valor agregado), salvo:

- Cuando el impuesto sobre las ventas incurrido en una adquisición de activos o en una prestación de servicios no resulte recuperable de la autoridad fiscal, en cuyo caso ese impuesto se reconoce como parte del costo de adquisición del activo o como parte del gasto, según corresponda;
- Las cuentas por cobrar y por pagar que ya estén expresadas incluyendo el importe de impuestos sobre las ventas.

El importe neto del impuesto sobre las ventas que se espera recuperar de, o que corresponda pagar a la autoridad fiscal, se presenta como una cuenta por cobrar o una cuenta por pagar en el estado de situación financiera, según corresponda.

k) Reconocimientos de ingresos-

Los ingresos se reconocen cuando es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluyan a la Compañía y el monto de ingreso puede ser medido confiablemente, independientemente del momento en que se genera el pago. Los ingresos se miden por el valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, teniendo en cuenta las condiciones de pago definidas contractualmente y sin incluir impuestos ni aranceles.

Notas a los estados financieros (continuación)

Los criterios específicos de reconocimiento de los distintos tipos de ingresos son mencionados a continuación:

Venta de terminales, teléfonos y accesorios

Los ingresos de actividades ordinarias procedentes de la venta de terminales, teléfonos y accesorios se reconocen cuando los riesgos significativos y las ventajas inherentes a la propiedad se hayan sustancialmente transferido al comprador, lo cual ocurre, por lo general, al momento de la entrega de los bienes. Los ingresos por venta de inventario provienen principalmente de la comercialización y venta de terminales móviles y teléfonos realizados a operadores de telefonía móvil locales.

Las ventas son reconocidas netas de devoluciones y descuentos, cuando se ha entregado el bien y se han transferido los derechos y beneficios inherentes.

Ingresos por prestación de servicios de operador logístico

El ingreso por prestación de servicios es reconocido en resultados cuando el servicio es prestado. Los ingresos por prestación servicios provienen principalmente de prestación del servicio de recepción, clasificación, administración y distribución de inventario de operadores de servicio móvil.

l) Reconocimiento de costos y gastos-

El costo de ventas se registra cuando se entregan los bienes, de manera simultánea al reconocimiento de los ingresos por la correspondiente venta.

Los otros costos y gastos se reconocen a medida que se devengan, independientemente del momento en que se pagan, y se registran en los períodos con los cuales se relacionan.

m) Eventos posteriores-

Los eventos posteriores al cierre del ejercicio que provean información adicional sobre la estimación financiera de la Compañía a la fecha del estado de situación financiera (eventos de ajuste) son incluidos en los estados financieros. Los eventos posteriores importantes que no son eventos de ajuste son expuestos en nota a los estados financieros.

4. USO DE ESTIMACIONES Y SUPUESTOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de los estados financieros de la Compañía requiere que la gerencia deba realizar estimaciones y suposiciones contables que afectan los importes de ingresos, gastos, activos y pasivos informados y la revelación de pasivos contingentes al cierre del período sobre el que se informa. En este sentido, la incertidumbre sobre tales suposiciones y estimaciones podría dar lugar en el futuro a resultados que podrían requerir de ajustes a los importes en libros de los activos o pasivos afectados.

La preparación de los estados financieros incluye los siguientes criterios y/o estimaciones significativos:

Estimaciones y suposiciones

Las suposiciones claves relacionadas con el futuro y otras fuentes claves de estimaciones de incertidumbre a la fecha de cierre del período sobre el que se informa, que tienen un alto riesgo de ocasionar ajustes

Notas a los estados financieros (continuación)

significativos sobre los importes en libros de los activos y los pasivos durante el próximo ejercicio, se describen a continuación. La Compañía ha basado sus suposiciones y estimaciones considerando los parámetros disponibles al momento de la reparación de los estados financieros.

- Estimación para cuentas dudosas de deudores comerciales

La estimación para cuentas dudosas es determinada por la gerencia de la Compañía, en base a una evaluación de la antigüedad de los saldos por cobrar y la posibilidad de recuperación de los mismos. La Compañía estima la provisión de incobrables como sigue:

<u>Cartera</u>	<u>%</u>
De 181 a 270 días	50
De 271 a 360 días	100
Más de 360 días	100

Luego de analizar la antigüedad, se hace un análisis individual de las partidas de cuentas por cobrar, en cuanto a las evidencias de recuperabilidad de las mismas. Los porcentajes de provisión fueron estimados por la Gerencia para cubrir el riesgo de incobrabilidad de cada clase de cartera.

La provisión para cuentas dudosas se carga a los resultados del año y las recuperaciones de cuentas provisionadas se acreditan a otros ingresos.

- Estimación para inventarios de lento movimiento, en mal estado y obsoleto

La estimación para inventarios de lento movimiento, en mal estado y obsoleto es determinada como resultado de un estudio efectuado por la Gerencia y la casa matriz que considera la experiencia histórica, antigüedad y aquellos productos identificados como dañados y es reconocida por la Compañía como parte del resultado del ejercicio.

- Vida útil de propiedad, instalaciones, mobiliario y equipo

Las estimaciones de vida útil se basan principalmente en las proyecciones de uso futuro de los activos. En aquellos casos en los que se pueda determinar que la vida útil de los activos debería disminuirse, se deprecia el exceso entre el valor en libros neto y el valor de recuperación estimado, de acuerdo a la vida útil restante revisada. Factores tales como los cambios en el uso planificado de los distintos activos podrían hacer que la vida útil de los activos se viera disminuida. La Compañía revisa anualmente el deterioro que puedan sufrir los activos de larga vida cada vez que los eventos o cambios en las circunstancias indican que el valor libros de cualquiera de dichos activos no pueda ser recuperado.

- Deterioro del valor de los activos no financieros

La Compañía evalúa los activos o grupos de activos por deterioro cuando eventos o cambios en las circunstancias indican que el valor en libros de un activo podría no ser recuperable. Frente a la existencia

Notas a los estados financieros (continuación)

de activos, cuyos valores exceden su valor de mercado o capacidad de generación de ingresos netos, se practican ajustes por deterioro de valor con cargo a los resultados del período.

La baja de un activo por su disposición es reconocida en el período en que se realiza la venta, destrucción o desmantelamiento del activo. La diferencia entre la provisión registrada en periodos anteriores (si existiere) y la reconocida al momento de su disposición, es reconocida dentro del resultado del período.

- **Impuestos**

La determinación de las obligaciones y gastos por impuestos requiere de interpretaciones a la legislación tributaria aplicable. La Compañía cuenta con asesoría profesional en materia tributaria al momento de tomar decisiones sobre asuntos tributarios. Aún cuando la Compañía considera que sus estimaciones en materia tributaria son prudentes, conservadoras y aplicadas en forma consistente en los períodos reportados, pueden surgir discrepancias con el organismo de control tributario (Servicios de Rentas Internas), en la interpretación de normas, que pudieran requerir de ajustes por impuestos en el futuro.

- **Obligaciones por beneficios post-empleo**

El valor presente de las obligaciones de planes de pensión se determina mediante valuaciones actuariales. Las valuaciones actuariales implican varias suposiciones que podrían diferir de los acontecimientos que efectivamente tendrán lugar en el futuro. Estas suposiciones incluyen la determinación de la tasa de descuento, los aumentos salariales futuros, los índices de mortalidad y los aumentos futuros de las pensiones. Debido a la complejidad de la valuación, las suposiciones subyacentes y su naturaleza de largo plazo, las obligaciones por beneficios definidos son extremadamente sensibles a los cambios en estas suposiciones. Todas estas suposiciones se revisan a cada fecha de cierre del periodo sobre el que se informa.

Para la determinación de la tasa de descuento, el perito consideró las tasas de interés de bonos corporativos de alta calidad y/o calificación de crédito, y que tienen plazos de vencimiento similares o que se aproximan a los plazos de las respectivas obligaciones por planes de pensión.

El índice de mortalidad se basa en las tablas biométricas de experiencia ecuatoriana publicadas por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS) según R.O. No. 650 del 28 de agosto de 2002. Los aumentos futuros de salarios y pensiones se basan en los índices de inflación futuros esperados para el país.

Provisiones

Debido a las incertidumbres inherentes a las estimaciones necesarias para determinar el importe de las provisiones, los desembolsos reales pueden diferir de los importes reconocidos originalmente sobre la base de las estimaciones realizadas.

La determinación de la cantidad a provisionar está basada en la mejor estimación de los desembolsos que será necesario pagar por la correspondiente obligación, tomando en consideración toda la información disponible a la fecha del periodo, incluyendo la opinión de expertos independientes tales como asesores legales y consultores.

5. CAMBIOS EN LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA

5.a) Mejoras y nuevas normas e interpretaciones

Las políticas contables adoptadas son consistentes con aquellas utilizadas el año anterior excepto por las siguientes modificaciones efectivas a partir del 1 de enero de 2012:

- NIC 12- Impuestos a las ganancias (Revisada)
- NIIF 1- Adopción por primera vez (Revisada) – Hiperinflación severa y eliminación de fechas fijas para los primeros adoptantes
- NIIF 7- Instrumentos financieros- Revelaciones. Mejora de los requisitos de divulgación de baja en cuentas

La adopción de estas normas se describe a continuación:

- **NIC 12- Impuestos a las ganancias (Revisada), Impuestos diferidos: Recuperación del Activo Subyacente**

La enmienda aclara la determinación del impuesto diferido sobre las propiedades de inversión medidas a valor razonable y se introduce una presunción refutable de que el impuesto diferido sobre la propiedad de inversión medida usando el modelo del valor razonable de la NIC 40 debe ser determinada sobre la base de que su importe en libros se recuperará a través de la venta, Incluye el requisito de que el impuesto diferido sobre activos no depreciables que se miden utilizando el modelo de revalorización de la NIC 16, siempre se deben medir sobre la base de la venta. La modificación es efectiva para períodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2012. La Compañía no tiene activos de estas características por lo que no tiene ningún impacto en la presentación de sus estados financieros.

- **NIIF 1 Adopción por Primera Vez de las Normas Internacionales de Información Financiera (Revisada) - Hiperinflación severa y eliminación de fechas fijas para los primeros adoptantes**

El Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad proporcionó orientación sobre cómo una entidad debe reanudar la presentación de los estados financieros bajo NIIF cuando su moneda funcional deja de estar sujeto a la hiperinflación. La modificación es efectiva para períodos anuales que comiencen en o después del 1 de julio de 2011. La modificación no tiene impacto en la Compañía.

- **NIIF 7 Instrumentos Financieros: Revelaciones - Mejora de los requisitos de revelación sobre la baja en cuentas**

La enmienda requiere revelaciones adicionales sobre los activos financieros que se han transferido pero no dado de baja para que el usuario de los estados financieros de la Compañía entienda la relación con los activos que no han sido dados de baja y sus pasivos asociados. Además, la enmienda requiere revelaciones sobre la implicación continuada de la entidad en los activos dados de baja para permitir a los usuarios evaluar la naturaleza y los riesgos asociados con esa participación. La modificación es efectiva para períodos anuales que comiencen en o después del 1

Notas a los estados financieros (continuación)

de julio de 2011. La Compañía no tiene activos de estas características por lo que no tiene ningún impacto en la presentación de sus estados financieros.

5.b) Normas emitidas aún no vigentes

A continuación se enumeran las normas internacionales emitidas pero que no se encontraban en vigencia a la fecha de emisión de los estados financieros de la Compañía. En este sentido, se indican las Normas emitidas que la Compañía razonablemente prevé que resultarán aplicables en el futuro. La Compañía tiene la intención de adoptar esas Normas cuando entren en vigencia.

- **NIC 1 Presentación de los estados financieros**

Presentación de partidas del estado de resultados integrales, los cambios en la Norma están relacionados a la agrupación de las partidas presentadas en el estado de resultados integrales. Las partidas que pudieran ser reclasificadas al estado de resultados, en un período futuro podrían ser presentadas separadamente de las partidas que nunca serán reclasificadas. La modificación afecta solamente la presentación y no tiene impacto en la posición financiera de la Compañía o en su rendimiento. La modificación se hará efectiva para los períodos anuales que empiecen el 1 de julio de 2012.

- **NIIF 9 Instrumentos financieros: Clasificación y medición**

La Norma tiene vigencia para los períodos anuales que se inicien a partir del 1 de enero de 2015, Como parte del proyecto del IASB de reemplazar la NIC 39 "Instrumentos financieros: Reconocimiento y medición", luego de un largo proceso de revisiones, en diciembre de 2011 el IASB emitió la NIIF 9 y las disposiciones de revelación transitorias. La NIIF 9 no requiere reestructurar información comparativa, en su lugar la NIIF 7 ha sido modificada para que se efectúen revelaciones adicionales en la transición de la NIC 39 a la NIIF 9. Las nuevas revelaciones son requeridas a partir de la fecha de transición de la Compañía a esta NIIF 9. La Compañía evaluará su impacto final, cuando la norma final que incluya todas las revisiones sea emitida.

- **NIC 19 Beneficios a empleados (Revisada)**

El Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad ha emitido numerosas modificaciones a la NIC 19, entre las que se pueden mencionar cambios fundamentales como la eliminación del método de "corredor" y el concepto de retornos esperados en planes de activos para clarificar su redacción. La enmienda entrará en vigor para ejercicios que comiencen a partir del 1 de enero de 2013.

- **NIC 32 Compensación de activos y pasivos financieros - Modificaciones**

Las modificaciones clarifican el significado de "actualmente tiene un derecho legal de compensación". Estas modificaciones también clarifican la aplicación del criterio de los sistemas de compensación de la NIC 32 que aplican mecanismos de compensación bruta que no son simultáneos. Estas modificaciones no tendrán impacto en la posición financiera o desempeño de la Compañía y serán efectivas para los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2014.

Notas a los estados financieros (continuación)

- **NIIF 7 Revelaciones - Compensación de activos y pasivos financieros - Modificaciones**

La modificación requiere la revelación acerca de los derechos de compensar y los acuerdos relacionados (tales como acuerdos colaterales). Las revelaciones proveerán a los usuarios información útil en la evaluación del efecto de compensar acuerdos en la posición financiera de la entidad. Las nuevas revelaciones son requeridas para todos los instrumentos financieros reconocidos que son compensados de acuerdo con la NIC 32 Instrumentos Financieros: Presentación. Estas modificaciones no tendrán impacto en la posición financiera o desempeño de la Compañía y serán efectivas para los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2013.

- **NIIF 13 – Medición del valor razonable**

La NIIF 13 establece una sola guía de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera para todas las mediciones de valor razonable. La Compañía está evaluando el impacto en su posición financiera y desempeño, sin embargo basada en análisis preliminares, no se esperan impactos materiales. Esta norma será efectiva para los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2013.

Otras normas emitidas pero que aún no se encontraban en vigencia a la fecha de emisión de los estados financieros de la Compañía y que la gerencia prevé que no le serán aplicables en el futuro, son las siguientes:

Normas	Fecha efectiva de vigencia
NIC 28 - Inversiones en asociadas y negocios conjuntos (revisada en el 2011)	1 de enero de 2013
NIC 27 - Estados financieros consolidados y separados (revisada en el 2011)	1 de enero de 2013
NIIF 1 - Préstamos del Gobierno	1 de enero de 2013
NIIF 10 - Estados financieros consolidados	1 de enero de 2013
NIIF 11 - Acuerdo de negocios conjuntos	1 de enero de 2013
NIIF 12 - Revelaciones sobre participaciones en otras entidades	1 de enero de 2013
CNIIF 20 - Costos de desmonte en la fase de producción en una mina a cielo abierto	1 de enero de 2013

5.c) Enmiendas y mejoras a las Normas Internacionales de Información Financiera

Las siguientes mejoras no aplican o no tendrán impacto en la Compañía, pero incluyen:

- **NIIF 1 Primera adopción de Normas Internacionales de Información Financiera**

La mejora clarifica que una entidad que ha dejado de aplicar NIIF en el pasado y elige o es requerida a aplicar NIIF, tiene la opción de aplicar nuevamente NIIF 1. Si la NIIF 1 no es aplicada nuevamente, la entidad deberá establecer retrospectivamente sus estados financieros como si nunca hubiera dejado de aplicar NIIF.

Notas a los estados financieros (continuación)

- **NIC 1 Presentación de estados financieros**

La mejora clarifica la diferencia entre información comparativa adicional voluntaria y los requerimientos mínimos de información comparativa. Generalmente, la información comparativa mínima requerida es el periodo anterior.

- **NIC 16 Propiedad, planta y equipo**

La mejora clarifica que los repuestos para reparaciones mayores y equipo de servicio que cumplen con la definición de propiedad planta y equipo no son inventarios.

- **NIC 32 Instrumentos Financieros, presentación**

La mejora clarifica que el impuesto a la renta proveniente de la distribución a accionistas, deben ser contabilizados de conformidad con la NIC 12.

- **NIC 34 Reporte financiero interino**

La mejora alinea los requerimientos de revelaciones para segmentos de activos con segmentos de pasivos en los estados financieros interinos. Esta clarificación asegura además que las revelaciones interinas estén alineadas con las revelaciones anuales.

Estas mejoras son efectivas para periodos que empiecen después del 1 de enero de 2013.

6. INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORIA

El valor razonable es definido como el importe por el cual un activo podría ser intercambiado o un pasivo liquidado entre partes conocedoras y dispuestas a ello en una transacción corriente, bajo el supuesto de que la entidad es una empresa en marcha.

Cuando un instrumento financiero es comercializado en un mercado líquido y activo, su precio estipulado en el mercado en una transacción real brinda la mejor evidencia de su valor razonable. Cuando no se cuenta con el precio estipulado en el mercado o éste no puede ser un indicativo del valor razonable del instrumento, para determinar dicho valor razonable se pueden utilizar el valor de mercado de otro instrumento, sustancialmente similar, el análisis de flujos descontados u otras técnicas aplicables; las cuales se ven afectadas de manera significativa por los supuestos utilizados, No obstante que la gerencia ha utilizado su mejor juicio en la estimación de los valores razonables de sus instrumentos financieros, cualquier técnica para efectuar dicho estimado conlleva cierto nivel de fragilidad inherente. Como resultado, el valor razonable no puede ser indicativo del valor neto de realización o de liquidación de los instrumentos financieros.

Los instrumentos financieros al 31 de diciembre de 2012 y 2011 se formaban de la siguiente manera:

Notas a los estados financieros (continuación)

	2012		2011	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Efectivo y equivalentes de efectivo	3,875,896	-	1,933,977	-
Deudores comerciales	5,829,629	-	12,138,492	-
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	45,974	-	182,034	-
Préstamos por cobrar a entidades relacionadas	15,715,233	1,221,828	8,894,293	992,004
Otras cuentas por cobrar	1,369,789	-	1,494,476	-
Total activos financieros	26,836,521	1,221,828	24,643,272	992,004
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	3,226,368	-	6,104,117	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	1,678,878	-	2,435,748	-
Total pasivos financieros	4,905,246	-	8,539,865	-

El valor razonable de los activos y pasivos financieros se presenta por el importe al que se podría canjear el instrumento en una transacción corriente entre partes, de común acuerdo y no en una transacción forzada o de liquidación.

El efectivo y equivalentes de efectivo, cuentas por cobrar y pagar a entidades relacionadas, deudores comerciales, acreedores comerciales y otras cuentas por pagar y cobrar se aproximan al valor justo debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos.

7. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, el rubro de efectivo y equivalentes de efectivo se formaban de la siguiente manera:

		2012	2011
Caja	(a)	3,559	4,640
Bancos	(b)	3,418,231	1,929,337
Inversiones temporales	(c)	454,106	-
		3,875,896	1,933,977

(a) Constituye fondos destinados para adquisiciones menores.

Notas a los estados financieros (continuación)

- (b) La Compañía mantiene sus cuentas corrientes en dólares de los Estados Unidos de América en entidades financieras locales; los fondos son de libre disponibilidad y generan intereses sobre saldos disponibles.
- (c) Constituyen depósitos a plazo fijo de 389,234 y 64,872 contratados con entidades financieras locales con vencimiento de 120 días a una tasa nominal de 4.75%.

8. DEUDORES COMERCIALES, NETO

- a) Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, los deudores comerciales se formaban de la siguiente manera:

		2012			2011		
		Valor Bruto	Provisión incobra- ble	Valor Neto	Valor Bruto	Provi- sión incobra- ble	Valor Neto
Operadores móviles	(1)	5,253,745	-	5,253,745	11,470,153	-	11,470,153
Distribuidores	(2)	460,702	(270,383)	190,319	528,727	(270,383)	258,344
Fabricantes		112,938	-	112,938	96,773	-	96,773
Minoristas		2,244	-	2,244	42,839	-	42,839
		5,829,629	(270,383)	5,559,246	12,138,492	(270,383)	11,868,109

- (1) Constituyen principalmente cuentas por cobrar a operadores de telefonía móvil (CNT ET y Conecel S.A) por la prestación del servicio de operador logístico y venta de terminales móviles.
- (2) Constituyen cuentas por cobrar a cadenas de distribuidores y retails por la prestación del servicio de administración del inventario, forecasting y administración de niveles de inventario en puntos de venta.

- b) Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, la antigüedad del rubro de deudores comerciales es como sigue:

	2012			2011		
	No deteriorada	Deterio- rada	Total	No deteriorada	Deterio- rada	Total
Vigente (hasta 30 días)	3,145,795	-	3,145,795	11,720,124	-	11,720,124
Vencida						
De 31 a 60 días	2,367,610	-	2,367,610	147,985	-	147,985
De 61 a 90 días	42,684	-	42,684	-	-	-
De 91 a 180 días	3,157	-	3,157	-	-	-
Más de 180 días	270,383	(270,383)	-	270,383	(270,383)	-
	5,829,629	(270,383)	5,559,246	12,138,492	(270,383)	11,868,109

Durante los años 2012 y 2011, no ha existido movimiento de la cuenta de estimación para cuentas dudosas:

Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Saldo al inicio	270,383	270,383
Más (menos):		
Provisiones	-	-
Saldo al final	<u>270,383</u>	<u>270,383</u>

9. CUENTAS POR COBRAR Y PAGAR A ENTIDADES RELACIONADAS

Las operaciones entre la Compañía y sus compañías relacionadas, forman parte de las transacciones habituales de la Compañía considerando su objeto y condiciones.

(a) Saldos y transacciones con compañías relacionadas

(a.1) Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, las cuentas por cobrar a entidades relacionadas, se formaban de la siguiente manera:

<u>Sociedad</u>	<u>Naturaleza de la relación</u>	<u>País</u>	<u>Origen de la transacción</u>	<u>Vencimiento (días)</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Edistel	Extranjera	Panamá	Servicio de soporte contable	30	19,226	22,882
Brightstar Colombia	Extranjera	Colombia	Servicio de soporte contable	30	8,300	6,950
Apentiglat	Local	Ecuador	Reembolso de gastos	60	4,817	2,999
Brightstar Perú	Extranjera	Perú	Servicio de soporte contable	30	3,370	7,912
Brightstar Etaris Perú	Extranjera	Perú	Servicio de soporte tecnológico y contable	30	2,684	45,956
Brightstar Dominicana	Extranjera	República Dominicana	Servicio de soporte contable	30	2,022	-
Brightstar El Salvador	Extranjera	El Salvador	Servicio de soporte contable	30	1,665	-
Brightstar Costa Rica	Extranjera	Costa Rica	Servicio de soporte contable	30	1,415	-
Brightstar Puerto Rico	Extranjera	Puerto Rico	Servicio de soporte contable	30	1,326	-
Brightstar Guatemala	Extranjera	Guatemala	Servicio de soporte contable	30	1,149	3,214
Brightstar Simm México	Extranjera	México	Servicio de soporte comercial	30	-	92,121
					<u>45,974</u>	<u>182,034</u>

(a.2) Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, las cuentas por pagar a entidades relacionadas, se formaban de la siguiente manera:

Notas a los estados financieros (continuación)

<u>Sociedad</u>		<u>Naturaleza de la relación</u>	<u>País</u>	<u>Origen de la transacción</u>	<u>Vencimiento (días)</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Brightstar Latam	(1)	Extranjera	Estados Unidos	Compra de inventario	60	1,645,899	2,426,071
Brightstar Colombia		Extranjera	Colombia	Reembolso de gastos	30	30,039	4,922
Brightstar Etaris Perú		Extranjera	Perú	Soporte tecnológico	30	1,845	1,688
Mundotec Cía. Ltda.		Local	Ecuador	Reembolso de gastos	30	1,095	877
Brightstar Perú		Extranjera	Perú	Reembolso de gastos	30	-	2,190
						<u>1,678,878</u>	<u>2,435,748</u>

(a.3) Durante los años 2012 y 2011, se han efectuado las siguientes transacciones con entidades relacionadas:

<u>Sociedad</u>	<u>Naturaleza de la relación</u>	<u>País</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Ingresos:				
Ingresos financieros (Véase nota 25):				
Brightstar México	Extranjera	México	876,171	525,054
Mundotec Cía. Ltda.	Local	Ecuador	165,232	13,399
			<u>1,041,403</u>	<u>538,453</u>
Exportaciones de inventario y logística inversa:				
Brightstar Latam	Extranjera	Estados Unidos	665,342	2,281,565
Brightstar Argentina	Extranjera	Argentina	-	5,310
Brightstar Perú	Extranjera	Perú	-	2,244
			<u>665,342</u>	<u>2,289,119</u>
Servicios contables y de administración de centros compartidos (2):				
Edistel	Extranjera	Panamá	181,752	-
Brightstar Colombia	Extranjera	Colombia	113,740	-
Brightstar Etaris Perú	Extranjera	Perú	57,269	37,053
Brightstar Perú	Extranjera	Perú	38,649	37,071
Brightstar Dominicana	Extranjera	República Dominicana	27,056	-
Brightstar Guatemala	Extranjera	Guatemala	19,980	4,660
Brightstar El Salvador	Extranjera	El Salvador	19,980	-
Brightstar Costa Rica	Extranjera	Costa Rica	14,985	-
Brightstar Puerto Rico	Extranjera	Puerto Rico	13,260	-
			<u>486,671</u>	<u>78,784</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

Sociedad	Naturaleza de la relación	País	2012	2011
Costos y gastos:				
Importaciones de inventario:				
Brightstar Latam	(1) Extranjera	Estados Unidos	17,357,443	34,753,174
Servicios de mantenimiento:				
Brightstar Colombia	Extranjera	Colombia	36,757	-
Brightstar Etaris Perú	Extranjera	Perú	15,242	-
Mundotec Cía. Ltda.	Local	Ecuador	15,237	-
			67,236	-

(1) Constituyen importaciones de inventario de telefonía móvil (celulares y accesorios) los cuales son vendidos a operadoras locales (CNT EP, Claro y Movistar), corresponden principalmente a las marcas Blackberry, Nokia, Samsung y Apple.

(2) Corresponden a ingresos por servicios de administración contable de centros compartidos, presentados como ingresos por prestación de servicios en el Estado de resultados integrales. Los servicios que la Compañía presta a sus compañías relacionadas son los siguientes:

- a. Valoración de importaciones
- b. Facturación
- c. Emisión de estados financieros
- d. Tesorería

Las cuentas por cobrar y por pagar comerciales a entidades relacionadas tienen vencimientos a corto plazo, no generan intereses y no se han realizado provisiones por deterioro para este rubro.

Los términos y condiciones bajo las cuales se llevaron a cabo las transacciones con compañías relacionadas se realizaron en condiciones pactadas entre las partes, equiparables con transacciones realizadas con terceros no relacionados.

(b) Administración y alta dirección-

Los miembros de la alta Administración y demás personas que asumen la gestión de la Compañía, incluyendo a la gerencia general, así como los accionistas que la representan, no han participado al 31 de diciembre de 2012 y 2011 en transacciones no habituales y/o relevantes.

(c) Remuneraciones y compensaciones de la gerencia clave-

La gerencia clave son aquellas personas que tienen autoridad y responsabilidad para planificar, dirigir y controlar las actividades de la entidad, ya sea directa o indirectamente, incluyendo cualquier miembro (sea o no ejecutivo) del consejo de administración u órgano de gobierno equivalente de la entidad. Durante los años 2012 y 2011, los importes reconocidos como gastos de gestión de personal clave, se forman como siguen:

Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Sueldos fijos	1,150,633	1,057,405
Jubilación patronal	67,059	72,634
Desahucio	55,521	20,040
Beneficios sociales	867,182	423,718
	<u>2,140,395</u>	<u>1,573,797</u>

(d) Préstamos por cobrar a entidades relacionadas

(d.1) Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, los préstamos otorgados a entidades relacionadas se formaban de la siguiente manera:

		<u>2012</u>		<u>2011</u>	
		<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>
Brighthstar México	(a)	15,000,000	-	8,000,000	-
Mundotec Cía. Ltda	(b)	615,697	1,221,828	774,899	992,004
Apetinglat	(b)	3,000	-	-	-
Intereses por cobrar	(c)	96,536	-	119,394	-
		<u>15,715,233</u>	<u>1,221,828</u>	<u>8,894,293</u>	<u>992,004</u>

(a) Durante el año 2012 y 2011 los préstamos por cobrar otorgados a entidades relacionadas locales devengaron una tasa de interés de 9.10%.

(b) Durante el año 2012 y 2011 los préstamos por cobrar otorgados a entidades relacionadas del exterior devengaron una tasa de interés promedio de 5.84% y 7.22% respectivamente, con vencimiento en el año 2014.

(c) Constituyen cuentas por cobrar por intereses financieros generados por préstamos otorgados a entidades relacionadas, al 31 de diciembre de 2012 y 2011 el detalle es el siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Brightstar México	82,460	49,738
Mundotec Cía Ltda.	14,076	69,656
	<u>96,536</u>	<u>119,394</u>

(d.2) El detalle de los préstamos otorgados a entidades relacionadas al 31 de diciembre de 2012 es el siguiente:

Notas a los estados financieros (continuación)

Acreedor	Valor Nominal	Plazo (días)	Vencimiento					
			Corriente				No corriente	
			Hasta 1 mes	1 a 3 meses	3 a 12 Meses	Total	1 a 5 Años	Total
Brighthstar México	8,000,000	360	-	8,000,000	-	8,000,000	-	-
Brighthstar México	7,000,000	361	-	7,000,000	-	7,000,000	-	-
Mundotec Cía. Ltda	2,074,720	425	-	52,673	492,401	545,074	1,221,828	1,221,828
Mundotec Cía. Ltda	80,000	390	6,690	13,532	20,684	40,906	-	-
Mundotec Cía. Ltda	50,000	1.560	4,150	8,394	17,173	29,717	-	-
Apetinglat	3,000	390	-	-	3,000	3,000	-	-
			10,840	15,074,599	533,258	15,618,697	1,221,828	1,221,828

(d.3) El detalle de los préstamos otorgados a entidades relacionadas al 31 de diciembre de 2011 es el siguiente:

Acreedor	Valor nominal	Plazo (días)	Vencimiento						
			Corriente				No corriente		
			Hasta 1 mes	1 a 3 meses	3 a 12 meses	Total	1 a 5 años	más de 5 años	Total
Brighthstar México	8,000,000	390	-	8,000,000	-	8,000,000	-	-	-
Mundotec Cía. Ltda	2,074,720	432	53,475	108,170	613,254	774,899	992,004	-	992,004
			53,475	8,108,170	613,254	8,774,899	992,004	-	992,004

Notas a los estados financieros (continuación)

10. OTRAS CUENTAS POR COBRAR, NETO

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, las otras cuentas por cobrar se formaban de la siguiente manera:

		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Otras cuentas por cobrar	(1)	772,475	398,038
Retenciones en la fuente por recuperar	(2)	452,810	1,052,307
Anticipo a proveedores		144,504	44,131
(Menos)		1,369,789	1,494,476
Provisión de cuentas incobrables		(438,097)	(438,097)
		<u>931,692</u>	<u>1,056,379</u>

- (1) Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 constituyen principalmente cuentas por cobrar a fabricantes de teléfonos celulares móviles (Blackberry, Motorola y Samsung) por 704,449 y 330,473 (valor recuperado en el año 2012) por concepto de producto no conforme el cual ha sido devuelto al fabricante, se espera que estos valores sean restituidos durante el año 2013.
- (2) Constituye pagos en exceso de impuesto a la renta del año 2003, 2009 y 2010 sobre los cuales la Compañía ha presentado ante el Servicio de Rentas Internas – SRI el reclamo respectivo, los cuales se encuentra en proceso de revisión por parte de la autoridad tributaria. De acuerdo a la administración de la Compañía y sus asesores legales externos, existe una probabilidad alta de que los valores sean recuperados. Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 el detalle es el siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
2003	426,226	426,226
2009	18,207	107,853
2010	8,377	518,228
	<u>452,810</u>	<u>1,052,307</u>

11. IMPUESTOS POR COBRAR Y POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, los impuestos por cobrar se formaban de la siguiente manera:

		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Impuestos por cobrar			
Crédito tributario impuestos corrientes	(1)	823,752	1,142,989
Impuesto a la renta por recuperar (Véase nota 20)		33,653	-
Saldo al final		<u>857,405</u>	<u>1,142,989</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

- (1) Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 constituye crédito tributario generado por el impuesto al valor agregado pagado en adquisición de bienes y servicios realizados por la Compañía, que es compensado con el impuesto al valor agregado generado en ventas por 498,764 y 976,472 respectivamente y notas de crédito recibidas del Servicio de Rentas Internas – SRI por reclamos de pago en exceso de impuesto a la renta por 324,988 y 166,517 respectivamente, recibidas en el año 2012 que podrán ser utilizadas en el pago de cualquier impuesto en el Servicio de Rentas Internas.

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, los impuestos por pagar se formaban de la siguiente manera:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Impuestos por pagar		
Retención en la fuente de Impuesto al valor agregado – IVA	59,574	56,602
Retención en la fuente de Impuesto a la renta	33,603	68,555
Impuesto a la renta por pagar (Véase nota 20)	-	299,783
Saldo al final	93,177	424,940

12. INVENTARIOS, NETO

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, los inventarios se formaban de la siguiente manera:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Teléfonos celulares y accesorios	105,689	4,340,075
Tarjetas prepago y telefonía pública	17,129	-
Inventario en tránsito	687,865	166,876
	810,683	4,506,951
Menos- Estimación para lento movimiento y obsolescencia	(14,481)	(120,566)
	796,202	4,386,385

El movimiento de la provisión para inventarios de lento movimiento y obsoletos durante los años 2012 y 2011, fue como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Saldo al inicio	(120,566)	(14,067)
Más (menos):		
Disminución (adición) de provisión de obsolescencia de inventarios neto	(1) 106,085	(106,499)
Saldo al final	(14,481)	(120,566)

- (1) La variación de la provisión para inventario de lento movimiento y obsoleto de inventarios se encuentra registrada como parte del rubro "Costo de venta de teléfonos y accesorios" que se presenta en el estado de resultados integrales adjunto.

Notas a los estados financieros (continuación)

13. OTROS ACTIVOS

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, los otros activos constituyen certificados de depósito por garantía de fiel cumplimiento, emitidas por entidades financieras locales para el respaldo de contratos suscritos con el cliente Corporación Nacional de Telecomunicaciones CNT EP para la prestación del servicio de operador logístico (Véase nota 27 (a)).

14. PROPIEDAD, INSTALACIONES, MOBILIARIO Y EQUIPO, NETO

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, el saldo de propiedad, instalaciones, mobiliario y equipo se formaba de la siguiente manera:

	2012			2011		
	Costo histórico	Depreciación acumulada	Activo Fijo Neto	Costo histórico	Depreciación acumulada	Activo Fijo Neto
Mobiliario y equipos de oficina y almacén	501,649	(245,038)	256,611	385,307	(211,383)	173,924
Equipos y programas de computación	419,780	(312,446)	107,334	418,973	(301,131)	117,842
Mejoras a la propiedad ajena	447,866	(361,854)	86,012	353,878	(329,707)	24,171
Totales	1,369,295	(919,338)	449,957	1,158,158	(842,221)	315,937

a) Durante el año 2012 el movimiento de propiedad, instalaciones, mobiliario y equipos, fue como sigue:

	Mobiliario y equipos de oficina y almacén	Equipos y programas de computación	Mejoras a la propiedad ajena	Total
Saldo al inicio	173,924	117,842	24,171	315,937
Adiciones	130,092	58,230	93,988	282,310
Bajas y ventas	(4,812)	-	-	(4,812)
Depreciación	(42,593)	(68,738)	(32,147)	(143,478)
Saldo al final	256,611	107,334	86,012	449,957

b) Durante el año 2011 el movimiento de propiedad, instalaciones, mobiliario y equipos, fue como sigue:

	Mobiliario y equipos de oficina y almacén	Equipos y programas de computación	Mejoras a la propiedad ajena	Total
Saldo al inicio	273,021	95,905	71,984	440,910
Adiciones	2,220	98,352	15,875	116,447
Bajas y ventas	(58,605)	(242)	(8,631)	(67,478)
Depreciación	(42,712)	(76,173)	(55,057)	(173,942)
Saldo al final	173,924	117,842	24,171	315,937

Notas a los estados financieros (continuación)

15. INVERSIONES EN SUBSIDIARIAS

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, la Compañía mantiene 81.099 participaciones iguales, acumulativas e indivisibles en Mundotec Cía. Ltda. Mundo Tecnológico de Soluciones Inalámbricas que representa el 100% de participación. Mediante acta de junta general de socios celebrada el 5 de octubre de 2011, se resolvió aprobar la fusión por absorción de la Compañía y su subsidiaria, por lo cual la Junta General de Socios de la subsidiaria declaró la disolución anticipada sin entrar en proceso de liquidación, que fue aprobada por la Superintendencia de Compañía en el mes de marzo de 2012, de esta forma los activos, pasivos y patrimonio de la subsidiaria serán transferidos en bloque y al valor que reporten los estados financieros a la fecha en la que se realice la fusión.

Los estados financieros no auditados de Mundotec Cía. Ltda. Mundo Tecnológico de Soluciones Inalámbricas al 31 de diciembre de 2012 y 2011, se formaban de la siguiente manera:

	<u>Activos</u>	<u>Pasivos</u>	<u>Patrimonio</u>	<u>Ingresos netos</u>	<u>Utilidad</u>
Al 31 de diciembre de 2011	421,357	2,031,171	(1,609,814)	1,544,333	140,087
Al 31 de diciembre de 2012	<u>528,752</u>	<u>2,034,617</u>	<u>(1,505,865)</u>	<u>1,460,811</u>	<u>103,949</u>

16. ACREEDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, los acreedores comerciales y otras cuentas por pagar se formaban de la siguiente manera:

		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Apoyos comerciales otorgados a terceros	(1)	1,583,758	1,757,354
Anticipo a clientes	(2)	798,680	923
Acreedores comerciales	(3)	595,498	4,106,049
Cuentas por pagar a empleados	(4)	<u>248,432</u>	<u>239,791</u>
		<u>3,226,368</u>	<u>6,104,117</u>

- (1) Constituyen apoyos comerciales otorgados a operadores de telefonía móvil locales por venta de inventario de terminales y accesorios para campañas de publicidad, mercadeo y marketing.
- (2) Constituyen anticipos de clientes otorgados por operadores móviles de telefonía para la importación de terminales móviles y celulares las cuales fueron entregadas a los clientes en enero de 2013.
- (3) Constituyen cuentas por pagar por compras de bienes y servicios a proveedores, tienen vencimientos corrientes, y no generan intereses.
- (4) Constituyen principalmente cuentas por pagar a empleados por bonos de cumplimiento del año 2012 y 2011 respectivamente, como resultado del grado de logro de objetivos y metas.

Notas a los estados financieros (continuación)

17. PROVISIONES

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, las contingencias evaluadas por los asesores legales y la administración como probables y que requieren la constitución de una provisión son los siguientes:

		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Legales	(a)	200,000	200,000
Fiscales	(b)	10,000	10,000
		<u>210,000</u>	<u>210,000</u>

Durante los años 2012 y 2011 el movimiento de la cuenta de contingencias fue como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Saldo al inicio	210,000	-
Menos- Utilización	-	-
Más- Provisiones	-	210,000
Saldo al final	210,000	210,000

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 los procesos judiciales evaluados por los asesores legales y la administración como probables son los siguientes:

a) **Revisión al proceso precontractual, contractual y de prestación de servicio a CNT EP**

Mediante orden de trabajo No. 19490 – DAE de fecha 15 de octubre de 2009 emitida por la Dirección de la Contraloría General del Estado, y autorización No. 0346 de fecha 18 de mayo de 2009 emitida por el mismo organismo de control, se dispuso la realización del examen especial a los procesos precontractual, contractual y de ejecución de los contratos y órdenes de compra para la provisión de productos y servicios celebrados con las Compañías operadoras logísticas STIMM Soluciones Tecnológicas Inteligentes para el Mercado Móvil Cía. Ltda., Brightstar Corp., y Telecomunicaciones Móviles del Ecuador Telecsa S.A., por el período comprendido entre el 1 de junio de 2003 al 30 de septiembre de 2009.

A la fecha, la Contraloría General del Estado no ha emitido un informe definitivo de resultados, sin embargo de la totalidad del informe borrador emitido por el ente de control de fecha 3 de enero de 2012 y de acuerdo al criterio del asesor legal y la administración de la Compañía existe una probable contingencia por el retraso en la entrega de terminales por la orden de compra No. 08-0018 de fecha 26 de septiembre de 2008, por la cual la Compañía al 31 de diciembre de 2012 y 2011 ha constituido una provisión por 200,000.

Notas a los estados financieros (continuación)

b) Proceso Servicio Nacional de Aduanas del Ecuador (Corporación Aduanera Ecuatoriana)

La compañía durante el año 2007 fue notificada por parte de la Corporación Aduanera Ecuatoriana por supuestos incumplimientos en las importaciones realizadas en ese año, que corresponden a una supuesta inexistencia de pólizas de seguros en las importaciones realizadas en el año 2007, sin embargo la compañía presentó certificaciones emitidas por la compañía de seguros, de la existencia, vigencia y monto de la respectiva póliza flotante. Por este litigio la Compañía mantiene provisionado un valor de 10,000 correspondiente a la pérdida probable valorada por la administración de la Compañía, de acuerdo con el criterio de los asesores legales existen elementos suficientes a favor de la Compañía.

18. BENEFICIOS A EMPLEADOS

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, los beneficios a empleados se formaban de la siguiente manera:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Participación a trabajadores	496,848	141,478
Vacaciones	88,305	37,573
Décimo tercer sueldo	11,985	10,381
Décimo cuarto sueldo	14,767	8,346
Otros beneficios	1,548	1,463
	<u>613,453</u>	<u>199,241</u>

Durante los años 2012 y 2011, el movimiento de beneficios a empleados fue como sigue:

Año 2012:

	<u>Saldo</u> <u>01.01.2011</u>	<u>Provisiones</u>	<u>Pagos</u>	<u>Saldo</u> <u>31.12.2012</u>
Participación a trabajadores	141,478	496,849	(141,478)	496,849
Seguro social y beneficios sociales	57,763	363,217	(304,376)	116,604
	<u>199,241</u>	<u>860,066</u>	<u>(454,854)</u>	<u>613,453</u>

Año 2011:

	<u>Saldo</u> <u>01.01.2011</u>	<u>Provisiones</u>	<u>Pagos</u>	<u>Saldo</u> <u>31.12.2011</u>
Participación a trabajadores	162,827	141,478	(162,827)	141,478
Seguro social y beneficios sociales	19,199	174,564	(136,000)	57,763
	<u>182,026</u>	<u>316,042</u>	<u>(298,827)</u>	<u>199,241</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

19. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS POST EMPLEO

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, las obligaciones por beneficios post-empleo se formaban de la siguiente manera:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Jubilación patronal	103,905	75,491
Desahucio	82,995	65,934
	<u>186,900</u>	<u>141,425</u>

La siguiente tabla resume los componentes del gasto neto por jubilación patronal y desahucio reconocidos en el estado de resultados y el importe reconocido en el estado de situación financiera:

<u>Gasto del período</u>	<u>Jubilación patronal</u>		<u>Desahucio</u>	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Costo del servicio en el periodo actual (1)	32,168	29,472	20,591	19,485
Intereses sobre la obligación del beneficio	4,047	2,946	3,225	2,567
Utilidad actuarial reconocida	(7,801)	(5,253)	(6,755)	(3,348)
Gasto por beneficio neto	<u>28,414</u>	<u>27,165</u>	<u>17,061</u>	<u>18,704</u>

(1) Incluido como parte de los gastos operativos en los estados de resultados integrales adjunto.

Durante los años 2012 y 2011, el movimiento de las obligaciones por beneficio post – empleo fue como sigue:

	<u>Jubilación patronal</u>		<u>Desahucio</u>	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Saldo al inicio	75,491	48,326	65,934	47,230
Más (menos):				
Costo de interés	4,047	2,946	3,225	2,567
Costo del servicio del periodo	32,168	29,472	20,591	19,485
Utilidad actuarial reconocida	(7,801)	(5,253)	(6,755)	(3,348)
Saldo al final	<u>103,905</u>	<u>75,491</u>	<u>82,995</u>	<u>65,934</u>

Las hipótesis actuariales utilizadas para los ejercicios 2012 y 2011 son las siguientes:

Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Tasa de descuento	4,00%	4,00%
Tasa esperada de incremento salarial	4,50%	8,46%
Tasa de incremento de pensiones	0,00%	0,00%
Tabla de mortalidad	Tabla IESS 2002	Tabla IESS 2002
Tasa de rotación	0,00%	0,00%

El cálculo de las obligaciones por beneficios post – empleo las realiza un actuario externo calificado, usando variables y estimaciones de mercado de acuerdo a la metodología del cálculo actuarial.

a) Reserva para jubilación patronal-

Mediante resolución publicada en el Registro Oficial No. 421 del 28 de enero de 1983, la Corte Suprema de Justicia dispuso que los trabajadores tengan derecho a la jubilación patronal mencionada en el Código del Trabajo, sin perjuicio de la que les corresponda según la Ley de Seguro Social Obligatorio. De conformidad con lo que menciona el Código del Trabajo, los empleados que por veinticinco años o más hubieren prestado servicios continuada o interrumpidamente, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores. Adicionalmente, los empleados que a la fecha de su despido hubieren cumplido veinte años, y menos de veinticinco años de trabajo continuo o interrumpido tendrán derecho a la parte proporcional de dicha jubilación.

Con fecha 2 de julio de 2001 en el Suplemento al Registro Oficial No. 359 se publicó la reforma al Código del Trabajo, mediante el cual se aprobaron los montos mínimos mensuales por pensiones jubilares.

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, el saldo de la reserva para jubilación patronal cubre el 100% del valor determinado en el estudio actuarial.

La siguiente tabla resume los componentes del gasto de la reserva para jubilación patronal reconocida en el estado de resultados integral:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Saldo inicial	75,491	48,326
Costo del servicio en el periodo actual	32,168	29,472
Costo financiero	4,047	2,946
Costos por servicios de años pasados	(7,801)	(5,253)
Saldo final	<u>103,905</u>	<u>75,491</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

Las provisiones de los años 2012 y 2011 se encuentran registradas como parte de los gastos operativos en los estados de resultados integrales.

b) Desahucio-

De acuerdo con el Código del Trabajo, la Compañía tiene un pasivo contingente por desahucio con los empleados y trabajadores que se separen bajo ciertas circunstancias. Una parte de este pasivo probablemente no será exigible por la separación voluntaria de algunos empleados.

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 el saldo de la reserva para desahucio cubre el 100% del valor establecido en el estudio actuarial.

La siguiente tabla resume los componentes del gasto de beneficio neto reconocido en el estado de resultados integral y montos reconocidos en el estado de situación financiera:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Saldo inicial	65,934	47,230
Costo laboral por servicios actuales	20,591	19,485
Costo financiero	3,225	2,567
Costos por servicios de años pasados	(6,755)	(3,348)
Saldo final	<u>82,995</u>	<u>65,934</u>

20. IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE

Una conciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable es como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta	2,815,473	801,706
Más (menos)		
Gastos no deducibles	1,394,336	1,357,460
Deducciones adicionales	(1,496,520)	(761,361)
Otras rentas exentas	(1,056,097)	(605,011)
Utilidad gravable	<u>1,657,192</u>	<u>792,794</u>
Impuesto a la renta causado (1)	<u>381,154</u>	<u>190,271</u>
Menos- Anticipos del año y retenciones	(458,798)	(532,655)
Mas- Gasto de impuesto a la renta (exceso)	43,991	-
Mas- Anticipo a la renta pendiente de pago	-	832,438
Menos – Impuesto a la renta causado menor que el anticipo mínimo	-	(190,271)
(Saldo a favor de la Compañía) impuesto a la renta por pagar (Veáse nota 11)	<u>(33,653)</u>	<u>299,783</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

- (1) La conciliación del impuesto a la renta causado con el valor registrado en el estado de resultados integrales por el año terminado al 31 de diciembre de 2012 y 2011 fue como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Impuesto a la renta causado	381,154	-
Gasto de impuesto a la renta	43,991	-
Anticipo mínimo mayor que impuesto a la renta causado	-	832,438
Impuesto a la renta causado	<u>425,145</u>	<u>832,438</u>

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 la Compañía no ha determinado un valor por activo o pasivo por impuesto diferido, ya que de acuerdo al análisis efectuado a la proyección de sus utilidades futuras el efecto de impuesto a la renta causado será menor al impuesto a la renta mínimo por pagar.

Otros asuntos relacionados con el Impuesto a la renta.

(a) Situación fiscal-

La Compañía ha sido fiscalizada hasta el año 2007.

De acuerdo con disposiciones legales, la autoridad tributaria tiene la facultad de revisar las declaraciones del impuesto a la renta de la Compañía, dentro del plazo de hasta tres años posteriores contados a partir de la fecha de presentación de la declaración del impuesto a la renta, siempre y cuando haya cumplido oportunamente con sus obligaciones tributarias.

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, la Compañía mantiene los siguientes procesos de revisión por parte del Servicio de Rentas Internas – SRI pendientes de resolución, que se encuentran en fase de prueba, de acuerdo con el criterio de la administración y sus asesores legales existen suficientes elementos a favor de la Compañía para una resolución favorable:

<u>No. Acta de determinación / liquidación de pago</u>	<u>Año</u>	<u>Concepto</u>	<u>Estatus</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
1720080200279	2003	Retención en la fuente de impuesto a la renta	Impugnado ante tribunal distrital	622,450	622,450
1720100100134	2007	Impuesto a la renta	Impugnado ante tribunal distrital	<u>21,126</u>	<u>21,126</u>

(b) Determinación y pago del impuesto a la renta-

El impuesto a la renta de la Compañía se determina sobre una base anual con cierre al 31 de diciembre de cada período fiscal, aplicando a las utilidades gravables la tasa del impuesto a la renta vigente.

Notas a los estados financieros (continuación)

Las sociedades que transfieran por lo menos el 5% de su capital accionario a favor de al menos el 20% de sus trabajadores, pueden diferir el pago del impuesto a la renta y de su anticipo por el período de cinco años, con el correspondiente pago de intereses.

(c) Tasas del impuesto a la renta-

Las tasas del impuesto a la renta son las siguientes:

<u>Año fiscal</u>	<u>Porcentaje</u>
2011	24%
2012	23%
2013 en adelante	22%

En caso de que la Compañía reinvierta sus utilidades en el país en los términos y condiciones que establece la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, podría obtener una reducción en la tasa del impuesto a la renta de 10 puntos porcentuales sobre el monto reinvertido, siempre y cuando efectúen el correspondiente aumento de capital hasta el 31 de diciembre del siguiente año.

(d) Anticipo del impuesto a la renta-

El anticipo se determina sobre la base de la declaración del impuesto a la renta del año inmediato anterior, aplicando ciertos porcentajes al valor del activo total (menos ciertos componentes), patrimonio total, ingresos gravables, costos y gastos deducibles. El anticipo será compensado con el impuesto a la renta causado y no es susceptible de devolución, salvo casos de excepción. En caso de que el impuesto a la renta causado fuere menor al anticipo determinado, el anticipo se convierte en impuesto a la renta mínimo.

Adicionalmente, se excluirán de la determinación del anticipo del impuesto a la renta los gastos incrementales por generación de nuevo empleo o mejora de masa salarial, y en general aquellas inversiones y gastos efectivamente realizados, relacionados con los beneficios tributarios para el pago del impuesto a la renta que reconoce el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones para las nuevas inversiones.

(e) Dividendos en efectivo-

Constituyen ingresos exentos del impuesto a la renta los dividendos pagados a sociedades locales y a sociedades del exterior que no estén domiciliadas en paraísos fiscales. Los dividendos que se distribuyan a favor de personas naturales residentes en el Ecuador o a sociedades domiciliadas en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición, están sujetos a una retención en la fuente adicional del impuesto a la renta.

(f) Impuesto a la Salida de Divisas (ISD)-

El impuesto a la salida de divisas, grava a lo siguiente:

- ✓ La transferencia o traslado de divisas al exterior.

Notas a los estados financieros (continuación)

- ✓ Los pagos efectuados desde el exterior, inclusive aquellos realizados con recursos financieros en el exterior de la persona natural o la sociedad o de terceros.
- ✓ Las importaciones pendientes de pago registradas por más de doce (12) meses.
- ✓ Las exportaciones de bienes y servicios generados en el Ecuador, efectuadas por personas naturales o sociedades domiciliadas en el Ecuador, cuando las divisas correspondientes a los pagos por concepto de dichas exportaciones no ingresen al Ecuador.

A partir del 24 de noviembre de 2011, el Impuesto a la Salida de Divisas (ISD) se incrementó del 2% al 5%.

Están exentos del Impuesto a la Salida de Divisas (ISD):

- Transferencias de dinero de hasta 1,000 que no incluyen pagos por consumos de tarjetas de crédito.
- Pagos realizados al exterior por amortización de capital e intereses de créditos otorgados por instituciones financieras internacionales, con un plazo mayor a un año, destinados al financiamiento de inversiones previstas en el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones y que devenguen intereses a las tasas referenciales.
- Pagos realizados al exterior por parte de administradores y operadores de las Zonas Especiales de Desarrollo Económico (ZEDE).
- Pagos realizados al exterior por concepto de dividendos distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras domiciliadas en el Ecuador, después del pago del impuesto a la renta, a favor de otras sociedades extranjeras o de personas naturales no residentes en el Ecuador, siempre y cuando no estén domiciliados en paraísos fiscales o jurisdicciones de menor imposición.
- El Impuesto a la Salida de Divisas (ISD) podrá ser utilizado como crédito tributario para la determinación del impuesto a la renta hasta por 5 años, siempre que haya sido originado en la importación de materias primas, insumos y bienes de capital con la finalidad de que sean incorporados en procesos productivos y que consten en el listado emitido por el Comité de Política Tributaria.

(g) Reformas tributarias-

En el Suplemento al Registro Oficial No. 847 del 10 de diciembre de 2012, se expidió la Ley Orgánica de Redistribución de los Ingresos para el Gasto Social, mediante la cual se reformó la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno (LORTI) y la Ley Reformativa para la Equidad Tributaria, los principales cambios son los siguientes:

- **Impuesto a la Salida de Divisas (ISD)**

Los pagos por Impuesto a la Salida de Divisas (ISD), susceptibles de ser considerados como crédito tributario para el pago del impuesto a la renta que no hayan sido utilizados en el ejercicio fiscal en que se generaron o respecto de los cuatro ejercicios fiscales posteriores, podrán ser objeto de devolución por parte del Servicio de Rentas Internas (SRI).

- **Impuesto a los Activos en el Exterior**

Se considera hecho generador de este impuesto:

Notas a los estados financieros (continuación)

- La tenencia a cualquier título de fondos disponibles en entidades domiciliadas fuera del territorio nacional, sea de manera directa o a través de subsidiarias afiliadas u oficinas en el exterior del sujeto pasivo; y,
- Las inversiones en el exterior de entidades reguladas por el Consejo Nacional de Valores.

Se incrementa la tarifa del impuesto del 0.084% al 0.25% mensual. Cuando la captación de fondos o las inversiones que se mantengan o realicen a través de subsidiarias ubicadas en paraísos fiscales o regímenes fiscales preferentes o a través de afiliadas u oficinas en el exterior, la tarifa será del 0.35%.

21. PATRIMONIO

a) Capital emitido

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 el capital emitido estaba constituido por 4,500,000, participaciones ordinarias nominales, totalmente pagadas con un valor nominal de 1 (un dólar) cada una.

b) Reserva Legal

La Ley requiere que se transfiera a la reserva legal por lo menos el 5% de la utilidad neta anual, hasta que la reserva llegue por lo menos al 20% del capital emitido. Dicha reserva no puede distribuirse como dividendos en efectivo, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede utilizarse para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse. Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 la reserva legal constituida representa el 20% del capital emitido.

c) Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF-

De acuerdo con la Resolución No. SC.ICI.CPA IFRS.G.11.007 de la Superintendencia de Compañías emitida el 9 de septiembre de 2011, el saldo acreedor por 19,485 podrá ser absorbido por los resultados acumulados y los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere.

De registrar un saldo deudor en la cuenta “Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF”, este último podrá ser absorbido con los Resultados Acumulados y los del último ejercicio económico concluido si los hubiere.

22. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

Durante los años 2012 y 2011 los ingresos de actividades ordinarias se formaban de la siguiente manera:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Venta de terminales móviles y accesorios	29,327,181	46,541,736
Prestación de servicios	6,717,231	2,878,152
	<u>36,044,412</u>	<u>49,419,888</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

23. COSTO DE VENTAS

Durante los años 2012 y 2011, los rubros de costo de ventas se formaban de la siguiente manera:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Costo de ventas de teléfonos y accesorios	26,936,215	45,049,185
Costo de ventas por prestación de servicios	2,279,962	523,211
Costo de ventas de personal	1,478,407	974,591
	<u>30,694,584</u>	<u>46,546,987</u>

24. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS

Durante los años 2012 y 2011, los gastos de administración y ventas se formaban de la siguiente manera:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Personal	1,571,169	1,137,435
Honorarios	717,386	589,174
Movilización	180,454	193,578
Depreciación (Véase nota 14)	143,478	173,942
Tributos	107,410	171,222
Mantenimiento	87,090	60,216
Arriendos	78,521	111,881
Gestión	39,995	21,548
Suministros y materiales	34,966	36,472
Servicios bancarios	21,917	20,386
Otros	124,149	41,599
	<u>3,106,535</u>	<u>2,557,453</u>

25. INGRESOS FINANCIEROS

Durante los años 2012 y 2011, los ingresos financieros se formaban de la siguiente manera:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Ingresos financieros por préstamos a entidades relacionadas (Véase nota 9 (a.3))	1,041,403	538,453
Otros ingresos financieros	15,518	142,160
	<u>1,056,921</u>	<u>680,613</u>

26. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

a) **Competencia**

La Compañía enfrenta una fuerte competencia en su área de negocio y estima que se mantendrá este alto nivel de competitividad. Para hacer frente a esta situación, la Compañía adapta permanentemente sus estrategias de negocio y de productos, buscando satisfacer la demanda de sus actuales y potenciales clientes, innovando y desarrollando mejoras en su producto.

b) **Cambios tecnológicos**

La industria de las telecomunicaciones es un sector sujeto a rápidos e importantes avances tecnológicos y a la introducción de nuevos productos y servicios. No es posible asegurar cuál será el efecto de tales cambios tecnológicos en el mercado o en Stimm Cía. Ltda., o si no se requerirá desembolsar recursos financieros significativos para el desarrollo o implementación de nuevas y competitivas tecnologías. Tampoco la Compañía puede anticipar si dichas tecnologías o servicios serán sustitutivos o complementarios de los productos y servicios que ofrece actualmente. Stimm Cía. Ltda. está constantemente evaluando la incorporación de nuevas tecnologías al negocio, teniendo en consideración tanto los costos como los beneficios.

c) **Nivel de actividad económica ecuatoriana**

Dado que las operaciones de la Compañía se ubican en Ecuador, éstas son sensibles y dependientes del nivel de actividad económica que desarrolla el país. El 11 de julio de 2012 el Comité de Comercio Exterior conoció y aprobó el Informe Técnico de la Secretaría Técnica del Comité de Comercio Exterior (COMEX), a través de la cual se emitió una resolución en la cual se otorga un cupo máximo para Stimm Cía. Ltda., de cuota anual para importaciones de terminales móviles. El cupo otorgado a la compañía para el año 2012 fue de 18,797,314, situación que ha impactado en las operaciones de la Compañía, generando una disminución en los ingresos por ventas de terminales y accesorios. Como estrategia la administración ha dado mayor impulso a ingresos generados por servicios de administración de inventarios y operación logística.

d) **Objetivos y políticas de administración de riesgo financiero**

Por la naturaleza de sus actividades, la Compañía está expuesta a riesgos de crédito, tasa de interés, y liquidez, los cuales son manejados a través de un proceso de identificación, medición y monitoreo continuo, con sujeción a los límites de riesgo y otros controles. Este proceso de manejo de riesgo es crítico para la rentabilidad continua de la Compañía y cada persona dentro de la Compañía es responsable por las exposiciones de riesgo relacionadas con sus responsabilidades.

El proceso independiente de control de riesgos no incluye riesgos de negocio como cambios en el medio ambiente, tecnología e industria. Estos son monitoreados a través del proceso de planificación estratégica de la Compañía.

Notas a los estados financieros (continuación)

La estructura de gestión de riesgos tiene como base el Directorio y la Gerencia de la Compañía, que son los responsables de identificar y controlar los riesgos en coordinación con otras áreas como se explica a continuación:

i) Directorio -

El Directorio es responsable del enfoque general para el manejo de riesgos. El Directorio proporciona los principios para el manejo de riesgos, así como las políticas elaboradas para áreas específicas, como riesgo de tipo de cambio, riesgo de tasa de interés, riesgo de crédito y el uso de instrumentos financieros.

ii) Finanzas -

El área de Finanzas es responsable de administrar el flujo de fondos de la Compañía tomando en cuenta las políticas, procedimientos y límites establecidos por el Directorio y la Gerencia de la Compañía, incluyendo el seguimiento a dichos procedimientos para mejorar la administración de riesgos de la Compañía.

Mitigación de riesgos

Como parte del manejo total de riesgos, la Compañía evalúa constantemente los diferentes escenarios e identifica diferentes estrategias para manejar las exposiciones resultantes de cambios en las tasas de interés, moneda extranjera, riesgo de capital y riesgos de crédito.

e) **Riesgo de mercado**

El riesgo de mercado es el riesgo de que el valor justo de los flujos de efectivo futuro de un instrumento financiero fluctúe debido a los cambios en precios de mercado. Los precios de mercado comprenden tres tipos de riesgos: riesgo de tasa de interés, riesgo de tipo de cambio y otros riesgos de precios, tales como riesgo de patrimonio. Los instrumentos financieros afectados por el riesgo de mercado incluyen obligaciones financieras y depósitos.

Riesgo de tasa de interés-

El riesgo de la tasa de interés es el riesgo de fluctuación del valor justo del flujo de efectivo futuro de un instrumento financiero, debido a cambios en las tasas de interés de mercado. La exposición de la Compañía al riesgo de cambios en las tasas de interés del mercado está principalmente relacionada con las obligaciones de la Compañía de deuda de largo plazo con tasas de interés variables, sin embargo con el constante monitoreo de las tasas de interés, la compañía realiza pre cancelaciones de sus obligaciones con tasas de interés mayores al mercado y concede nuevas obligaciones a tasas de interés menores.

Notas a los estados financieros (continuación)

	2012				Tasa de interés promedio al 31 de diciembre de 2012
	Tasa variable	Tasa fija	Sin interés	Total	%
Activos financieros					
Efectivo y equivalentes de efectivo	-	454,106	3,421,790	3,875,896	4.75
Deudores comerciales	-	-	5,829,629	5,829,629	-
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	-	-	45,974	45,974	-
Préstamos por cobrar a entidades relacionadas corto y largo plazo	-	16,937,061	-	16,937,061	6.73
Otras cuentas por cobrar	-	-	1,336,136	1,336,136	-
Pasivos financieros					
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	-	-	3,226,368	3,226,368	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	-	-	1,678,878	1,678,878	-
<hr/>					
	2011				Tasa de interés promedio al 31 de diciembre de 2011
	Tasa variable	Tasa fija	Sin interés	Total	%
Activos financieros					
Efectivo en caja y bancos	-	-	1,933,977	1,933,977	-
Deudores comerciales	-	-	12,138,492	12,138,492	-
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	-	-	182,034	182,034	-
Préstamos por cobrar a entidades relacionadas corto y largo plazo	-	9,886,297	-	9,886,297	7.61
Otras cuentas por cobrar	-	-	1,494,476	1,494,476	-
Pasivos financieros					
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	-	-	6,104,117	6,104,117	-
Cuentas por pagar relacionadas	-	-	2,435,748	2,435,748	-

f) Riesgo de liquidez-

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía no pueda cumplir con sus obligaciones de pago relacionadas con pasivos financieros al vencimiento y reemplazar los fondos cuando sean retirados. La consecuencia sería el incumplimiento en el pago de sus obligaciones frente a terceros.

Notas a los estados financieros (continuación)

La correcta administración y constante monitoreo de su flujo de efectivo han permitido que la compañía mantenga niveles de liquidez adecuados.

La administración del riesgo de liquidez implica mantener suficiente efectivo y disponibilidad de financiamiento, a través de una adecuada cantidad de fuentes de crédito comprometidas y la capacidad de liquidar transacciones principalmente de endeudamiento. Al respecto, la Gerencia de la Compañía orienta sus esfuerzos a mantener fuentes de financiamiento a través de la disponibilidad de líneas de crédito y un manejo adecuado de plazos, lo que permite contar con un capital de trabajo positivo.

g) Riesgo de gestión de capital-

La Compañía administra de manera activa una base de capital para cubrir los riesgos inherentes en sus actividades. La adecuación del capital de la Compañía es monitoreada usando, entre otras medidas, los ratios establecidos por la Gerencia.

El Directorio revisa periódicamente la estructura del capital de la Compañía, para ello ha establecido desde hace ya varios años un Comité de Riesgos quienes evalúan el costo del capital y los riesgos asociados con cada clase de capital.

h) Riesgo de crédito-

El riesgo de crédito es el riesgo de que una contraparte no reúna sus obligaciones bajo un instrumento financiero o contrato de cliente, lo que lleva a una pérdida financiera. La Compañía continúa con la aplicación de su política de únicamente involucrarse con partes solventes y obtener suficientes colaterales, cuando sea apropiado, a fin de mitigar el riesgo de la pérdida financiera ocasionada por los incumplimientos.

Riesgos crediticios relacionados a créditos de clientes es administrado de acuerdo a las políticas, procedimientos y controles establecidos por la Compañía, relacionados a la administración del riesgo crediticio de clientes. La calidad crediticia del cliente se evalúa en forma permanente. Los cobros pendientes de los clientes son supervisados.

i) Valor razonable -

Las NIIF definen a un instrumento financiero como efectivo, evidencia de la propiedad en una entidad, o un contrato en que se acuerda o se impone a una entidad el derecho o la obligación contractual de recibir o entregar efectivo u otro instrumento financiero. El valor razonable es definido como el monto al que un instrumento financiero puede ser intercambiado en una transacción entre dos partes que así lo deseen, distinta a una venta forzada o a una liquidación, y la mejor evidencia de su valor es su cotización, si es que ésta existe.

Las metodologías y supuestos utilizados dependen de los términos y riesgos característicos de los distintos instrumentos financieros, e incluyen lo siguiente:

Notas a los estados financieros (continuación)

- El efectivo y bancos tienen un valor razonable que se aproximan a su valor en libros, debido al corto tiempo de vencimiento de estos instrumentos financieros.
- Los deudores comerciales, debido a que se encuentran netas de su provisión para incobrabilidad y que tiene vencimientos menores a un año, la gerencia ha considerado que su valor razonable no es significativamente diferente a su valor en libros.
- En el caso de los acreedores comerciales, cuentas por pagar a relacionadas y otras cuentas por pagar, dado que estos pasivos tienen vencimiento corriente, la gerencia estima que su saldo contable se aproxima a su valor razonable.

27. PRINCIPALES CONTRATOS Y ACUERDOS

a) Manejo integral de las operaciones logísticas de la cadena de abastecimientos de los productos del giro del negocio de Telecsa S.A. (CNT – EP)

Suscrito en diciembre 2003, 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.

Entre otros aspectos, el contrato establece:

- La Compañía se obliga a suministrar al cliente a título de compraventa, los equipos y accesorios solicitados.
- La entrega de 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.

El 15 de abril del 2011 se firmó una adenda al contrato mediante el cual se notifica la obligación de la prestación del servicio de Operador Logístico (la Compañía) para con la Corporación Nacional de Telecomunicaciones CNT. E.P.

El 12 de julio del 2011, se firmó la segunda adenda al contrato, extendiendo el plazo del mismo por 180 días, hasta diciembre del 2011.

El 31 de enero del 2012, se firmó la tercera adenda al contrato, extendiendo el plazo del mismo por 12 meses calendario contados a partir del 3 de diciembre del 2012.

El 19 de diciembre del 2012, se firmó la cuarta adenda al contrato, extendiendo el plazo del mismo por 9 meses calendario contados a partir del 3 de diciembre del 2012.

Al 31 de diciembre del 2012, está vigente una garantía bancaria de fiel cumplimiento de contrato por 297,000 correspondiente a la cuarta adenda con vencimiento el 30 de agosto del 2013.

Notas a los estados financieros (continuación)

b) Servicios de forecasting, administración del inventario, reabastecimiento y administración de niveles de inventario en puntos de venta para productos de Créditos Económicos.

Suscrito el 10 de enero del 2011, para la prestación de servicio técnico especializado de SMART REPLENISHMENT SYSTEM "SRS", para los servicios de forecasting, administración del inventario y reabastecimiento de niveles de inventario en puntos de venta para celulares de Créditos Económicos S.A. El contrato tiene vigencia de un año.

El 10 de enero del 2012 se firmó la renovación del contrato, por un período de 3 años, vigente hasta el 10 de enero del 2015.

c) Contrato con Conecel S.A. para distribuidor autorizado de productos y servicios, teléfonos, post pago, 3G

Suscrito el 8 de julio del 2011, a través del cual Conecel designa a la Compañía como su distribuidor autorizado de productos y servicios, teléfonos, post pago, 3G (internet). El ámbito de comercialización es el territorio ecuatoriano. Este contrato tiene vigencia de 1 año, y se entenderá renovado de pleno derecho por un período similar y bajo las mismas condiciones. El contrato estará vigente hasta el 8 de julio del 2013.

d) Contrato con Conecel S.A. para la prestación del servicio técnico especializado para la reparación de teléfonos celulares

Suscrito el 12 de diciembre del 2011, a través del cual la Compañía se obliga a la prestación del servicio técnico especializado para la reparación de teléfonos celulares que CONECEL S.A. comercializa, de las marcas que se encuentren debidamente autorizadas por el fabricante. La vigencia del contrato es de 3 años.

e) Contrato con Conecel S.A. para la operación logística RMA

Suscrito el 3 de julio del 2009, para la operación logística de RMA (Return Merchandise Authorization) o devolución de teléfonos de la marca BlackBerry que fueran remitidos para reparación.

El contrato tuvo vigencia de 1 año contado a partir de la suscripción y se renueva automáticamente por periodos iguales. El contrato se encuentra vigente hasta julio 2013.

f) Contrato con Conecel S.A. para la operación logística IPHONE

Suscrito el 3 de julio del 2009, para la operación logística de exportación, transporte, distribución, despacho, recepción e importación de teléfonos IPHONE marca APPLE.

La compañía ha entregado una garantía bancaria incondicional e irrevocable de cobro inmediato y renovable a solicitud de la operadora, por 15.000,00 con vencimiento el 16 de septiembre de 2013.

Notas a los estados financieros (continuación)

g) Contrato con Novadevices S.A. para la distribución comercial de televisores KYPUS

Suscrito en noviembre del 2011, para la distribución comercial, en la modalidad de mayorista, de los televisores Kypus, que incluye el abastecimiento de la materia prima, ensamble y almacenamiento.

La vigencia del contrato es de 1 año, renovable automáticamente por el mismo período, a menos de que una de las partes notifique 60 días antes de la fecha de finalización, la intención de no renovar el contrato.

h) Contrato con Novadevices S.A. para el ensamble final equipos KYPUS fusión.

Suscrito el 27 de enero del 2012, para el ensamble final para equipos KYPUS FUSIÓN, proceso de modificación, almacenamiento y custodia.

La vigencia del contrato es de 1 año, renovable automáticamente por el mismo período, a menos de que una de las partes notifique 60 días antes de la fecha de finalización, la intención de no renovar el contrato.

28. RECLASIFICACIONES

Se han efectuado ciertas reclasificaciones en los estados financieros y notas del año 2011 a fin de hacerlas comparables con los saldos presentados al 31 de diciembre de 2012.

29. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre de 2012 y la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron eventos que, en opinión de la Gerencia de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.