

Nokia Ecuador S. A.

Estados financieros al 31 de diciembre del 2004
junto con el informe del comisario

Nokia Ecuador S. A.

**Estados financieros al 31 de diciembre del 2004
junto con el informe del comisario**

Contenido

Informe del comisario

Estados financieros

Balance general

Estado de resultados

Estado de cambios en el patrimonio de los accionistas

Estado de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

Informe del comisario

A los Señores Accionistas de
Nokia Ecuador S. A.:

En mi calidad de Comisario de **Nokia Ecuador S. A.** (una sociedad anónima constituida en el Ecuador) y en cumplimiento de la función que me asigna el numeral 4to. del Art. 279 de la Ley de Compañías, cúmpleme informarles que he examinado el balance general de la Compañía al 31 de diciembre del 2004 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha.

Mi revisión incluyó, en base a pruebas selectivas, la revisión de la evidencia que soporta las cifras y revelaciones de los estados financieros; incluyó también, la evaluación de los principios de contabilidad utilizados, disposiciones legales relativas a la información financiera emitidas en la República del Ecuador y las estimaciones significativas efectuadas por la gerencia, así como la evaluación de la presentación general de los estados financieros.

Atendiendo lo dispuesto por la Resolución No. 92-1-4-3-0014, en adición, debo indicar:

1. CUMPLIMIENTO DE RESOLUCIONES

1.1 Como resultado de mi examen y basado en el alcance de mi revisión, excepto por no haber registrado la reserva legal por US\$ 8,334 correspondiente a la utilidad neta del año 2003, como lo determina el artículo 297 de la Ley de Compañías, las transacciones registradas y los actos de los administradores, en su caso, se ajustan a las normas legales, estatutarias y reglamentarias, así como a las resoluciones de las Juntas de Accionistas y del Directorio.

1.2 Durante el año 2004 y hasta la fecha del presente informe, se celebraron las siguientes Juntas Generales Universales de Accionistas:

<u>Fecha</u>	<u>Tipo de Reunión</u>
13 de abril del 2004	Junta General Extraordinaria de Accionistas
14 de enero del 2005	Junta General Extraordinaria de Accionistas
25 de febrero del 2005	Junta General Extraordinaria de Accionistas

Informe del comisario (continuación)

- 1.3 Los libros y registros de contabilidad han sido llevados conforme a las normas legales y la técnica contable y se conservan de acuerdo a lo prescrito en las disposiciones legales.

2. PROCEDIMIENTOS DE CONTROL INTERNO

Como parte del examen efectuado, realicé un estudio de la estructura de control interno contable de la Compañía, en el alcance que consideré necesario para evaluar dicha estructura, tal como lo requieren las normas de auditoría generalmente aceptadas, bajo las cuales, el propósito de evaluación permite establecer una base confiable que sirva para determinar la naturaleza, alcance y oportunidad de los procedimientos sustantivos que son necesarios para expresar una opinión sobre los estados financieros examinados. Mi estudio y evaluación de la estructura de control interno contable, efectuado con el propósito antes mencionado, no presentó ninguna condición que constituya una debilidad sustancial en la estructura de control interno contable.

En términos generales, los procedimientos y controles implementados por la gerencia, salvaguardan la integridad económica de los activos, obligaciones y resultados de la Compañía.

3. REGISTROS CONTABLES Y LEGALES

- 3.1 Excepto por la falta de documentación soporte de aproximadamente US\$933,000 relacionados con costos de inventario registrados en los resultados del año, en cuanto se refiere a la documentación contable, financiera y legal, considero en términos generales que la Compañía cumple con todos los requisitos que determina la Superintendencia de Compañías, Ministerio de Finanzas (Servicio de Rentas Internas) y el Código de Comercio, entre otros, en cuanto a su conservación y proceso técnico.
- 3.2 He indagado y verificado mediante pruebas de observación y detalle, en la medida que consideré necesario, los procedimientos establecidos por los administradores para proteger y salvaguardar los activos de la Compañía. El acceso de personal autorizado está limitado por seguridades adecuadas con la que cuenta la Compañía.
- 3.3 La Compañía no presenta estados financieros comparativos con los del año 2003, como lo requieren los principios de contabilidad generalmente aceptados y los componentes de los estados financieros de la Compañía del año 2004 han sido debidamente conciliados con los respectivos registros contables, no encontrando diferencia alguna que amerite su revelación y sus principales cifras son:

Informe del comisario (continuación)

	<u>US\$</u>
Activos corrientes	9,287,165
Activos no corrientes	133,447
Pasivos corrientes	9,159,437
Pasivos no corrientes	9,011
Patrimonio de los accionistas	252,164
Ingresos	9,032,371
Costos y gastos	8,747,103
Otros ingresos	9,182
Utilidad neta	168,024

4. OPINION

Considero que el examen efectuado, fundamenta razonablemente la opinión que expreso a continuación:

En mi opinión, excepto por lo mencionado en los párrafos 1.1, 3.1. y 3.3 precedentes, los estados financieros que se acompañan presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **Nokia Ecuador S. A.** al 31 de diciembre del 2004, y los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio de sus accionistas y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con la Ley de Compañías, principios contables y disposiciones legales vigentes en el Ecuador.

Por lo expuesto someto a consideración la aprobación final de los estados financieros de **Nokia Ecuador S. A.** al 31 de diciembre del 2004.


Patricio Cevallos
RNCPA No. 21.502

Guayaquil, Ecuador
29 de julio del 2005

Nokia Ecuador S. A.

Balance general

Al 31 de diciembre del 2004

Expresado en Dólares de E.U.A.

	<u>Nota</u>		
Activo			
Activo corriente:			
Efectivo en bancos	3		1,394,192
Cuentas por cobrar	4		6,734,908
Inventarios	5		1,158,065
Total activo corriente			<u>9,287,165</u>
Mobiliario y equipo, neto	6		133,447
Total activo			<u>9,420,612</u>
Pasivo y patrimonio de los accionistas			
Pasivo corriente:			
Cuentas por pagar	7		1,428,596
Pasivos acumulados	8		109,971
Compañías relacionadas	9		7,620,870
Total pasivo corriente			<u>9,159,437</u>
Pasivo a largo plazo			9,011
Patrimonio de los accionistas:			
Capital social- 800 acciones ordinarias y nominativas con valor nominal de 1 cada una, totalmente pagadas	10	800	
Utilidades retenidas		<u>251,364</u>	<u>252,164</u>
Total pasivo y patrimonio de los accionistas			<u>9,420,612</u>

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

Nokia Ecuador S. A.

Estado de resultados

Por el año terminado el 31 de diciembre del 2004

Expresado en Dólares de E.U.A.

	<u>Nota</u>	
Ventas netas	2(c)	9,032,371
Costos y gastos:		
Costos operacionales		7,450,566
Administración		1,014,510
Financieros		<u>282,027</u>
Utilidad en operación		<u>(8,747,103)</u>
		285,268
Otros ingresos, neto		<u>9,182</u>
Utilidad antes de provisión para participación a trabajadores e impuesto a la renta		294,450
Provisión para participación a trabajadores	2(d)	<u>(38,779)</u>
Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta		255,671
Provisión para impuesto a la renta	2(e)	<u>(87,647)</u>
Utilidad neta		<u>168,024</u>
Utilidad neta por acción	2(f)	<u>210.03</u>

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

Nokia Ecuador S. A.

Estado de cambios en el patrimonio de los accionistas

Por el año terminado el 31 de diciembre del 2004

Expresado en Dólares de E.U.A.

	<u>Capital social</u>	<u>Utilidades retenidas</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2003, como fue reportado	800	133,069
Más (menos):		
Ajuste de impuesto a la renta año 2003	-	(48,582)
Ajuste de activos fijos	-	(1,147)
Saldo al 31 de diciembre del 2003, como fue ajustado	<u>800</u>	<u>83,340</u>
Más- Utilidad neta	-	168,024
Saldo al 31 de diciembre del 2004	<u>800</u>	<u>251,364</u>

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

Nokia Ecuador S. A.

Estado de flujos de efectivo

Por el año terminado el 31 de diciembre del 2004

Expresado en Dólares de E.U.A.

Flujos de efectivo de actividades de operación:

Utilidad neta	168,024
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto utilizado en actividades de operación-	
Depreciación	34,724
Cambios netos en activos y pasivos-	
(Aumento) en cuentas por cobrar	(4,539,680)
Disminución en inventarios	122,194
Aumento en cuentas por pagar	1,021,705
Aumento en pasivos acumulados	82,308
Aumento en pasivo a largo plazo	2,733
Efectivo neto utilizado en actividades de operación	(3,107,992)

Flujos de efectivo de actividades de inversión:

Adiciones a mobiliario y equipo	(28,282)
---------------------------------	----------

Flujos de efectivo de actividades de financiamiento:

Préstamos de relacionadas	3,541,280
Aumento neto en efectivo en bancos	405,006

Efectivo en bancos:

Saldo al inicio del año	989,186
Saldo al final del año	<u>1,394,192</u>

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

Nokia Ecuador S. A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre del 2004

Expresadas en Dólares de E.U.A.

1. Operaciones

La actividad principal de la Compañía es la importación, exportación, promoción, distribución y en general la comercialización de sistemas, equipos y productos de telecomunicaciones; llevar a cabo todas las labores de mercadeo y de apoyo logístico necesarias para comercializar y distribuir adecuadamente los sistemas y productos antes mencionados.

Los ingresos de la Compañía se generan principalmente con Consorcio Ecuatoriano de Telecomunicaciones S. A. CONECEL, con los cuales ha suscrito contratos de provisión de equipos y prestación de servicios (Véase Nota 12.1 y 12.2). Según se indica en la Nota 12.1 el contrato con Consorcio Ecuatoriano de Telecomunicaciones S. A. CONECEL tiene vencimiento el 31 de diciembre del 2005.

La Compañía se encuentra ubicada en la Av. Francisco de Orellana y Alberto Borges, Edificio Centrum, Octavo Piso. El número promedio de empleados durante el año 2004 fue de 10.

La emisión de los estados financieros adjuntos fue autorizada por la gerencia de la Compañía y deben ser aprobados por la Junta General de Accionistas que considere dichos estados.

2. Resumen de principales políticas de contabilidad

Las políticas de contabilidad que sigue la Compañía están de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, los cuales requieren que la gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos, para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros y para efectuar las revelaciones que se requiere presentar en los mismos. Aún cuando pueden llegar a diferir de su efecto final, la gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias.

Las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) son similares en varios aspectos a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y en el futuro se planea adoptar todas las NIIF, sin embargo en aquellas situaciones específicas que no estén consideradas por las NEC, se recomienda que las NIIF provean los lineamientos a seguirse como principios de contabilidad en el Ecuador.

Notas a los estados financieros (continuación)

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador y pueden diferir de aquellos emitidos de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Las principales políticas de contabilidad son las siguientes:

- (a) **Inventarios-**
Los inventarios están valorados al costo promedio, los cuales no exceden el valor de mercado.
- (b) **Mobiliario y equipo-**
El mobiliario y equipo está registrado al costo histórico. Las provisiones para depreciación se cargan a los resultados del año y se calculan bajo el método de línea recta y las tasas de depreciación están basadas en la vida probable de los bienes.
- (c) **Reconocimiento de ingresos-**
Los ingresos se reconocen cuando es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluirán a la Compañía y el monto de ingreso puede ser medido confiablemente. Las ventas son reconocidas netas de devoluciones y descuentos, cuando se ha entregado el bien o prestado el servicio y se ha transferido los derechos y beneficios inherentes.
- (d) **Participación a trabajadores-**
La participación a trabajadores se carga a los resultados del año y se calcula aplicando el 15% sobre la utilidad de acuerdo con la Ley.
- (e) **Impuesto a la renta-**
El impuesto a la renta se carga a los resultados del año por el método del impuesto a pagar.
- (f) **Utilidad neta por acción-**
La utilidad neta por acción se calcula considerando el promedio de acciones en circulación durante el año.
- (g) **Registros contables y unidad monetaria-**
Los registros contables de la Compañía se llevan en Dólares de E.U.A., que es la moneda de curso legal en el Ecuador.

Notas a los estados financieros (continuación)

3. Efectivo en bancos

Corresponde a saldos en cuenta corriente No. 81782016 del Citibank y de la cuenta corriente No. 502-500389-8 de Bolivariano.

4. Cuentas por cobrar

Al 31 de diciembre del 2004, las cuentas por cobrar se formaban de la siguiente manera:

Clientes	5,572,374
Impuestos por recuperar	1,136,085
Depósitos en garantía	22,783
Anticipos al personal	3,192
Otros	474
	<u>6,734,908</u>

5. Inventarios

Al 31 de diciembre del 2004, los inventarios corresponden a repuestos de equipos de telefonía celular importados para stock que la Compañía debe mantener de acuerdo al contrato suscrito con Consorcio Ecuatoriano de Telecomunicaciones S. A. CONECEL.

6. Mobiliario y equipo

Al 31 de diciembre del 2004, el saldo de mobiliario y equipo estaba constituido de la siguiente manera:

	<u>Costo</u>	<u>Tasa anual de depre- ciación</u>
Instalaciones	60,906	10%
Equipos de computo	95,325	33%
Muebles y enseres	20,141	10%
Equipo de oficina	9,708	10%
	<u>186,080</u>	
Menos- Depreciación acumulada	<u>52,633</u>	
	<u>133,447</u>	

Durante el año 2004, el movimiento de mobiliario y equipo fue el siguiente:

Notas a los estados financieros (continuación)

Saldo al inicio	139,889
Más (menos):	
Adiciones	29,429
Bajas	(1,147)
Depreciación	<u>(34,724)</u>
Saldo al final	<u>133,447</u>

7. Cuentas por pagar

Al 31 de diciembre del 2004, el saldo de cuentas por pagar estaba constituido de la siguiente manera:

Proveedores	600,351
Impuestos por pagar	468,329
Provisiones	349,034
Otras cuentas por pagar	<u>10,882</u>
	<u>1,428,596</u>

8. Pasivos acumulados

Al 31 de diciembre del 2004, el saldo de pasivos acumulados estaba constituido de la siguiente manera:

Intereses por pagar	69,970
Participación laboral por pagar	15,188
Aportes al IESS, IECE, SECAP	10,000
Fondo de reserva por pagar	9,999
Beneficios sociales por pagar	<u>4,814</u>
	<u>109,971</u>

9. Compañías relacionadas

Al 31 de diciembre del 2004, los saldos con compañías relacionadas fueron los siguientes:

	Cuentas por		Neto
	Cobrar	Pagar	
Nokia OYJ	1,302,651	(*) 8,832,723	7,530,072
Nokia Argentina S. A.	91,449	-	(91,449)
Nokia Inc.	20,537	-	(20,537)
Nokia Svenska AB	8,559	-	(8,559)

Notas a los estados financieros (continuación)

	Cuentas por		Neto
	Cobrar	Pagar	
Nokia Chile S. A.	2,064	-	(2,064)
Nokia do Brasil Ltda.	-	197,686	197,686
Nokia de Venezuela C. A.	-	14,731	14,731
Nokia Colombia S. A.	-	1,335	1,335
Nokia México S. A. de C. V.	345	-	(345)
	<u>1,425,605</u>	<u>9,046,475</u>	<u>7,620,870</u>

(*) Al 31 de diciembre del 2004, el saldo por pagar a Nokia OYJ incluye 7,379,000 por préstamos recibidos con vencimientos en enero y abril del 2005 y devengan una tasa de interés anual que fluctúa entre el 4.80% y 5.94%, adicionalmente incluye 1,453,723 por compra de inventarios.

Durante los años 2004, se efectuaron las siguientes transacciones con compañías relacionadas:

Préstamos recibidos	7,379,000 (*)
Servicios recibidos	1,024,471
Compra de inventarios	761,966
Gastos financieros	270,241
Reembolso de gastos, neto	84,245
Servicios prestados	<u>45,468</u>

(*) Corresponde al saldo de préstamos recibidos de Nokia OYJ al 31 de diciembre del 2004.

Las transacciones con compañías relacionadas, fueron realizadas en los términos y condiciones acordados entre las partes.

10. Capital social

La Compañía se constituyó de acuerdo a escritura pública del 14 de octubre del 2002, con un capital suscrito representado por 800 acciones ordinarias y nominativas de 1 cada una, las cuales se pagaron en efectivo.

11. Impuesto a la renta

(a) Situación fiscal-

La Compañía no ha sido fiscalizada desde la fecha de constitución.

Notas a los estados financieros (continuación)

(b) **Tasa de impuesto-**

El impuesto a la renta se calcula a una tasa del 25% sobre las utilidades tributables. En caso de que la Compañía reinvierta sus utilidades en el país, la tasa de impuesto a la renta sería del 15% sobre el monto reinvertido, siempre y cuando efectúen el correspondiente aumento de capital, hasta el 31 de diciembre del siguiente año.

(c) **Dividendos en efectivo-**

Los dividendos en efectivo no son tributables.

(d) **Reformas al Reglamento de Aplicación a la Ley de Régimen Tributario Interno-**

Mediante Decreto Ejecutivo No. 2430 publicado en el Suplemento al Registro Oficial No. 494 del 31 de diciembre del 2004, se expidieron reformas al Reglamento de Aplicación a la Ley de Régimen Tributario Interno, relacionadas con la aplicación de precios de transferencia de bienes y servicios entre partes relacionadas dentro y fuera del país. Estas reformas son aplicables a partir del ejercicio fiscal 2005, incluyen como aspectos principales lo siguiente:

- Definición y determinación de conceptos de partes relacionadas, principios de plena competencia, criterio de comparabilidad entre otros y los métodos para aplicar el principio de plena competencia.
- Presentación por parte de los sujetos pasivos del impuesto a la renta que realicen operaciones con partes relacionadas de: (a) Anexo de Precios de Transferencia dentro de los cinco días posteriores a la presentación de la declaración del impuesto a la renta y (b) Informe Integral de Precios de Transferencia; en un plazo no mayor de seis meses a la presentación de la mencionada declaración.
- Establece como Referencia Técnica a ser utilizada para la aplicación de precios de transferencia las "Directrices en Materia de Precios de Transferencia a Empresas Multinacionales y Administraciones Tributarias", aprobadas por el Consejo de la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económico (OCDE) en 1995, siempre y cuando éstas sean congruentes con las leyes tributarias vigentes y los tratados celebrados por el Ecuador.

12. Contratos

12.1 Contrato de provisión de equipos y prestación de servicios-

El 31 de diciembre del 2002, la Compañía Nokia Ecuador S. A. y la compañía relacionada Nokia OYJ (compañía Filandesa) suscribieron un contrato con Consorcio Ecuatoriano de Telecomunicaciones S. A. CONECEL (operador) con vencimiento el 31 de diciembre del 2005, mediante el cual tiene como objeto suministrar al operador los equipos y servicios requeridos para establecer una red de telefonía celular utilizando la tecnología Global System for Mobile Communication (GSM) / General Packet Radio Services (GPRS) / Enhanced Data Rates for GSM Evolution (EDGE).

12.2 Convenio privado para asistencia mutua-

A partir del 5 de mayo del 2003, Nokia Ecuador S. A. y Nokia OYJ convienen asistirse mutuamente en el cumplimiento de las obligaciones que han asumido de manera conjunta o de manera individual, para con Consorcio Ecuatoriano de Telecomunicaciones S. A. CONECEL.

Por lo expuesto anteriormente los equipos que se reciben bajo este contrato siguen siendo propiedad de Nokia OYJ mientras que los gastos vinculados a la importación y reexportación de equipos son absorbidos por Nokia Ecuador S. A. como costo necesario para brindar los servicios de implementación y mantenimiento a Consorcio Ecuatoriano de Telecomunicaciones S. A. CONECEL.