



CYCLELOGIC ECUADOR S.A.

Estados Financieros Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

CONTENIDO:

- Estados de Situación Financiera
- Estado de Resultados del Período y Otros Resultados Integrales
- Estados de Cambios en el Patrimonio
- Estados de Flujos de Efectivo - Método Directo
- Notas a los Estados Financieros

CYCLOGIC ECUADOR S.A.

Notas a los estados financieros

(Expresadas en dólares)

CYCLOGIC ECUADOR S.A.
ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA
(Expresados en dólares)

	Notas	31, 2018	31, 2017
		Diciembre	Diciembre

Activos:			
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	(7)	568,844	326,054
Cuentas por cobrar clientes y otras cuentas por cobrar no relacionadas	(8)	299,959	673,499
Activos por impuestos corrientes	(17)	136,188	73,613
Gastos pagados por anticipado	(9)	2,755	30,474
Otros activos corrientes	(10)	1,251	1,251
Total activos corrientes		1,008,997	1,104,891
Activos no corrientes			
Equipo computación	(11)	951	2,800
Activos por impuestos diferidos	(17)	756	-
Otros activos no corrientes	(12)	-	1,038
Total activos no corrientes		1,707	3,838
Total activos		1,010,704	1,108,729
Pasivos:			
Pasivos corrientes			
Cuentas por pagar proveedores y otras cuentas por pagar no relacionadas	(13.1)	88,854	151,359
Cuentas por pagar impuestos corrientes	(13.2)	166,250	229,200
Pasivos por impuestos corrientes	(17)	161,940	148,867
Pasivos corrientes por beneficios a los empleados	(14)	11,316	27,125
Provisiones	(15)	454,968	282,880
Total pasivos corrientes		883,327	839,430
Pasivo no corriente			
Pasivos no corrientes por beneficios a los empleados	(16)	5,923	2,218
Total pasivo no corriente		5,923	2,218
Total pasivos		889,250	841,648
Patrimonio neto:			
Capital social	(18)	2,000	2,000
Reservas	(19)	17,921	17,921
Otros resultados integrales	(20)	33,400	34,083
Resultados acumulados	(21)	68,132	213,076
Total patrimonio neto		121,454	267,081
Total patrimonio neto y pasivos		1,010,704	1,108,729

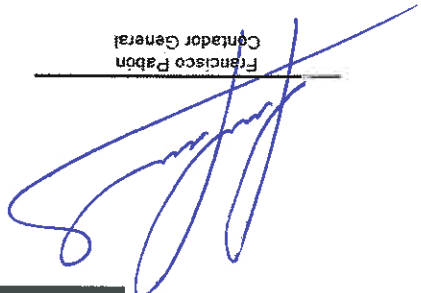
TMF ECUADOR S.A.
Gerente General
RUC: 1792057272001

CYCLOGIC ECUADOR S.A.
Representante Legal

Francisco Pabón
Contador General

ESTADOS DE RESULTADOS DEL PERÍODO Y OTROS RESULTADOS INTEGRALES
(Expresados en dólares)

Años terminados en,		Notas	
Diciembre		31, 2018	
Diciembre		31, 2017	
Ingresos por actividades ordinarias	(23)	1,700,022	1,425,051
Ingresos por prestación de servicios	(24)	-986,917	-927,107
Ganancia bruta		713,105	497,945
Otros ingresos	(25)	74,607	1,444,331
Gastos:			
Gastos de administrativos	(26)	-699,464	-1,718,813
Gastos financieros	(27)	-67,749	-75,544
Ganancia del ejercicio antes de participación a trabajadores e impuesto a las ganancias		20,499	147,918
Participación a trabajadores	(14)	-3,075	-22,188
Ganancia del ejercicio antes de impuesto a las ganancias		17,424	125,731
Gasto por impuesto a las ganancias corriente	(17)	-163,124	-152,573
Efecto de impuestos diferidos	(17)	756	-
Ganancia neta del ejercicio de operaciones continuas		-144,944	-26,842
Utilidad (Pérdida) del ejercicio de operaciones discontinuas		-	-
Pérdida del ejercicio		-144,944	-26,842
Otro resultado integral del ejercicio, después de impuestos:			
Nuevas mediciones de los planes de pensiones de beneficios definidos		-683	34,083
Otro resultado integral del ejercicio, neto de impuestos		-683	34,083
Resultado integral total del año		-145,627	7,241


Francisco Pabón
Contador General


IMFEGUADOR S.A.
Gerente General
RUC: 1792057272001
Representante Legal
CYCLOGIC ECUADOR S.A.
RUC: 0992456809001

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO
Años terminados en diciembre 31, 2018 y 2017
(Expresados en dólares)

	Reservas			Otros resultados integrales		Resultados acumulados		Total patrimonio neto
	Capital	Reserva legal	Reserva facultativa y estatutaria	Planes de beneficios definidos	Ganancia (Pérdida) acumulada	Ganancia neta del ejercicio		
Saldo al 31 de Diciembre del 2016	2.000	1.421	11.974	-	123.220	121.225	259.840	
Transferencia a resultados acumulados	-	-	-	-	-	-	-	
Apropiación de reservas	-	-	-	-	-	-	-	
Resultado integral total del año 2017	2.000	1.421	16.500	34.083	249.089	-36.013	267.081	
Saldo al 31 de Diciembre del 2017	2.000	1.421	16.500	33.400	213.076	-144.944	121.454	
Transferencia a resultados acumulados	-	-	-	-	-	-	-	
Apropiación de reservas	-	-	-	-	-	-	-	
Resultado integral total del año 2018	2.000	1.421	16.500	-683	-36.013	-144.944	-145.627	
Saldo al 31 de Diciembre del 2018	2.000	1.421	16.500	33.400	213.076	-144.944	121.454	

Saldo al 31 de Diciembre del 2016

Transferencia a resultados acumulados

Apropiación de reservas

Resultado integral total del año 2017

Saldo al 31 de Diciembre del 2017

Transferencia a resultados acumulados

Resultado integral total del año 2018

Saldo al 31 de Diciembre del 2018

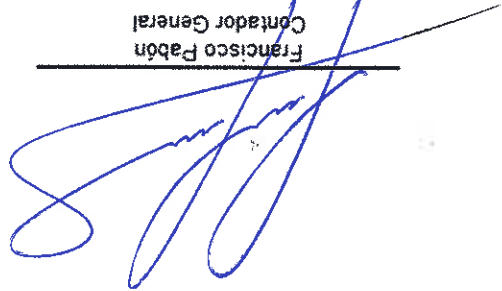
MAE ECUADOR S.A.
Gerente General
RUC: 1792057272001

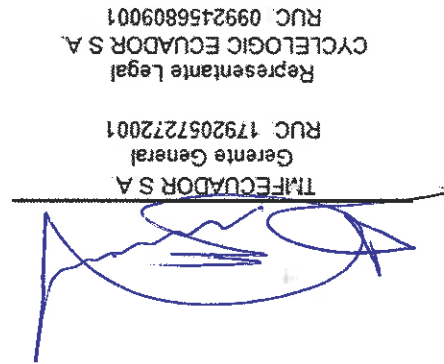
Representante Legal
CYCLOGIC ECUADOR S.A.
RUC: 0992456809001

Francisco Pabón
Contador General

CYCLOGIC ECUADOR S.A.
 ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
 (Expresados en dólares)

Años terminados en,	Diciembre	31, 2018	Diciembre	31, 2017
Flujos de efectivo por las actividades de operación:				
Efectivo recibido de clientes	2,073,562		2,459,225	
Efectivo pagado a proveedores, empleados y otros	(1,830,772)		(2,371,482)	
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	242,790		87,743	
Flujos de efectivo por las actividades de inversión:				
Efectivo pagado por compra de muebles y equipos	-		(2,168)	
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	-		(2,168)	
Aumento neto en el efectivo	242,790		85,575	
Efectivo al inicio del año	326,054		240,479	
Efectivo al final del año	568,844		326,054	


 Francisco Pabón
 Contador General


 T.M. Fecudor S.A.
 Gerente General
 RUC 1792057272001
 Representante Legal
 CYCLOGIC ECUADOR S.A.
 RUC 0992456809001

1. IDENTIFICACIÓN DE LA ENTIDAD Y ACTIVIDAD ECONÓMICA.

- Nombre de la entidad. CYCLOGIC ECUADOR S.A.
- RUC de la entidad. 0992456809001
- Domicilio de la entidad. PICHINCHA/QUITO/AV. REPÚBLICA DEL SALVADOR 1082 Y NACIONES UNIDAS
- Forma legal de la entidad. Sociedad Anónima.
- País de incorporación de la entidad. Ecuador.
- Descripción de la naturaleza de las operaciones de la entidad.

Prestar servicios de telecomunicaciones y en especial servicios de valor agregado y telemáticos

El control de la Compañía es ejercido por la Junta General de Accionistas y el Gerente General; quien representa a la Compañía y a su vez está encargado de dirigir y administrar los negocios sociales, celebrar y ejecutar a nombre de la Compañía y representar a esta en toda clase de actos y contratos, mantener el cuidado de los bienes y fondos de la Compañía, suscribir y firmar a nombre de la Compañía todas las escrituras públicas e instrumentos privados en los que consten actos y contratos que celebre la Compañía; entre otros.

2. IMPORTANCIA RELATIVA.

La Compañía ha tomado en consideración circunstancias específicas que bajo su criterio cumplen sus propias consideraciones de importancia relativa, con el fin de asegurar que los estados financieros, políticas contables y notas, reflejan la preparación y revelación de todos los hechos y circunstancias relevantes.

3. ESTRUCTURA DE LAS NOTAS.

Las notas a los estados financieros se encuentran presentadas de manera sistemática en

función a su comprensibilidad y comparabilidad de acuerdo a lo establecido a la Norma Internacional de Contabilidad Nro. 1, cada partida significativa del Estado de Situación Financiera, Estado de Resultados y Otros Resultados Integrales, Estado de Cambios en el Patrimonio y Estado de Flujos del Efectivo se encuentran referenciadas a su nota. Cuando sea necesario una comprensión adicional a la situación financiera de la Compañía, se presentarán partidas adicionales, encabezados y subtotales en los estados financieros.

4. POLITICAS CONTABLES RELEVANTES.

Una descripción de las principales políticas contables utilizadas en la preparación de sus estados financieros se presenta a continuación:

4.1. Declaración de Cumplimiento

Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).

4.2. Moneda Funcional

La moneda funcional de la Compañía es el Dólar de los Estados Unidos de América (U.S. dólar), el cual es la moneda de circulación en el Ecuador.

4.3. Bases de preparación.

Los estados financieros han sido preparados sobre las bases del costo histórico excepto por ciertas propiedades e instrumentos financieros que son medidos a sus valores razonables, tal como se explica en las políticas contables incluidas más abajo. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contraprestación entregada en determinado momento, a cambio de bienes y servicios.

4.4. Efectivo y sus equivalentes.

Incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses y sobregiros bancarios. Los sobregiros bancarios son presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera.

4.5. Activos Financieros.

El reconocimiento inicial es a valor razonable, excepto por cuentas por cobrar comerciales que se reconocen a su precio de transacción de acuerdo a lo establecido por NIIF 15. Los activos financieros se clasifican como activos financieros a costo amortizado, a valor razonable con cambios en otros resultados integrales, y a valor razonable con

cambios en resultados. La clasificación depende de las características de los flujos de efectivo contractuales de los activos, y el modelo de negocio de la entidad.

Los activos financieros se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera.

4.5.1 Activos financieros a costo amortizado - Si el objetivo del modelo de negocio es mantener el activo con el fin de cobrar flujos de efectivo contractuales, y según las condiciones del contrato, se reciben flujos en fechas específicas que constituyen exclusivamente pagos de principal más intereses. Los intereses, deterioro y diferencias en cambio se registran en resultados.

4.5.2 Método de la tasa de interés efectiva - El método de la tasa de interés efectiva es un método de cálculo del costo amortizado de un instrumento financiero y de reconocimiento del ingreso financiero a lo largo del período relevante. La tasa de interés efectiva es la tasa de descuento que iguala exactamente, los flujos de efectivo por cobrar estimados (incluyendo comisiones, intereses recibidos, costos de transacción y otras primas o descuentos que estén incluidos en el cálculo de la tasa de interés efectiva) a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero, con el importe neto en libros en el reconocimiento inicial.

4.5.3 Deterioro de valor de Activos Financieros - Pérdida Crediticia Esperada - Los activos financieros distintos a aquellos designados al valor razonable con cambios en los resultados, son probados por deterioro de valor, al final de cada período sobre el cual se informa. Se aplica la corrección de valor por pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo, desde el instante de reconocimiento inicial.

Son reconocidas en los resultados del ejercicio, las pérdidas crediticias esperadas provenientes de activos financieros a costo amortizado; mientras que se reconocen en otro resultado integral, las correcciones por pérdidas crediticias esperadas a los activos financieros a valor razonable con cambios en otros resultados integrales.

4.5.4 Baja en cuenta de los activos financieros - La Compañía dará de baja en cuentas un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, o cuando transfiera de manera sustancial los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad del activo financiero a otra entidad.

4.6. Inventarios - Son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor. Son valuados al costo promedio ponderado. Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición. Los inventarios incluyen una provisión para reconocer pérdidas por deterioro, la cual es determinada en función de un análisis de la posibilidad real de utilización en la producción, o la venta.

4.7. Propiedades, planta y equipo

4.7.1 Medición en el momento del reconocimiento - Las partidas de propiedades, planta y equipo se miden inicialmente por su costo.

El costo de propiedades, planta y equipo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en condiciones de funcionamiento y la estimación inicial de cualquier costo de desmantelamiento y retiro del elemento o de rehabilitación de la ubicación del activo.

Adicionalmente, se considera como parte del costo de los activos, los costos por préstamos directamente atribuibles a la adquisición o construcción de activos calificados.

4.7.2 Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo - Después del reconocimiento inicial, las propiedades, planta y equipo son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor

Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen. Cabe señalar, que algunas partidas de propiedades, planta y equipo de la Compañía, requieren revisiones periódicas. En este sentido, las partes objeto de sustitución son reconocidas separadamente del resto del activo y con un nivel de disagregación que permite depreciarlos en el período que medie entre la actual y hasta la siguiente reparación.

4.7.3 Método de depreciación y vidas útiles - El costo o valor revaluado de propiedades, planta y equipo, se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

4.7.4 Retiro o venta de propiedades, planta y equipo - La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de propiedades, planta y equipo es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo, y reconocida en resultados.

En caso de venta o retiro subsiguiente de propiedades revaluadas, el saldo de la reserva de revaluación es transferido directamente a utilidades retenidas.

4.8. Pasivos financieros - Los pasivos financieros (incluyendo los préstamos, las cuentas por pagar comerciales y otras) aplican un reconocimiento inicial por su valor razonable, y se miden posteriormente al costo amortizado usando el método de la tasa de interés

efectiva; excepto aquellos pasivos financieros mantenidos para negociar, que se valorarán a valor razonable con cambios en resultados.

Los pasivos financieros se clasifican en pasivos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera.

4.8.1 Método de la tasa de interés efectiva - El método de la tasa de interés efectiva es un método de cálculo del costo amortizado de un instrumento financiero y de imputación del gasto financiero a lo largo del período relevante. La tasa de interés efectiva es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por pagar estimados (incluyendo comisiones, intereses pagados, costos de transacción y otras primas o descuentos que estén incluidos en el cálculo de la tasa de interés efectiva) a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero, con el importe neto en libros en el reconocimiento inicial.

4.8.2 Baja en cuentas de un pasivo financiero - La Compañía dará de baja en cuentas un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen las obligaciones de la Compañía. La diferencia entre el importe en libros del pasivo financiero dado de baja y la contraprestación pagada y por pagar se reconoce en el resultado del período.

4.9. Costos por préstamos - Son reconocidos directamente en resultados, excepto por los costos por préstamos atribuidos directamente a la adquisición, construcción o producción de activos; que son sumados al costo de éstos, hasta el momento en que estén listos para su uso o venta.

4.10. Impuestos - El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido.

4.10.1 Impuesto corriente - Es calculado sobre la utilidad gravable en base de las leyes tributarias vigentes a la fecha de cierre de los estados financieros. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos exentos o gastos no deducibles.

4.10.2 Impuestos diferidos - Se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros, de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros, y sus bases fiscales. Un pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles. Un activo por impuesto diferido se reconoce por todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

4.11. Provisiones - Se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la Compañía

tenga que desprenderse de recursos para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada periodo, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes.

4.12. Beneficios a empleados

4.12.1 Beneficios definidos: Jubilación patronal y bonificación por desahucio - El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio) es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada periodo.

Los costos por servicio presente y pasado se reconocen en el resultado del año en el que se generan, así como el interés financiero generado por la obligación de beneficio definido.

Las nuevas mediciones, que comprenden las ganancias y pérdidas actuariales, se reconocen en el estado de situación financiera con cargo o abono a otro resultado integral, en el periodo en que se producen.

4.12.2 Participación a trabajadores - La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades líquidas de acuerdo con disposiciones legales.

4.13. Reconocimiento de ingresos - La Compañía reconoce los ingresos para representar la transferencia de los bienes o servicios prometidos a los clientes en un monto que refleje la contraprestación a la que la entidad espera tener derecho a cambio de esos bienes o servicios. Este principio básico se entrega en un marco modelo de cinco pasos:

4.13.1 Identificar el (los) contrato (s) con un cliente.

La Compañía contabiliza un contrato con un cliente que queda dentro del alcance de la Norma solo cuando se cumplan todos los criterios siguientes:

- a) Las partes del contrato han aprobado el contrato y se comprometen a cumplir con sus respectivas obligaciones;
- b) se pueden identificar los derechos de cada parte en relación con los bienes o servicios a transferir;
- c) se pueden identificar las condiciones de pago para los bienes o servicios a transferir.
- d) el contrato tiene fundamento comercial; y
- e) es probable que la contraprestación a la que tiene derecho la entidad a cambio de los bienes o servicios sea cobrada.

4.13.2 Identificar las obligaciones de desempeño en el contrato.

Al comienzo del contrato, la Compañía evalúa los bienes o servicios comprometidos en un contrato con un cliente e identifica como una obligación de desempeño cada compromiso de transferir al cliente (un bien o servicio; o una serie de bienes o servicios distintos que son sustancialmente iguales y que tienen el mismo esquema de transferencia al cliente).

La Compañía reconoce los ingresos de actividades ordinarias cuando (o a medida que) satisfaga una obligación de desempeño mediante la transferencia de los bienes o servicios comprometidos al cliente. Un activo se transfiere cuando (o a medida que) el cliente obtiene el control de ese activo.

4.13.3 Determinar el precio de la transacción.

El precio de transacción corresponde al importe que la Compañía espera tener derecho a cambio de la transferencia de bienes y/o servicios. La determinación, se lo realizará considerando las prácticas comerciales habituales.

4.13.4 Asignar el precio de la transacción a las obligaciones de desempeño

En un contrato que cuenta con múltiples obligaciones de desempeño, se asigna el precio de la transacción a cada una de las obligaciones de desempeño en el contrato, tomando como referencia a sus precios de venta independientes.

4.13.5 Reconocer los ingresos cuando (o como) la entidad cumple una obligación de desempeño.

El reconocimiento del ingreso se da a medida que se satisfaga las obligaciones de desempeño, ya sea a lo largo del tiempo o en un punto en el tiempo.

4.13.5.1 Se reconoce los ingresos a lo largo del tiempo si se cumple uno de los siguientes criterios:

- El cliente recibe y consume simultáneamente todos los beneficios proporcionados por la Compañía a medida que lo realiza;
- el desempeño de la Compañía crea o mejora un activo que el cliente controla a medida que se crea el activo; o
- el desempeño de la Compañía no crea un activo con un uso alternativo para ésta y la entidad tiene un derecho exigible de pago por el desempeño completado hasta la fecha.

4.13.5.2 Medición del Progreso de cada Obligación de Desempeño

El método que se utilizó para medir el progreso de la Compañía hacia la satisfacción completa de una obligación de desempeño es la siguiente:

- **Método de producto.** - Basados en el valor para el cliente, de los bienes o servicios transferidos en referencia a la contraprestación.

4.14. Costos y Gastos - Se registran al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período en el que se conocen.

4.15. Normas nuevas adoptadas - La transición hacia NIIF 9 Instrumentos Financieros y NIIF 15 Ingresos Procedentes de Contratos con Clientes, adoptadas por la entidad desde el 01 de enero de 2018, no generó ajustes significativos en los estados financieros comparativos.

4.16. Normas nuevas emitidas, no efectivas - A la fecha de aprobación de los estados financieros, la Compañía no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) nuevas y revisadas que han sido emitidas pero aún no son efectivas:

- NIIF 16 Arrendamientos

La NIIF 16 introduce un modelo contable de arrendamiento para los arrendatarios. Un arrendatario reconoce un activo por el derecho de uso del activo subyacente y un pasivo que representa su obligación de realizar los pagos correspondientes al canon de arrendamiento. Hay excepciones opcionales para arrendamientos a corto plazo y arrendamientos de bienes de bajo valor. La contabilidad del arrendador permanece similar a la norma actual, es decir, el arrendador continúa clasificando los arrendamientos como financieros u operativos.

La NIIF 16 reemplaza las actuales guías de arrendamiento, incluyendo NIC 17 - Arrendamientos, CINIF 4 - Determinar si un Acuerdo contiene un Arrendamiento, SIC-15 - Arrendamientos Operativos - Incentivos y SIC-27 - Evaluar la Substancia de las Transacciones con la Forma Legal de un Arrendamiento.

La NIIF 16 es efectiva para periodos anuales que inician en o después del 1 de enero de 2019.

La Compañía al cierre del año 2018 no mantiene contratos de arrendamiento, por tal motivo no procede a aplicar la NIIF 16.

5. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS.

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado (incluyendo el riesgo de cambio y riesgo de precio), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa general de administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar

potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la misma.

La Administración tiene a su cargo la administración de riesgos. La Administración identifica, evalúa y cubre los riesgos financieros en estrecha cooperación con las unidades operativas.

5.1. Riesgo de Mercado

5.1.1. Riesgo de Tipo de Cambio - Las actividades de la Compañía, se las realiza en U.S. dólares que es la moneda oficial del Ecuador. Por lo tanto, no está expuesta al riesgo de fluctuaciones en los tipos de cambio del dólar de los Estados Unidos de América.

5.1.2. Riesgo de Variaciones en los Precios de sus Inversiones - La Compañía está expuesta al riesgo de pérdida ante movimientos adversos futuros en los precios de los instrumentos financieros de inversión que adquiere. Sin embargo, este riesgo está cubierto por la metodología empleada, basada en el monitoreo constante y valuación realizada por la Administración.

5.1.3. Riesgo en las Tasas de Interés - Los ingresos y los flujos de caja operativos de la Compañía son independientes de los cambios en las tasas de interés del mercado nacional. La Compañía no tiene activos significativos que devenguen intereses a tasas de interés variables, y las tasas que mantiene en los pasivos por los cuales hay que reconocer intereses son fijas.

5.2. Riesgo de crédito - El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía. La Compañía no tiene riesgos por este concepto, basada en el monitoreo periódico de su cartera, y en la calificación previa de sus clientes objeto de crédito.

5.3. Riesgo de liquidez - La Compañía es la que tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez, misma que ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez, de manera que pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo. La Compañía maneja el riesgo de liquidez manteniendo reservas, inversiones y fondos disponibles; monitoreando continuamente los flujos de efectivo proyectados y reales, y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.

A continuación se resumen los vencimientos contractuales de los pasivos financieros no derivados de acuerdo a las bandas de tiempo más apropiadas determinadas por la Administración:

Año terminado en diciembre 31, 2018:		Cuentas y documentos por pagar proveedores y otras
Corriente	No corriente	
entre 1 y 12 meses	12 meses	88,854
		0

A continuación, se presentan las estimaciones y juicios contables críticos que la administración de la Compañía ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables:

6.1 Provisiones para obligaciones por beneficios definidos - El valor presente de las provisiones para obligaciones por beneficios definidos depende de varios factores que son determinados en función de un cálculo actuarial. Estos supuestos utilizados para determinar el valor presente de estas obligaciones incluyen una tasa de descuento. Cualquier cambio en los supuestos impacta en el valor en libros de las provisiones de estos beneficios.

El actuario contratado por la Compañía para realizar el cálculo actuarial, utilizó la tasa de descuento de 4.25%, basado en las tasas de rendimiento aplicables para bonos corporativos de alta calidad en Estados Unidos.

6.2 Estimación de vidas útiles de propiedades, planta y equipos - La estimación de las vidas útiles y el valor residual son realizadas por la Administración de la Compañía en base a los patrones de utilización de cada tipo de activos.

A continuación, se presentan las principales partidas de propiedades, planta y equipo y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación.

Ítem	Vida útil (en años)
Equipos de computación	2-3

6.3 Impuesto a la renta diferido - La Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos, considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos, se revertirán en el futuro. Para la consideración de activos por impuestos diferidos, la Compañía adicionalmente se ha basado en las disposiciones legales vigentes, relativas al reconocimiento de deducciones futuras por parte de la autoridad tributaria, estipuladas en la reforma el Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno.

De acuerdo a lo establecido en las reformas a la Ley de Régimen Tributario Interno, publicadas en el Registro Oficial Suplemento 150 del 29 de diciembre de 2017, la tarifa de impuesto a la Renta en la que se liquidarán las diferencias temporales en el futuro, es de 25% (28%); por tanto, el impuesto a la renta diferido ha sido calculado con dicha tasa.

7. EFECTIVO.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2018	Diciembre 31, 2017
Banco Internacional	535,651	206,166
Banco Pichincha	33,193	119,888
(1)	568,844	326,054

(1) Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, no existen importes de efectivo y equivalentes de efectivo que se encuentren restringidos para el uso de la Compañía.

8. ACTIVOS FINANCIEROS CORRIENTES.

Cuentas por cobrar clientes y otras cuentas por cobrar no relacionados

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2018	Diciembre 31, 2017
Clientes Nacionales	209,671	58,690
(1)		
Clientes Extranjeros	0	51,546
(2)		
Provisión ingresos por facturar	98,638	563,981
(3)		
(-) Provisión cuentas incobrables	(8,350)	(718)
(4)		
	299,959	673,499

(1) Los saldos que componen las cuentas por cobrar clientes nacionales no relacionados son los siguientes:

	Diciembre 31, 2018	Diciembre 31, 2017
FASNOTEQ S.A.	8,350	8,350
OTECEL S.A.	159,837	40,780
CONCECEL S.A.	41,484	0
Astilleros Navales Ecuatorianos	0	9,560
	209,671	58,690

CYCLOGIC ECUADOR S.A.

Notas a los estados financieros

(Expresadas en dólares)

La siguiente tabla detalla el perfil de riesgo de las cuentas por cobrar comerciales para la determinación de la pérdida crediticia esperada.

CYCLOGIC

	2017	2018	2017	2018	% Detentor 2018	Detentor
Por vencer	197,428	201,321,12	0,71%	0,33%	0,64%	1,279
1 a 30	158,842	56,584,00	1,47%	1,14%	1,32%	748
30 a 60	103,621	34,421,99	2,32%	2,03%	2,08%	717
60 a 90	94,934		3,18%	2,03%	2,85%	-
90 a 180	102,897		4,02%	2,03%	3,62%	-
180 a 360	8,144		5,01%	2,03%	4,50%	-
Mas de 360	8,350	7,632,25	6,00%	3,00%	5,39%	412
	674,217	299,959	23%	13%		3,156
					Valor irrecuperable	7,632
					Provisión deterioro	10,788
					Diferencia	2,438
					Según libros	(8,350)

(2) Los saldos que componen la cuenta clientes extranjeros, fueron como sigue:

	Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2018
OLX BV	0	51,546
	51,546	0

(3) Los saldos que componen la cuenta provisión ingresos por facturar por los servicios que se prestaron desde los meses de Noviembre a diciembre 2018 y que no se facturaron son los siguientes:

	Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2018
Concel S.A.	131,104	32,411
Otecel S.A.	432,877	65,998
Whatsapp	0	229
	563,981	98,638

9. GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2018	Diciembre 31, 2017
Servicios Pagados por Anticipado	2,755	30,474
(1)	2,755	30,474
	2,755	30,474

(1) Los saldos que componen la cuenta servicios pagados por anticipado son los siguientes:

Otecel S.A.	0	25,086
Saroa S.A.	0	24
Juan Ochoa	0	412
Viajes El Corte Inglés	24	0
Broadnet S.A.	7	21
Maldavit S.A.	0	1,300
Marco Tapia	0	1,00
Yerovi Raúl	0	4
BMI	2,724	2,497
	2,755	30,474

10. OTROS ACTIVOS CORRIENTES.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2018	Diciembre 31, 2017
Movile Spain	1,251	1,251
(1)	1,251	1,251

(1) Corresponde a las cuotas por contribución solidaria a favor del Estado para solventar el terremoto del 16 de Abril 2016.

(Expresadas en dólares)

Notas a los estados financieros

CYCLELOGIC ECUADOR S.A.

11. PROPIEDADES Y EQUIPOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Propiedades y equipos, neto:	Propiedades y equipos, costo:	Propiedades y equipos, depreciación acumulada:
Equipos de computación	Equipos de computación	Equipos de computación
31, 2018	5,472	(4,521)
Diciembre	5,472	(2,672)
31, 2017	5,472	(2,800)
Diciembre	5,472	(951)

Los movimientos de los equipos de computación, fueron como sigue:

Concepto	Equipo de computación	Total
Año terminado al 31 de diciembre de 2018:		
Saldo inicial	5,472	5,472
Adiciones	0	0
Depreciación acumulada	(4,521)	(4,521)
Saldo final	951	951
Año terminado al 31 de diciembre de 2017:		
Saldo inicial	3,304	3,304
Adiciones	2,168	2,168
Depreciación acumulada	(2,672)	(2,672)
Saldo final	2,800	2,800

Años terminados en			
Diciembre	31, 2018	Diciembre	31, 2017
Robalino Villacís María de Lourdes	105	Arvaljo S.A	0
		Banco Internacional S.A	153
		Banco Piguave Yuleidy	4,233
		Bmi Iguales Médicas del Ecuador S.A	78
		Cobo Castellano Marvin	2,162
		Concecel	406
			3

(1) Un detalle de los saldos de las cuentas por pagar no relacionadas locales, fueron como sigue:

Cuentas y documentos por pagar locales		(1)		
Cuentas y documentos por pagar Exterior	(2)			
Diciembre	31, 2018	Diciembre	31, 2017	
6,101	82,753	69,460	81,899	
88,854	151,359			

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

13.1 Cuentas por pagar proveedores y otras cuentas por pagar no relacionadas.

13. PASIVOS FINANCIEROS CORRIENTES.

(1) La garantía de arriendo a largo plazo entregada a REGUS el 14 de septiembre del año 2016 se dio de baja en el 2018 con facturas del mismo proveedor.

Regus		(1)	
Diciembre	31, 2018	Diciembre	31, 2017
0	1,038	0	1,038
			1,038

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

12. OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES.

(Expresadas en dólares)

Notas a los estados financieros

CYCLOGIC ECUADOR S.A.

CYCLOGIC ECUADOR S.A.

Notas a los estados financieros

(Expresadas en dólares)

El Grand Bazaar Bigbaz	0	(58)
Escobar Almeida Paulo	0	386
Impresiones Técnicas del Ecuador	0	128
Induvallas Cia.Ltda	0	932
Martínez Chávez y Asociados	924	1,056
Monica Franco	91	333
Otecel S.A	0	55,000
Regus del Ecuador S.A.	0	1,804
Sushicorp S.A.	0	29
Tmfecuator S.A.	1,936	2,815
	6,101	69,460

(2) Un detalle de los saldos de las cuentas y documentos por pagar del exterior, fueron como sigue:

Años terminados en		
Diciembre	31, 2018	Diciembre
31, 2017		
Disney Online	63,346	61,369
OLX BV	19,407	20,530
	82,753	81,899

13.2 Cuentas por pagar proveedores y otras cuentas por pagar relacionadas.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Años terminados en		
Diciembre	31, 2018	Diciembre
31, 2017		
Mobile Internet Movel S.A	166,250	109,200
Cyclelogic Colombia Ltda.	0	120,00
	166,250	229,200

14. PASIVOS CORRIENTES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Años terminados en	
	Diciembre 31, 2018	Diciembre 31, 2017
Participación trabajadores por pagar	3,075	22,188
Obligaciones con el IESS	1,319	1,319
Otros pasivos por beneficios a empleados	6,922	3,618
	<u>11,316</u>	<u>27,125</u>

(1) Los movimientos de participación trabajadores por pagar, fueron como sigue:

	Años terminados en	
	Diciembre 31, 2018	Diciembre 31, 2017
Saldo inicial	22,188	37,628
Provisión del año	3,075	22,188
Pagos	(22,188)	(37,628)
Saldo final	<u>3,075</u>	<u>22,188</u>

15. OTROS PASIVOS CORRIENTES.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Años terminados en	
	Diciembre 31, 2018	Diciembre 31, 2017
Provisiones	454,968	282,880
	<u>454,968</u>	<u>282,880</u>

(1) El detalle de las provisiones, fueron como sigue:

	Años terminados en	
	Diciembre 31, 2018	Diciembre 31, 2017
Disney Online	106,601	106,601
Tmfecuator S.A.	2,060	2,260
Abogados	0	2,00
Martínez Chávez y Asociados	840	960
Marvin Cobo	0	228
Midia	0	43,330
Notarios	0	300
Superintendencia de Cías.	1000	100

Crédito tributario IVA por compras		2,768	51,475
Pasivos por impuestos corrientes:		136,188	73,613
(1)	Impuesto a la renta por pagar	119,997	131,729
	Retenciones en la fuente de IVA por pagar	15,988	6,018
	Retenciones en la fuente de IR por pagar	25,954	11,120
		161,940	148,867

Impuesto a la renta por pagar.**Provisión para los años 1 y 2.**

La provisión para el Impuesto a la Renta por los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017, ha sido calculada aplicando la tasa del 25% y 22% respectivamente.

Anticipo para los años 1 y 2

La provisión para los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017 corresponde al valor del anticipo de impuesto a la renta de acuerdo con el artículo N. 80 del reglamento a la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno.

Provisión para el año 1 y anticipo para el año 2.

La provisión para el Impuesto a la Renta por el año terminado el 31 de diciembre de 2018, ha sido calculada aplicando la tasa del 25%. La provisión para el año terminado el 31 de diciembre de 2017 corresponde al valor del anticipo de impuesto a la renta de acuerdo con el artículo N. 80 del reglamento a la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno.

Anticipo para el año 1 y provisión para el año 2.

La provisión para el año terminado el 31 de diciembre de 2018 corresponde al valor del anticipo de impuesto a la renta de acuerdo con el artículo N. 80 del reglamento a la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno. La provisión para el Impuesto a la Renta por el año terminado el 31 de diciembre de 2018, ha sido calculada aplicando la tasa del 25%.

Las sociedades que reinviertan sus utilidades en el país podrán obtener una reducción de 10 puntos porcentuales de la tarifa del impuesto a la Renta sobre el monto reinvertido. En el caso de las organizaciones del sector financiero popular y solidario sujetas al control de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria y las asociaciones mutualistas de ahorro y crédito para la vivienda, también podrán obtener dicha reducción, siempre y cuando lo destinen al otorgamiento de créditos para el sector productivo, incluidos los pequeños y medianos productores, en las condiciones que lo establezca el reglamento, y efectúen el correspondiente aumento de capital. El aumento de capital se perfeccionará con la

inscripción en el respectivo Registro Mercantil hasta el 31 de diciembre del ejercicio impositivo posterior a aquel en que se generaron las utilidades materia de la reinversión, y en el caso de las cooperativas de ahorro y crédito y similares se perfeccionará de conformidad con las normas pertinentes.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el valor de la reinversión deberá destinarse exclusivamente a la adquisición de maquinaria nueva o equipo nuevo, activos para riego, material vegetal, plántulas y todo insumo vegetal para producción agrícola, forestal, ganadera y de floricultura, que se relacionen directamente con su actividad productiva; así como para la adquisición de bienes relacionados con investigación y tecnología que mejoren la productividad, generen diversificación productiva e incrementen el empleo.

Cuando la reinversión se destine a maquinaria y equipo nuevos, el activo debe tener como fin el formar parte de su proceso productivo. Para el sector agrícola se entenderá como equipo a los silos, estructuras de invernaderos, cuartos fríos, entre otros. Las actividades de investigación y tecnología estarán destinadas a una mejora en la productividad; generación de diversificación productiva e incremento de empleo en el corto, mediano y largo plazo, sin que sea necesario que las tres condiciones se verifiquen en el mismo ejercicio económico en que se ha aplicado la reinversión de utilidades.

El beneficio en la reducción de la tarifa, debe estar respaldado en un informe emitido por técnicos especializados en el sector, que no tengan relación laboral directa o indirecta con la empresa.

El valor de las utilidades reinvertidas deberá efectuarse con el correspondiente aumento de capital y se perfeccionará con la inscripción de la correspondiente escritura en el Registro Mercantil, hasta el 31 de diciembre del ejercicio impositivo posterior a aquel en que se generaron las utilidades materia de la reinversión.

PAGO MINIMO DE IMPUESTO A LA RENTA.

Conforme a las reformas introducidas a la Ley de Régimen Tributario Interno, publicadas en el Suplemento del Registro Oficial No. 94, del 23 de diciembre de 2009, si el anticipo mínimo determinado en el ejercicio respectivo no es acreditado el pago del impuesto a la renta causado, o no es autorizada su devolución por parte de la Administración Tributaria, se constituirá en pago definitivo de impuesto a la Renta sin derecho a crédito tributario posterior.

El Servicio de Rentas Internas podrá disponer la devolución del anticipo mínimo a las sociedades por un ejercicio económico cada trienio se considerará como el primer año el primer trienio al período fiscal 2010 cuando, por caso fortuito o fuerza mayor, se haya visto afectada gravemente la actividad económica del sujeto pasivo en el ejercicio económico respectivo. Para el efecto, el contribuyente deberá presentar su petición debidamente justificada a la Administración Tributaria, para que realice las verificaciones que correspondan.

Años terminados en	Diciembre 31, 2018	Diciembre 31, 2017
Saldo inicial	131,729	66,108
Provisión del periodo	163,124	152,573
Pagos	(131,729)	(66,108)
Retenciones en la fuente	(43,127)	(20,844)
Saldo final	119,997	131,729

(1) Los movimientos del impuesto a la renta, fueron como sigue:

	Diciembre 31, 2018	Diciembre 31, 2017
Ganancia antes de impuesto a las ganancias	20,499	147,918
(Menos) Participación Laboral	3,075	22,188
(Más) Gastos no deducibles locales	18,195	51,161
(Más) Gastos no deducibles exterior	616,876	516,622
(Menos) Deducciones adicionales	0	0
Ganancia (pérdida) gravable	652,495	693,513
Tasa de impuesto a las ganancias del periodo	25%	22%
Impuesto a las ganancias causado	163,124	152,573
Anticipo del impuesto a las ganancias	0	0
Impuesto a las ganancias del periodo	163,124	152,573
Crédito tributario a favor de la empresa	(43,127)	(20,844)
Saldo por pagar	119,997	131,729

(1) La conciliación del impuesto a las ganancias calculada de acuerdo a la tasa impositiva legal y el impuesto a las ganancias afectado a operaciones, fue como sigue:

De acuerdo a lo dispuesto en el Art. 30 del Código Civil, fuerza mayor o caso fortuito se definen como el imprevisito que no es posible resistir como naufragio, un terremoto, el apresamiento de enemigos, los actos de la autoridad ejercidos por un funcionario público, etc. Si el contribuyente no puede demostrar el caso fortuito o fuerza mayor ante la Administración Tributaria, el anticipo mínimo determinado en el ejercicio respectivo, deberá ser contabilizado como gasto del impuesto a la Renta. La Compañía no ha sido revisada por parte de las autoridades fiscales desde su fecha de constitución.

(Expresadas en dólares)

Notas a los estados financieros

CYCLOGIC ECUADOR S.A.

18. CAPITAL.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el capital social es de \$2,000 y está constituido por 2,000 acciones ordinarias, nominativas e indivisibles, autorizadas, suscritas y en circulación con un valor nominal de un dólar cada una.

19. RESERVAS

Esta cuenta está conformada por:

Legal. La Ley de Compañías del Ecuador requiere que por lo menos el 10% de la utilidad líquida anual sea apropiado como reserva legal, hasta que esta alcance como mínimo el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumentar el capital.

Facultativa y estatutaria. Corresponde a la apropiación de las ganancias de ejercicios anteriores, de acuerdo a resoluciones que constan en actas de Junta General de Accionistas y Socios.

Mediante ACTA DE JUNTA GENERAL ORDINARIA Y UNIVERSAL DE ACCIONISTAS del 26 de abril de 2017 con el objeto de cubrir eventualidades futuras los accionistas apropiaron el valor de \$4,525.97 desde la utilidad neta del ejercicio económico 2016 que ascendió a la suma de US\$130,395 y que se registró previamente en la cuenta "utilidades acumuladas" dispuesta; por lo tanto el valor de las utilidades acumuladas 2016 registra la suma de \$125,869.03 mediante acta de junta general extraordinaria el 09 de Diciembre del 2017 quedando de esta forma con un saldo de \$16,500 al 31 de Diciembre del 2017 las reservas estatutaria.

En el año 2018, esta cuenta no tuvo cambios.

20. OTROS RESULTADOS INTEGRALES

Corresponde a las pérdidas y ganancias actuariales de los años anteriores generados de estudios actuariales.

Otros Resultados Integrales

Años terminados en		
Diciembre	Diciembre	
31, 2018	31, 2017	
33,400	34,083	
33,400	34,083	
33,400	34,083	

CYCLOGIC ECUADOR S.A.

Notas a los estados financieros

(Expresadas en dólares)

21. RESULTADOS ACUMULADOS.

Utilidades acumuladas.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el saldo de esta cuenta está a disposición de los accionistas y puede ser utilizado para la distribución de dividendos y ciertos pagos, como la re liquidación de impuestos u otros.

Los estados financieros adjuntos fueron preparados considerando que la Compañía continuará como un negocio en marcha. Los resultados acumulados después de impuestos por los periodos terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017 fueron de 68,132 y 213,076 respectivamente.

22. CATEGORÍAS DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS.

A continuación se presentan los saldos libros de cada categoría de instrumentos financieros al cierre de cada ejercicio contable:

Diciembre 31, 2018		Diciembre 31, 2017	
Corriente		Corriente	
No corriente		No corriente	
Valor razonable	Valor libros	Valor razonable	Valor libros
Valor razonable	Valor libros	Valor razonable	Valor libros
Activos financieros medido al			
Valor razonable:			
Efectivo y equivalentes al			
efectivo			
Activos financieros medido al			
costo amortizado:			
Cuentas por cobrar clientes			
y otras cuentas por cobrar			
no relacionados			
299,959	299,959	673,499	673,499
Total activos financieros			
868,803	868,803	999,553	999,553
Pasivos financieros medidos			
al costo amortizado:			
Cuentas por pagar			
proveedores y otras			
relacionadas			
Cuentas por pagar			
relacionadas			
Cuentas por pagar			
proveedores y otras			
relacionadas			
88,854	88,854	151,359	151,359
166,250	166,250	229,200	229,200
Total pasivos financieros			
255,104	255,104	380,559	380,559
Instrumentos financieros,			
netos			
613,699	613,699	618,994	618,994

CYCLELOGIC ECUADOR S.A.

Notas a los estados financieros

(Expresadas en dólares)

Valor razonable de los instrumentos financieros.

La Administración de la Compañía considera que los importes en libros de los activos y pasivos financieros reconocidos al costo amortizado en los estados financieros, se aproximan a su valor razonable.

23. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Años terminados en		
Diciembre	31, 2018	Diciembre
31, 2017		
684,980	623,799	Contenido Claro
154,326	942,168	Contenido Movistar
20,000	20,000	Licencia Maplink
128,635	32,411	Provisiones por facturar Claro
432,821	65,998	Provisiones por facturar Movistar
0	229	Provisiones Corporativo
0	13,897	Servicio SMS BULK-NRS
4,290	1,520	Comisiones
1,425,052	1,700,022	

24. COSTO DE PRODUCCIÓN Y VENTAS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Años terminados en		
Diciembre	31, 2018	Diciembre
31, 2017		
47,185	420,000	Servicios Comerciales
420,000	407,574	Servicios Técnicos
193,510	28,050	Contenido Disney
11,600	14,728	Licencias Maplink
106,601	0	Prov. contenido Disney
11,237	239	Prov. HiPay
250	6,089	Corporativo
4,115	5,739	Recargas
11,465	25,000	Premios
25,000		Proyectos de desarrollo

Provisión Proyectos de desarrollo
Plataformas
Costo Midia
Provisión costo Midia

25,000	0
61	0
7,252	100,000
0	43,329
986,917	927,107

25. OTROS INGRESOS

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Otros Ingresos
Servicios OLX (1)

Años terminados en	Diciembre	31, 2018	Diciembre	31, 2017
	25,331	46,262	28,345	1,419,00
	74,607	1,444,331		

(1) Corresponde a contrato OLX BV y CYCLOGIC ECUADOR, S.A por servicios de soporte.

26. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Años terminados en	Diciembre	31, 2018	Diciembre	31, 2017
Arrendos	0	4,433		
Artículos de Oficina	371	879		
Licencias	500	0		
Contables	25,445	32,791		
Depreciación	1,849	1,653		
Gastos de Representación	0	754		
Gastos no deducibles	4	66		
Imppto. Municipales y Patentes	5,504	7,173		
Internet	865	377		
Legales	3,718	5,984		
Leyes sociales / Aporte Patronal	13,098	10,200		
Mensajería	248	302		
Movilización	2,101	1,065		

(Expresadas en dólares)

Años terminados en		Años terminados en	
Diciembre	31, 2018	Diciembre	31, 2017
27. GASTOS FINANCIEROS.			
Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:			
Regalos	0	708	708
Salario Extra (13° -14° -vacac.)	10,938	7,168	7,168
Salario Fijo	78,886	57,006	57,006
Servicios Básicos	0	753	753
Marketing y Publicidad	6,307	5,726	5,726
Telefonía Móvil	1,443	963	963
Viáticos	4,151	4,703	4,703
Pasajes aéreos	3,361	8,506	8,506
Gastos OLX	4,315	1,281,742	1,281,742
Capacitación personal	9,041	4,343	4,343
Otras Bonificaciones	14,133	7,373	7,373
Contribución Superintendencia	1,000	1,466	1,466
Gasto Contenidos	140,000	0	0
Seguros y Reasegurados	4,551	1,961	1,961
Gasto cuentas incobrables	7,632	718	718
Servicios de Administración y Gerencia	360,000	270,000	270,000
	699,464	1,718,813	1,718,813
28. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS.			
Un resumen de los saldos de cuentas por cobrar y pagar a relacionadas, fue como sigue:			
Años terminados en			
Diciembre	31, 2018	Diciembre	31, 2017
Impuesto ISD	63,663	67,497	67,497
Comisiones bancarias	4,000	6,869	6,869
Costo financiero(beneficios empleados)	86	612	612
Gasto Financiero	0	566	566
	67,749	75,544	75,544

Cuentas por pagar proveedores

Un resumen de los saldos de cuentas por cobrar y pagar a relacionadas, fue como sigue:

Relación	Transacción	Diciembre	31, 2017
----------	-------------	-----------	----------

relacionados:			
Relación	Transacción	Diciembre 31, 2018	Diciembre 31, 2017
Comercial	Comercial	166,250	109,200
Comercial	Comercial	0	120,000
		166,250	229,200

Las transacciones más significativas con partes relacionadas, fueron como sigue:

Compras:			
Relación	Transacción	Diciembre 31, 2018	Diciembre 31, 2017
Años terminados en,			
Relacionada	Comercial	420,000	420,000
		420,000	420,000

29. COMPROMISOS.

Al 31 de diciembre del 2018, la Compañía mantiene suscritos los siguientes compromisos con terceros:

Contrato 1.

Compañías: OTECEL, S.A y CYCLOGIC ECUADOR, S.A
 Objeto: Establece los términos y condiciones para la integración y comercialización de los Servicios de Contenido Premium. Se firma renovación.
 Vigencia: 12 meses a partir del 01 de Julio 2018.
 Renovación: 01 de julio 2019.
 Pago de facturación: 60 días.

Contrato 2.

Compañías: MOBILE INTERNET MOVEL, S.A y CYCLOGIC ECUADOR, S.A
 Objeto: Renovación de Prestación de Servicios Técnicos desde el Exterior
 Vigencia: Desde el 31 de julio 2016 hasta el 31 de Julio 2018
 Renovación: 01 de agosto 2018
 Pago de facturación: 30 días.

Contrato 3.

CYCLOGIC ECUADOR S.A.

Notas a los estados financieros

(Expresadas en dólares)

Comparecientes: CYCLOGIC COLOMBIA LTDA, S.A y CYCLOGIC ECUADOR, S.A
Objeto: Prestación de Servicios administrativos y de Gerencia
Vigencia: 12 meses a partir del 01 de enero 2018.
Renovación: 01 de enero 2019
Pago de facturación: 10 días calendario después de presentada la factura.

Contrato 4.

Comparecientes: OLX BV y CYCLOGIC ECUADOR, S.A
Objeto: Acuerdo de Mandato
Vigencia: A partir del 15 de febrero 2017.
Renovación: Automática.
Pago de facturación: Acuerdo entre las partes.

Contrato 5.

Comparecientes: OLX BV y CYCLOGIC ECUADOR, S.A
Objeto: Servicios de soporte
Vigencia: A partir del 08 de marzo 2016.
Renovación: Automática.
Pago de facturación: 30 días finalizado el mes de servicio

Contrato 6.

Comparecientes: TMFECUADOR, S.A y CYCLOGIC ECUADOR, S.A
Objeto: Servicios de Contabilidad y Cumplimiento tributario, procesamiento de Nómina, Domiciliación, Representación Legal.
Vigencia: 12 meses a partir del 01 de abril 2016
Renovación: Automática.
Pago de facturación: 5 días hábiles de la presentación de la factura.

Contrato 7.

Comparecientes: MARVIN COBO y CYCLOGIC ECUADOR, S.A
Objeto: Realizar pruebas y auditoría a los servicios correspondientes a la línea de negocio B2C, White Label (SIM), SMS Corporativo, Micropagos u otros servicios.
Vigencia: 12 meses a partir del 18 de agosto 2017
Renovación: 19 de agosto 2018.
Pago de facturación: Dentro de los 30 días calendario posteriores al recibo de la factura.

Contrato 8.

Comparecientes: MARTINEZ CHAVEZ y ASOCIADOS CIA y CYCLOGIC ECUADOR, S.A
Objeto: Servicios de auditoría de los Estados Financieros al 31/12/2018.

Vigencia: Firmado en septiembre 2018

Renovación: 01 de agosto 2019

Pago de facturación: 40% a la firma del contrato e inicio de los trabajos, 30% a la entrega del borrador de carta a la gerencia de nuestra visita preliminar, 20% al inicio de la visita final y el 10% restante a la entrega del informe preliminar de los estados financieros.

Contrato 9.

Comparcientes: RASTRACK SATELITAL ECUARASTRACK S.A y CYCLOGIC ECUADOR, S.A

Objeto: Otorgar licencia de uso con servicios de soporte.

Vigencia: 1 año a partir de la activación del software. Se firma contrato el 26 de julio 2018.

Renovación: El 26 de julio de 2019.

Pago de facturación: Se paga en 4 partes iguales. Primera cuota de inmediato, segunda cuota a 30 días, tercera cuota a 60 días y cuarta cuota a 90 días.

30. CONTINGENTES.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, a criterio de la Administración de la Compañía y de sus asesores legales, no mantiene vigentes contingentes tributarios, societarios, laborales o de otra índole significativa; que deban ser consideradas como un activo o pasivo contingente.

31. PRECIOS DE TRANSFERENCIA.

Al 31 de diciembre de 2018, la Compañía no ha registrado operaciones con partes relacionadas que superen los montos antes citados, por lo tanto, la Compañía no estaría obligada a la presentación del Anexo e Informe Integral de Precios de Transferencia.

32. SANCIONES.

De la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros.

No se han aplicado sanciones a la Compañía, sus Directores o Administradores, por parte de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, durante los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017.

De otras autoridades administrativas.

No se han aplicado sanciones a la Compañía, sus Directores o Administradores, emitidas por parte de otras autoridades administrativas, durante los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017.

CYCLOGIC ECUADOR S.A.

Notas a los estados financieros

(Expresadas en dólares)

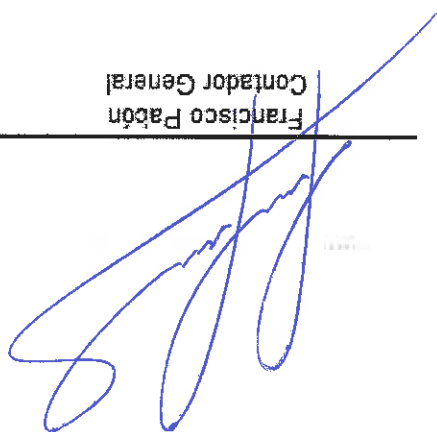
33. HECHOS POSTERIORES A LA FECHA DE BALANCE.

Con posterioridad al 31 de diciembre de 2018 y hasta la fecha de emisión de estos estados financieros (Abril 25, 2019), no se tiene conocimiento de otros hechos de carácter financiero o de otra índole, que afecten en forma significativa los saldos o interpretación de los mismos.

34. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2018 han sido aprobados por la Administración de la Compañía y serán presentados a la Junta de Accionistas para su aprobación. En opinión de la Administración de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por la Junta de Accionistas sin modificaciones.


TMFECUADOR S.A.
Gerente General
RUC: 1792057272001
Representante Legal
CYCLOGIC ECUADOR S.A.
RUC: 0992456809001


Francisco Padón
Contador General