

Yellow Pepper Ecuador Yepecua Cía. Ltda.

*Estados Financieros por el Año Terminado el
31 de Diciembre del 2014 e Informe de los
Auditores Independientes*

YELLOW PEPPER ECUADOR YEPECUA CÍA. LTDA.

ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

<u>Contenido</u>	<u>Página</u>
Informe de los Auditores Independientes	1
Estado de situación financiera	3
Estado de resultado integral	4
Estado de cambios en el patrimonio	5
Estado de flujos de efectivo	6
Notas a los estados financieros	7

Abreviaturas:

NIC	Normas Internacionales de Contabilidad
NIF	Normas Internacionales de Información Financiera
SRI	Servicio de Rentas Internas
FV	Valor razonable (Fair value)
US\$	U.S. dólares

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Socios de
Yellow Pepper Ecuador Yepecua Cía. Ltda.:

Hemos auditado los estados financieros (no consolidados) que se adjuntan de Yellow Pepper Ecuador Yepecua Cía. Ltda. que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2014 y los correspondientes estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Gerencia por los estados financieros

La gerencia de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros (no consolidados) de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), y del control interno determinado por la gerencia como necesario para permitir la preparación de los estados financieros (no consolidados) libres de errores materiales, debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros (no consolidados) basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas internacionales de auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros (no consolidados) están libres de errores materiales.

Una auditoría comprende la realización de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros (no consolidados). Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de error material en los estados financieros (no consolidados) debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros (no consolidados) de la Compañía a fin de diseñar procedimientos de auditoría apropiados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de que las políticas contables utilizadas son apropiadas y de que las estimaciones contables hechas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros (no consolidados).

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

Opinión

En nuestra opinión, los referidos estados financieros (no consolidados) presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de Yellow Pepper Ecuador Yepecua Cía. Ltda. al 31 de diciembre del 2014, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).

Asuntos de énfasis

Sin calificar nuestra opinión informamos lo siguiente:

- Tal como se explica con detalle en la Nota 8, la Compañía no presenta estados financieros consolidados con sus subsidiarias en razón de que su controladora final YellowPepper Holding prepara estados financieros consolidados conforme lo requieren las NIIF. Hasta la fecha de emisión de esta opinión, la Holding se encuentra en proceso de emisión de dichos estados financieros consolidados. Los estados financieros separados adjuntos se presentan por requerimiento de la Superintendencia de Compañías.
- Tal como se explica en la Nota 17, los estados financieros adjuntos por el año terminado el 31 de diciembre del 2013 y 2012, han sido restablecidos para registrar errores de años anteriores.

Deloitte & Touche

Quito, Agosto 31, 2015
Registro No. 019



Adriana Loaiza
Socia
Licencia No. 17-641

YELLOW PEPPER ECUADOR YEPECUA CÍA. LTDA.

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA (NO CONSOLIDADO)
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**

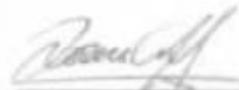
<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>2014</u>	(Restablecidos)	
			<u>2013</u>	<u>2012</u>
		(en miles de U.S. dólares)		
ACTIVOS CORRIENTES:				
Efectivo y bancos	4	235	272	88
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	5	571	495	534
Otros activos financieros	6	721	654	669
Inventarios			64	1
Activos por impuestos corrientes	10	59	44	20
Otros activos		17	33	10
Total activos corrientes		<u>1,603</u>	<u>1,562</u>	<u>1,322</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES:				
Mobiliario y equipo	7	50	46	63
Inversiones en subsidiarias	8	1	1	1
Activos por impuestos diferidos	10	14	10	26
Otros activos		8	11	2
Total activos no corrientes		<u>73</u>	<u>68</u>	<u>92</u>
TOTAL		1,676	1,630	1,414

Ver notas a los estados financieros (no consolidados)



Maria Belén Mera
Apoderada Especial

<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>	<u>Notas</u>	(Restablecidos)		
		<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
		(en miles de U.S. dólares)		
PASIVOS CORRIENTES:				
Cuentas por pagar comerciales	9	1,165	1,113	817
Pasivos por impuestos corrientes	10	24	32	66
Obligaciones acumuladas	12	56	88	90
Ingresos diferidos		31		
Total pasivos corrientes		1,276	1,233	973
PASIVOS NO CORRIENTES:				
Obligaciones por beneficios definidos y total pasivos no corrientes		19	13	-
Total pasivos		1,295	1,246	973
PATRIMONIO:				
Capital social	14	1	1	1
Contribuciones		481	481	481
Déficit acumulado		(101)	(98)	(41)
Total patrimonio		381	384	441
TOTAL		1,676	1,630	1,414


 Jaime Estrella
 Contador General

YELLOW PEPPER ECUADOR YEPECUA CÍA. LTDA.

**ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL (NO CONSOLIDADO)
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**

	<u>Notas</u>	<u>2014</u> (en miles de U.S. dólares)	(Restablecido) <u>2013</u>
INGRESOS POR SERVICIOS	15.16	3.032	2.639
COSTOS Y GASTOS:			
Costo de mensajes telefónicos		(1.989)	(1.537)
Gastos por beneficios a los empleados		(572)	(712)
Regalias		(158)	(165)
Arriendos		(42)	(41)
Gastos por servicios básicos y suministros		(36)	(31)
Gastos por honorarios profesionales		(28)	(47)
Gasto por depreciación		(18)	(17)
Otros gastos		(136)	(106)
UTILIDAD (PÉRDIDA) ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		53	(17)
Menos gasto por impuesto a la renta:	10		
Corriente		60	45
Diferido		(4)	16
Total		56	61
PÉRDIDA DEL AÑO Y TOTAL RESULTADO INTEGRAL		(3)	(78)

Ver notas a los estados financieros (no consolidados)


Maria Belén Mera
Apoderada Especial


Jaime Estrella
Contador General

YELLOW PEPPER ECUADOR YEPECUA CÍA. LTDA.**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO (NO CONSOLIDADO)
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**

	Capital social	Contribuciones	... Deficit acumulado ... Perdidas acumuladas Por adopción de NIF	Total
			(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al 31 de diciembre del 2012, previamente reportados	1	481	(29)	504
Ajustes (Nota 17)	—	—	(63)	(63)
Saldos al 31 de diciembre del 2012, restablecidos	1	481	(92)	441
Pérdida del año	—	—	(78)	(78)
Saldos al 31 de diciembre del 2013, previamente reportados	1	481	(170)	363
Ajustes (Nota 17)	—	—	21	21
Saldos al 31 de diciembre del 2013, restablecidos	1	481	(149)	384
Pérdida del año	—	—	(3)	(3)
Saldos al 31 de diciembre del 2014	1	481	(152)	381

Ver notas a los estados financieros (no consolidados)


Maria Belén Mera
Apoderada Especial
Jaime Estrella
Contador General

YELLOW PEPPER ECUADOR YEPECUA CÍA. LTDA.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO (NO CONSOLIDADO)
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Recibido de clientes	5,112	5,520
Pagado a proveedores y empleados	(4,988)	(5,196)
Intereses pagados		(9)
Intereses ganados	3	2
Impuesto a la renta	(75)	(69)
Flujo neto de efectivo proveniente de actividades de operación	52	248
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Incremento en otros activos financieros	(67)	
Incremento de mobiliario y equipo	(22)	
Flujo de efectivo utilizado en actividades de inversión	(89)	
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Pago de préstamos a compañías relacionadas y flujo de efectivo utilizado en actividades de financiamiento		(64)
EFFECTIVO Y BANCOS:		
Incremento (disminución) neto en efectivo y bancos	(37)	184
Saldo al comienzo del año	272	88
SALDOS AL FIN DEL AÑO	235	272

Ver notas a los estados financieros (no consolidados)


Maria Belén Mera
Apoderada Especial


Jaime Estrella
Contador General

YELLOW PEPPER ECUADOR YEPECUA CÍA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS (NO CONSOLIDADOS) POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

1. INFORMACIÓN GENERAL

Yellow Pepper Ecuador Yepecua Cía. Ltda. (la Compañía) fue constituida en la ciudad de Quito, República del Ecuador, mediante Escritura Pública celebrada el 27 de diciembre del 2005, cuyo domicilio principal es la ciudad de Quito, y podrá establecer sucursales, oficinas, agencias y oficinas en cualquier lugar de la República del Ecuador.

El objeto social de la Compañía es 1) La representación de personas naturales y jurídicas, nacionales o extranjeras, fabricantes o comercializadoras de aparatos de telefonía celular; 2) Desarrollo de software especialmente aplicable a telecomunicaciones; 3) Importación, comercialización y venta de equipos celulares y afines, partes y piezas relacionadas con los mismos; 4) Importación y comercialización de equipos electrónicos para hogar y oficina; 5) Comercialización de publicidad por vía electrónica para hogar y oficina y 6) Promoción y venta de artículos por catálogos.

El plazo de duración de la Compañía será de veinte años a partir de la fecha de inscripción en el Registro Mercantil, pero podrá disolverse o liquidarse con anterioridad al plazo previsto por resolución de la Junta General de Socios.

La Compañía es controlada por una subsidiaria de Yellowpepper Holding Corporation LLC, Yepecua Corp. LLC entidad que posee el 99% de su capital social y el poder para dirigir sus políticas financieras y de operación.

La Compañía posee el 100% de participación accionaria y poder de voto en Yapservicios S.A. e Ideas Alternativas Altairecu Cía. Ltda., las mismas que tienen por objeto brindar a las instituciones del sistema financiero servicios informáticos, tales como recolección, almacenamiento, procesamiento, tratamiento, administración, protección, manipulación, difusión y transmisión de información y datos a través de tecnologías desarrolladas o por desarrollarse en el futuro y la prestación de servicios relacionados a la asesoría en general de proyectos, diseño y fiscalización e investigaciones de todo tipo. Al 31 de diciembre del 2014, los estados financieros (no consolidados) de las subsidiarias se presentan en los estados financieros consolidados de Yellowpepper Holding Corporation LLC (última controladora de Yellow Pepper Ecuador Yepecua Cía. Ltda.).

Con fecha 10 de enero de 2015, la Superintendencia de Compañías mediante resolución No. SCV-IRQ-DRASD-SD-IS-45, dispuso la disolución de Ideas Alternativas Altairecu Cía. Ltda. y Yapservicios S.A. Con fecha 28 de mayo del 2015, la Administración de la Compañía decide iniciar los trámites de reactivación de Altairecu Cía. Ltda. y Yapservicios S.A. para posteriormente fusionarlas a Yellow Pepper Ecuador Cía. Ltda. Hasta la fecha de emisión de los presentes estados financieros los procedimientos de reactivación y fusión se encuentran en trámite.

Operaciones - Durante el año 2014, la Compañía ha continuado con la prestación de servicios de mensajería bulk y recargas de tiempo aire para entidades financieras como Banco Pichincha, Grupo Produbanco, Banco del Austro, Diners Club, Mutualista Pichincha, entre otras; iniciando los procesos

de desarrollo de aplicaciones para pagos móviles las mismas que entrarán en funcionamiento a partir de octubre del 2015.

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, el personal total de la Compañía es de 21 y 22 empleados, respectivamente.

La información contenida en estos estados financieros (no consolidados) es responsabilidad de la Administración de la Compañía.

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

- 2.1 **Declaración de cumplimiento** - Los estados financieros (no consolidados) han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).
- 2.2 **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.
- 2.3 **Bases de preparación** - Los estados financieros (no consolidados) han sido preparados sobre las bases del costo histórico excepto por ciertos rubros 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 a cambio de bienes y servicios.

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o el valor pagado para transferir un pasivo entre participantes de un mercado en la fecha de valoración, independientemente de si ese precio es directamente observable o estimado utilizando otra técnica de valoración. Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, la Compañía tiene en cuenta las características del activo o pasivo que los participantes del mercado tomarían en cuenta al fijar el precio del activo o pasivo a la fecha de medición. El valor razonable a efectos de medición y/o de revelación en los estados financieros (no consolidados), se determina sobre una base de este tipo, a excepción de las mediciones que tienen algunas similitudes con el valor razonable, pero no son su valor razonable, tales como el valor neto de realización de la NIC 2 o el valor en uso de la NIC 36.

Adicionalmente, a efectos de información financiera, las mediciones efectuadas a valor razonable se clasifican en el nivel 1, 2 o 3 con base en el grado de importancia de los insumos para la medición del valor razonable en su totalidad, los cuales se describen a continuación:

Nivel 1: Son precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos que la entidad puede acceder a la fecha de medición.

Nivel 2: Insumos distintos a los precios cotizados incluidos en el Nivel 1 que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directa o indirectamente.

Nivel 3: Insumos son datos no observables para el activo o pasivo.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros (no consolidados).

- 2.4 **Efectivo y bancos** - Corresponde principalmente a depósitos en efectivo en cuentas corrientes.
- 2.5 **Inventarios** - Son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor. Son valuados al costo promedio ponderado.

2.6 **Mobiliario y equipo**

- 2.6.1 **Medición en el momento del reconocimiento** - Las partidas de mobiliario y equipo se miden inicialmente por su costo.

El costo de mobiliario y equipo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en condiciones de funcionamiento.

- 2.6.2 **Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo** - Después del reconocimiento inicial, las partidas de mobiliario y equipo son registradas al costo menos la depreciación acumulada.

Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el periodo en que se producen.

- 2.6.3 **Método de depreciación y vidas útiles** - El costo de mobiliario 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.

A continuación se presentan las principales partidas de mobiliario y equipo y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

<u>Ítem</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Muebles y enseres	10
Equipos de computación	3

- 2.6.4 **Retiro o venta de mobiliario y equipo** - La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de mobiliario y equipo es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.
- 2.7 **Deterioro del valor de los activos tangibles** - Al final de cada periodo, la Compañía evalúa los valores en libros de sus activos tangibles a fin de determinar si existe un indicativo de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo o unidad generadora de efectivo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro (de haber alguna).

Las pérdidas y reversiones por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados.

- 2.8 **Inversión en subsidiarias** - La Compañía mide sus inversiones en subsidiarias al costo. Los dividendos procedentes de una subsidiaria se reconocen en el resultado cuando surja el derecho de recibirlos.

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

2.9.1 Impuesto corriente - Se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponibles o deducibles y partidas que no serán gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

2.9.2 Impuestos diferidos - Se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros (no consolidados) 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.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele.

La Compañía compensa activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos si, y solo si, tiene reconocido legalmente el derecho de compensarlos, frente a la misma autoridad fiscal, los importes reconocidos en esas partidas y la Compañía tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos como netos.

2.9.3 Impuestos corrientes y diferidos - Se reconocen como ingreso o gasto, y son incluidos en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado; o cuando surgen del registro inicial de una combinación de negocios.

2.10 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 que incorporen beneficios económicos, 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 período, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes.

2.11 Beneficios a empleados

2.11.1 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 período.

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

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

2.12 Reconocimiento de ingresos - Se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar.

2.12.1 Prestación de servicios - Los ingresos provenientes de contratos de servicios se reconocen como sigue:

- Los ingresos por recargas automáticas son reconocidos al momento que se genera la transacción, con la emisión respectiva de la factura y a final de mes se concilian el número de recargas realizadas durante ese periodo, entre la Compañía y las operadoras telefónicas. El ingreso reconocido corresponde al valor neto entre lo facturado y el costo de las operadoras y comisiones con clientes, es decir, se reconoce como ingreso la comisión neta.
- Los ingresos por consultas y notificaciones son reconocidos mensualmente por el número de mensajes contabilizados por la Compañía y conciliados con las operadoras considerando la tarifa establecida en los contratos suscritos entre la Compañía y sus clientes.
- Los ingresos por implementaciones se reconocerán en el periodo en el que ocurran, según el porcentaje de realización.

2.13 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 periodo en el que se conocen.

2.14 Compensación de saldos y transacciones - Como norma general en los estados financieros (no consolidados) no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

Los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en resultados.

2.15 Instrumentos financieros - Los activos y pasivos financieros se reconocen cuando la Compañía pasa a formar parte de las disposiciones contractuales del instrumento.

Los activos y pasivos financieros se miden inicialmente al valor razonable. Los costos de transacción que son directamente atribuibles a la adquisición o emisión de activos y pasivos financieros se agregan o deducen del valor razonable de los activos o pasivos financieros, cuando sea apropiado, al momento del reconocimiento inicial.

2.16 Activos financieros - Los activos financieros se clasifican dentro de las siguientes categorías: inversiones mantenidas hasta el vencimiento y préstamos y partidas por cobrar.

La clasificación depende de la naturaleza y propósito de los activos financieros y se determina al momento del reconocimiento inicial.

2.16.1 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 ingreso financiero a lo largo del periodo relevante. La tasa de interés efectiva es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar o por pagar estimados (incluyendo comisión, puntos básicos de intereses pagados o 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 o, cuando sea adecuado, en un periodo más corto, con el importe neto en libros en el reconocimiento inicial.

Los ingresos son reconocidos sobre la base de la tasa de interés efectiva.

2.16.2 Inversiones mantenidas hasta el vencimiento - Las inversiones mantenidas hasta el vencimiento son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables y fechas de vencimiento fijas que la Compañía tiene la intención afirmativa y capacidad de mantener hasta el vencimiento. Luego del reconocimiento inicial, las inversiones mantenidas hasta el vencimiento se miden al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva menos cualquier deterioro.

2.16.3 Préstamos y cuentas por cobrar - Los préstamos y las partidas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no son cotizados en un mercado activo. Los préstamos y partidas por cobrar (incluyendo las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar) son medidos al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro de valor.

Los ingresos por intereses se reconocen aplicando la tasa de interés efectiva, excepto por las cuentas por cobrar a corto plazo cuando el reconocimiento del interés resulte inmaterial.

2.16.4 Deterioro de valor de activos financieros - Los activos financieros, son probados por deterioro al final de cada periodo sobre el que se informa. Un activo financiero estará deteriorado cuando exista evidencia objetiva del deterioro como consecuencia de uno o más eventos que hayan ocurrido después del reconocimiento inicial del activo y los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero se han visto afectados. La evidencia objetiva de deterioro de valor podría incluir:

- Dificultades financieras significativa del emisor o del obligado; o
- Infracciones de las cláusulas contractuales, tales como incumplimientos o moras en el pago de los intereses o el principal; o
- Es probable que el prestatario entre en quiebra o en otra forma de reorganización financiera; o
- La desaparición de un mercado activo para ese activo financiero debido a dificultades financieras.

Para ciertas categorías de activos financieros, como cuentas comerciales por cobrar, la evidencia objetiva de que este activo podría estar deteriorado podría incluir la experiencia pasada de la Compañía con respecto al cobro de los pagos, un incremento en el número de pagos atrasados en la cartera que superen el periodo de crédito promedio de 360 días, así como cambios observables en las condiciones económicas locales y nacionales que se relacionen con el incumplimiento en los pagos.

Para los activos financieros registrados al costo amortizado, el importe de la pérdida por deterioro de valor es la diferencia entre el importe en libros y el valor presente de los flujos futuros estimados del activo, descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

El importe en libros del activo financiero se reduce por la pérdida por deterioro de valor directamente para todos los activos financieros excepto para las cuentas comerciales por cobrar, donde el importe en libros se reduce a través de una cuenta de provisión. Cuando se considera que una cuenta comercial por cobrar es incobrable, se elimina contra la cuenta de provisión. La recuperación posterior de los montos previamente eliminados se convierte en créditos contra la cuenta de provisión. Los cambios en el importe en libros de la cuenta de provisión se reconocen en el estado de resultados del periodo.

- 2.16.5 Baja en cuenta de 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. Si la Compañía no transfiera ni retiene sustancialmente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad y continúa reteniendo el control del activo transferido, la Compañía reconoce su participación en el activo y la obligación asociada por los valores que tendría que pagar.

Si la Compañía retiene sustancialmente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad de un activo financiero transferido, la Compañía continuará reconociendo el activo financiero y también reconocerá un préstamo garantizado de forma colateral por los ingresos recibidos.

- 2.17 Pasivos financieros** - Los instrumentos de deuda son clasificados como pasivos financieros de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual.

Los pasivos financieros se clasifican como pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

Los otros pasivos financieros (incluyendo los préstamos y las cuentas por pagar comerciales y otras) se miden posteriormente al costo amortizado usando el 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 pasivo financiero y de imputación del gasto financiero a lo largo del periodo relevante. La tasa de interés efectiva es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar o por pagar (incluyendo todos los honorarios y puntos pagados o recibidos que forman

parte de la tasa de interés efectiva, los costos de transacción y otras primas o descuentos) estimados a lo largo de la vida esperada del pasivo financiero (o, cuando sea adecuado), en un periodo más corto con el importe neto en libros en el momento de reconocimiento inicial.

- 2.18 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 reconocen en el resultado del periodo.
- 2.19 Normas nuevas y revisadas sin efecto material sobre los estados financieros (no consolidados)** - Las normas nuevas y revisadas de aplicación obligatoria a partir del 1 de enero del 2014, no han tenido un efecto material en los estados financieros (no consolidados) adjuntos.
- 2.20 Normas nuevas y revisadas emitidas pero aún no efectivas** - La Compañía no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) nuevas y revisadas que han sido emitidas pero aún no son efectivas, que permiten aplicación anticipada:

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Efectiva a partir de periodos que inicien en o después de</u>
NIIF 9	Instrumentos financieros	Enero 1, 2018
NIIF 15	Ingresos procedentes de contratos con clientes	Enero 1, 2017
Modificaciones a la NIC 16 y la NIC 38	Clarificación de los métodos aceptables de depreciación y amortización	Enero 1, 2016
Modificaciones a la NIC 19	Planes de beneficios definidos: Aportaciones de los empleados	Julio 1, 2014
Modificaciones a las NIIF	Mejoras anuales a las NIIF Cielo 2010 - 2012	Julio 1, 2014 con excepciones limitadas

NIIF 9 - Instrumentos financieros

La NIIF 9 emitida en noviembre del 2009, introdujo nuevos requisitos para la clasificación y medición de activos financieros. Esta norma se modificó posteriormente en octubre del 2010 para incluir los requisitos para la clasificación y medición de pasivos financieros, así como su baja en los estados financieros (no consolidados), y en noviembre del 2013, incluyó nuevos requisitos para la contabilidad de cobertura general. En julio del 2014, se emitió otra versión revisada de la NIIF 9, principalmente para incluir lo siguiente:

- Requerimientos de deterioro para activos financieros y,
- Modificaciones limitadas a los requisitos de clasificación y medición al introducir una categoría de medición a "valor razonable con cambios en otro resultado integral", para ciertos instrumentos deudores simples.

Requisitos claves de la NIIF 9

- Todos los activos financieros que se clasifican dentro del alcance de la NIC 39 - Instrumentos Financieros, se reconocerán posteriormente a su costo amortizado o valor razonable. Específicamente, los instrumentos de deuda que se mantienen dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo sea el de recaudar los flujos de efectivo contractuales, y que tengan flujos de efectivo contractuales que son únicamente pagos de capital e intereses sobre el capital pendiente por lo general se miden al costo amortizado al final de los periodos contables posteriores. Los instrumentos de deuda mantenidos en un modelo de negocio cuyo objetivo se cumpla tanto al recaudar los flujos de efectivo contractuales como por la venta de activos financieros, y que tengan términos contractuales del activo financiero que dan lugar en fechas específicas a flujos de efectivo que solo constituyen pagos de capital e intereses sobre el importe del principal pendiente, son medidos a valor razonable con cambios en otro resultado integral. Todas las otras inversiones de deuda y de patrimonio se miden a sus valores razonables al final de los periodos contables posteriores. Además, bajo la NIIF 9, las entidades pueden hacer una elección irrevocable para presentar los cambios posteriores en el valor razonable de una inversión de patrimonio (no mantenida para negociar) en otro resultado integral, y solo con el ingreso por dividendos generalmente reconocido en el resultado del periodo.
- En la medición de los pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados, la NIIF 9 requiere que el importe generado por cambio en el valor razonable del pasivo financiero que sea atribuible a cambios en el riesgo de crédito del referido pasivo, se presente en otro resultado integral, a menos que, el reconocimiento de los efectos de los cambios en el riesgo de crédito del pasivo en otro resultado integral genere una asimetría contable en el resultado del periodo. Los cambios en el valor razonable atribuible al riesgo de crédito de un pasivo financiero no son posteriormente reclasificados al resultado del periodo. Según la NIC 39, la totalidad del importe del cambio en el valor razonable del pasivo financiero designado a valor razonable con cambios en resultados se presenta en el resultado del periodo.

La Administración de la Compañía prevé que la aplicación de la NIIF 9 en el futuro puede tener impacto sobre los importes reconocidos en los estados financieros (no consolidados) adjuntos, en relación con los activos financieros y pasivos financieros de la Compañía. Sin embargo, no es posible proporcionar una estimación razonable de ese efecto hasta que un examen detallado haya sido completado.

NIIF 15 Ingresos Procedentes de contratos con los clientes

En mayo del 2014 se emitió la NIIF 15, que establece un modelo extenso y detallado que deben utilizar las entidades en el registro y reconocimiento de ingresos procedentes de contratos con clientes. La NIIF 15 reemplazará el actual lineamiento de reconocimiento de ingresos, incluyendo la NIC 18 Ingresos, la NIC 11 Contratos de Construcción y las interpretaciones respectivas en la fecha en que entre en vigencia.

El principio fundamental de la NIIF 15 es que una entidad debería reconocer el ingreso que representa la transferencia de bienes o servicios establecidos contractualmente a los clientes, en un importe que refleje la contraprestación que la entidad espera recibir a cambio de bienes o servicios. Específicamente, la norma añade un modelo de 5 pasos para contabilizar el ingreso:

- Identificar el contrato con los clientes.
- Identificar las obligaciones de ejecución en el contrato.
- Determinar el precio de la transacción.
- Distribuir el precio de transacción a las obligaciones de ejecución en el contrato.
- Reconocer el ingreso cuando (o en la medida que) la entidad satisfaga la obligación.

Según la NIIF 15, una entidad contabiliza un ingreso cuando (o en la medida que) se satisfaga una obligación de ejecución; es decir, cuando el "control" de los bienes y servicios relacionados con una obligación de ejecución particular es transferido al cliente. Se han añadido muchos más lineamientos detallados en la NIIF 15 para poder analizar situaciones específicas. Además, la NIIF 15 requiere amplias revelaciones.

La Administración de la Compañía prevé que la aplicación de la NIIF 15 en el futuro puede tener impacto sobre los importes reconocidos en los estados financieros (no consolidados) adjuntos y sus revelaciones. Sin embargo, no es posible proporcionar una estimación razonable de ese efecto hasta que un examen detallado haya sido completado.

Modificaciones a la NIC 16 y NIC 38 Aclaración de los Métodos Aceptables de Depreciación y Amortización

Las modificaciones a la NIC 16 les prohíben a las entidades utilizar un método de depreciación para partidas de propiedad, planta y equipo basado en el ingreso. Mientras que las modificaciones a la NIC 38 introducen la presunción rebatible de que el ingreso no es un principio apropiado para la amortización de un activo intangible. Esta presunción solo puede ser rebatida en las dos siguientes circunstancias:

- Cuando el activo intangible es expresado como medida de ingreso o;
- Cuando se pueda demostrar que un ingreso y el consumo de beneficios económicos del activo intangible se encuentran estrechamente relacionados.

Las modificaciones se aplican prospectivamente para periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2016 o posteriormente. En la actualidad, la Compañía usa el método de línea recta para la depreciación de mobiliario y equipo. La Administración de la Compañía considera que el método de línea recta es el más apropiado para reflejar el consumo de beneficios económicos inherentes a los respectivos activos, por lo tanto, la Administración de la Compañía no anticipa que la aplicación de estas modificaciones a la NIC 16 tendrán un impacto material en los estados financieros (no consolidados) de la Compañía.

Modificaciones a la NIC 19: Planes de Beneficios Definidos: Aportaciones de los empleados

Las modificaciones a la NIC 19 explican cómo deberían contabilizarse las aportaciones de los empleados o terceras partes que se encuentren vinculadas a los planes de beneficios definidos, mediante la consideración de si dichos beneficios dependen del número de años de servicio del empleado.

Para las aportaciones que son independientes del número de años de servicio, la entidad los puede reconocer como una reducción en el costo del servicio en el periodo en el que se preste el servicio o atribuirlos a los periodos de servicio del empleado utilizando el método de la unidad de crédito proyectado, mientras que las aportaciones que dependen del número de años de servicio, se requiere que la entidad los atribuya a los años de servicio del empleado.

La Administración de la Compañía no prevé que la aplicación de estas modificaciones a la NIC 19 en el futuro puede tener un impacto sobre los importes reconocidos en los estados financieros (no consolidados) debido a que la Compañía no mantiene planes de beneficios definidos con aportaciones de empleados.

Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2010 - 2012

Las mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2010-2012 incluyen algunos cambios a varias NIIF que se encuentran resumidas a continuación:

- Las modificaciones a las bases para las conclusiones de la NIIF 13 aclaran que la emisión de esta norma y las modificaciones posteriores a la NIC 39 y a la NIIF 9 no suprimen la capacidad de medir las cuentas por cobrar y por pagar a corto plazo sin tasa de interés establecida, a los importes de las facturas sin descontar, cuando el efecto de descontar no sea significativo. En vista de que las modificaciones no contienen ninguna fecha para entrar en vigencia, se considera que deben entrar en vigencia de inmediato.
- Las modificaciones a la NIC 16 y la NIC 38 eliminan ciertas inconsistencias en la contabilidad de depreciación y/o amortización acumulada cuando se reevalúa una partida de propiedad, planta y equipo o un activo intangible. Las normas modificadas clarifican que el importe en libros bruto se ajusta consistentemente con la revaluación de importe en libros del activo y que la amortización y/o depreciación acumulada es la diferencia entre el importe bruto en libros y el importe del activo, luego de considerar las pérdidas por deterioro acumuladas.
- Las modificaciones a la NIC 24 clarifican que una empresa administradora que provee de servicios de personal clave de la gerencia a la entidad que informa, es una parte relacionada de dicha entidad informante. Por consiguiente, la entidad que informa debería revelar como transacciones con partes relacionadas, los importes incurridos para el servicio pagado o por pagar a la empresa administradora por proporcionar servicios de personal clave de la gerencia. Sin embargo, no se requiere la revelación de los componentes de dicha compensación.

La Administración anticipa que la aplicación de las normas relacionadas con las mejoras anuales a las NIIF ciclo 2010 - 2012 detalladas anteriormente y que serán adoptadas en los estados financieros (no consolidados) de la Compañía en los períodos futuros no tendrán un impacto significativo sobre los importes de los activos y pasivos y las revelaciones de la Compañía.

3. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS

La preparación de los presentes estados financieros (no consolidados) en conformidad con NIIF requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros (no consolidados). En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

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:

- 3.1 Deterioro de activos** - A la fecha de cierre de cada periodo, o en aquella fecha que se considere necesario, se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del importe recuperable de dicho activo. Si se trata de activos identificables que no generan flujos de efectivo de forma independiente, se estima la recuperabilidad de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en un activo en periodos anteriores son revertidas cuando se produce un cambio en las estimaciones sobre su importe recuperable incrementando el valor del activo con abono a resultados con el límite del valor en libros que el activo hubiera tenido de no haberse reconocido la pérdida por deterioro.

- 3.2 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 basados en varios supuestos. Estos supuestos utilizados para determinar el valor presente de estas obligaciones incluye 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, utiliza la tasa de descuento, la tasa de mortalidad y de rotación al final de cada año reportados por la Administración de la Compañía. La tasa de descuento es la tasa de interés que debe ser utilizada para determinar el valor presente de los flujos futuros de caja estimados que se esperan a ser requeridos para cumplir con la obligación de estos beneficios.

- 3.3 Tasa de descuento utilizada para determinar el valor en libros de la obligación por beneficios definidos de la Compañía** - Las obligaciones por prestaciones definidas de la Compañía se descuentan a una tasa establecida por referencia a las tasas de mercado al final del periodo de referencia a los bonos del gobierno. Se requiere un juicio significativo al establecer los criterios para bonos a ser incluidos en la población de la que se derive la curva de rendimiento.
- 3.4 Estimación de vidas útiles de mobiliario y equipo** - La estimación de las vidas útiles se efectúan de acuerdo a lo mencionado en la Nota 2.6.3.
- 3.5 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.

4. EFECTIVO Y BANCOS

Un resumen de efectivo y bancos es como sigue:

	... Diciembre 31, ...	
	2014	2013
	(en miles de U.S. dólares)	
Efectivo		1
Bancos	235	271
Total	235	272

5. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar es como sigue:

	... Diciembre 31, ...	
	2014	2013
	(en miles de U.S. dólares)	
<i>Cuentas por cobrar comerciales:</i>		
Clientes locales	625	498
Compañías relacionadas		36
Provisión	(57)	(42)
Subtotal	568	492
Otras cuentas por cobrar	3	3
Total	571	495

La Compañía ha reconocido una provisión para cuentas dudosas por el 100% de todas las cuentas por cobrar con una antigüedad de 360 días o más sobre la cartera total de clientes.

Cambios en la provisión para cuentas dudosas: Los movimientos de la provisión para cuentas dudosas fueron como sigue:

	2014	2013
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	42	5
Provisión del año	15	43
Reversiones	—	(6)
Saldos al fin del año	57	42

6. OTROS ACTIVOS FINANCIEROS

Un resumen de otros activos financieros es como sigue:

	... Diciembre 31...	
	2014	2013
	(en miles de U.S. dólares)	
<i>Activos financieros medidos al costo amortizado:</i>		
Préstamos a partes relacionadas (1)	676	624
Certificados de depósito (2)	<u>45</u>	<u>30</u>
Total	721	654

(1) Corresponde a préstamos efectuados a compañías relacionadas, los cuales no generan intereses ni tampoco tienen plazo de vencimiento definidos (Ver Nota 16).

(2) Corresponde a certificados de depósito en el Banco del Austro con una tasa de interés efectiva que fluctúa entre el 6.5% y 8% (8% anual en el año 2013) y con vencimiento hasta julio del 2015 (julio del 2014 en el año 2013). Al 31 de diciembre de 2014, los certificados de depósito se encuentran garantizando las operaciones que la Compañía mantiene con el Banco Central del Ecuador en US\$8 mil y con Conecel S.A. en US\$25 mil.

7. MOBILIARIO Y EQUIPO

Un resumen de mobiliario y equipo es como sigue:

	... Diciembre 31...	
	2014	2013
	(en miles de U.S. dólares)	
Costo	154	138
Depreciación acumulada	<u>(104)</u>	<u>(92)</u>
Total	50	46
<i>Clasificación:</i>		
Muebles y enseres	49	37
Equipos de computación	<u>1</u>	<u>9</u>
Total	50	46

Los movimientos de mobiliario y equipo fueron como sigue:

	Muebles y enseres	Equipos de computación	Total
	(en miles de U.S. dólares)		
<i>Costo</i>			
Saldo al 31 de diciembre del 2012 y 2013	65	73	138
Adquisiciones	21	1	22
Bajas	<u>(6)</u>	—	<u>(6)</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2014	<u>80</u>	<u>74</u>	<u>154</u>
<i>Depreciación acumulada:</i>			
Saldo al 31 de diciembre del 2012	21	54	75
Gasto por depreciación	<u>7</u>	<u>10</u>	<u>17</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2013	28	64	92
Gasto por depreciación	9	9	18
Bajas	<u>(6)</u>	—	<u>(6)</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2014	<u>31</u>	<u>73</u>	<u>104</u>
Saldos netos al 31 de diciembre del 2014	49	1	50

8. INVERSIONES EN SUBSIDIARIAS

La Compañía mantiene el 100% de participación accionaria y poder de voto en las compañías Yapservicios S.A. e Ideas Alternativas Altairecu Cía. Ltda. La Compañía mide dichas inversiones al costo y no presenta estados financieros consolidados con sus subsidiarias en razón de que su controladora final, Yellowpepper Holding Corporation, presenta estados financieros consolidados, incluyendo a sus subsidiarias. Los accionistas de Yellow Pepper Ecuador Yepecua Cía. Ltda., han sido informados sobre la presentación de estados financieros (no consolidados) separados. Hasta la fecha de emisión de los estados financieros de Yellow Pepper Ecuador Yepecua Cía. Ltda., la Holding se encuentra en proceso de emisión de dichos estados financieros consolidados.

ESPACIO EN BLANCO

9. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

Un resumen de cuentas por pagar comerciales es como sigue:

	...(Restablecidos)... ... Diciembre 31....		
	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en miles de U.S. dólares)		
<i>Cuentas por pagar comerciales:</i>			
Proveedores locales	1,144	680	618
Compañías relacionadas (1)	<u>21</u>	<u>433</u>	<u>199</u>
Total	1,165	1,113	817

(1) Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, corresponde a cuentas por pagar a Yellowpepper Holding Corporation por regalías (management fee). En el año 2013, incluye adicionalmente la provisión correspondiente al pago del desarrollo de las aplicaciones Smart Banking (Ver nota 16).

10. IMPUESTOS

10.1 Activos y pasivos del año corriente - Un resumen de activos y pasivos por impuestos corrientes es como sigue:

	...(Restablecidos)... ... Diciembre 31....		
	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en miles de U.S. dólares)		
<i>Activos por impuestos corrientes:</i>			
Credito tributario de impuesto a la renta y total	59	44	20
<i>Pasivos por impuestos corrientes:</i>			
Impuesto al Valor Agregado - IVA por pagar	16	20	46
Retenciones en la fuente del impuesto a la renta por pagar	<u>8</u>	<u>12</u>	<u>20</u>
Total	24	32	66

ESPACIO EN BLANCO

10.2 Conciliación tributaria - contable del impuesto a la renta corriente - Una reconciliación entre la utilidad (pérdida) según estados financieros (no consolidados) y el gasto por impuesto a la renta corriente, es como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Utilidad (pérdida) según estados financieros (no consolidados) antes de impuesto a la renta	53	(17)
Amortización de pérdidas tributarias (1)		(24)
Gastos no deducibles	<u>221</u>	<u>245</u>
Utilidad gravable	<u>274</u>	<u>204</u>
Impuesto a la renta causado (2)	60	45
Anticipo calculado (3)	37	42
Impuesto a la renta corriente cargado a resultados	60	45

(1) De acuerdo con disposiciones legales, las pérdidas tributarias pueden ser compensadas con las utilidades gravables que se obtengan dentro de los cinco (5) periodos impositivos siguientes sin que exceda, en cada periodo, del 25% de las utilidades gravables. Al 31 de diciembre del 2013, la Compañía amortizó la totalidad de sus pérdidas tributarias acumuladas por US\$24 mil.

(2) De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 22% sobre las utilidades sujetas a distribución.

(3) A partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles.

Las declaraciones de impuestos no han sido revisadas por las autoridades tributarias y son susceptibles de revisión las declaraciones del 2012 al 2014.

10.3 Movimiento de crédito tributario de impuesto a la renta - Los movimientos de crédito tributario de impuesto a la renta fueron como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	(44)	(20)
Provisión del año	60	45
Pagos efectuados	<u>(75)</u>	<u>(69)</u>
Saldos al fin del año	(59)	(44)

Pagos efectuados - Corresponde al anticipo pagado y retenciones en la fuente.

10.4 Saldos del impuesto diferido - Los movimientos de activos por impuestos diferidos fueron como sigue:

	Saldos al comienzo del año	Reconocido en los resultados	Saldos al fin del año
	... (en miles de U.S. dólares) ...		
Año 2014			
<i>Activos por impuestos diferidos:</i>			
Provisión de cuentas incobrables	9	3	12
Provisión por jubilación patronal	1	1	2
Total	10	4	14
Año 2013			
<i>Activos por impuestos diferidos:</i>			
Pérdidas tributarias	25	(25)	
Provisión de cuentas incobrables	1	8	9
Provisión por jubilación patronal	—	1	1
Total	26	(16)	10

10.5 Aspectos tributarios:

Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal - Con fecha 29 de diciembre del 2014, se promulgó la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal la misma que incluye entre otros aspectos tributarios los siguientes:

Exenciones

- Se establece una limitación a la exención correspondiente a dividendos y utilidades, determinando que si el beneficiario efectivo de las utilidades que perciban las sociedades o personas naturales es una persona natural residente en el Ecuador, la exención del impuesto a la renta no será aplicable.

Deducibilidad de Gastos

- Se eliminan las condiciones que actualmente dispone la Ley de Régimen Tributario Interno para la eliminación de los créditos incobrables y se establece que las mismas se determinarán via Reglamento.
- Via reglamento se establecerán los límites para la deducibilidad de gastos de regalías, servicios técnicos, administrativos y de consultoría en general, efectuado entre partes relacionadas.
- Se permite el reconocimiento de activos y pasivos por impuestos diferidos, determinando que el Reglamento establecerá los casos y condiciones. Las normas tributarias prevalecerán sobre las contables y financieras.

Tarifa de Impuesto a la Renta - Se introducen reformas a la tarifa del Impuesto a la Renta para Sociedades, estableciendo como tarifa general del Impuesto a la Renta el 22%, no obstante la tarifa impositiva se incrementa al 25% sobre la proporción de la base imponible que corresponda a la participación directa o indirecta de socios, accionistas, beneficiarios o similares, que sean residentes en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición. Si dicha participación excede del 50% la tarifa aplicable para la sociedad será del 25%.

11. PRECIOS DE TRANSFERENCIA

De conformidad con disposiciones legales vigentes, los contribuyentes sujetos al impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas, dentro de un mismo periodo fiscal por un importe acumulado superior a US\$15 millones (US\$6 millones para el año 2013), están obligados a presentar un estudio de Precios de Transferencia que determine si tales operaciones han sido efectuadas a valores de plena competencia. Las operaciones de la Compañía con partes relacionadas durante el año 2014 y 2013, no superaron el importe acumulado mencionado.

12. OBLIGACIONES ACUMULADAS

Un resumen de obligaciones acumuladas es como sigue:

	<u>2014</u>	... (Restablecidos) Diciembre 31, ... <u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en miles de U.S. dólares)		
Beneficios a empleados	47	63	79
Participación a empleados	9		11
Anticipo de clientes	—	25	—
Total	56	88	90

12.1 Participación a empleados - De conformidad con disposiciones legales, los empleados tienen derecho a participar en las utilidades de la empresa en un 15% aplicable a las utilidades líquidas o contables. Los movimientos de la provisión para participación a empleados fueron como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año		11
Provisión del año	9	
Pagos efectuados	—	(11)
Saldos al fin del año	9	—

13. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

- 13.1 *Gestión de riesgos financieros* - En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la Compañía está expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar de manera más o menos significativa al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados.

La Compañía dispone de una organización y de sistemas de información, administrados por la Administración, que permiten identificar dichos riesgos, determinar su magnitud, proponer al Directorio medidas de mitigación, ejecutar dichas medidas y controlar su efectividad.

A continuación se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la Compañía, una caracterización y una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte de la Compañía, si es el caso.

- 13.1.1 *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. Las cuentas comerciales por cobrar están compuestas por entidades del sector financiero; por lo que, la Administración de la Compañía considera que el riesgo es limitado.

- 13.1.2 *Riesgo de liquidez* - La Administración es la que tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez, y ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que la Administración pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo así como la gestión de liquidez de la Compañía.

- 13.1.3 *Riesgo de capital* - La Administración gestiona su capital para asegurar que la Compañía está en capacidad de continuar como negocio en marcha.

- 13.2 *Categorías de instrumentos financieros* - El detalle de los activos y pasivos financieros mantenidos por la Compañía es como sigue:

	...(Restablecidos)...		
	... Diciembre 31,...		
	2014	2013	2012
	(en miles de U.S. dólares)		
<i>Activos financieros medidos al costo amortizado:</i>			
Efectivo y bancos (Nota 4)	235	272	88
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar (Nota 5)	571	495	534
Otros activos financieros (Nota 6)	721	654	669
Total	1,527	1,421	1,291
<i>Pasivos financieros medidos al costo amortizado:</i>			
Cuentas por pagar comerciales por pagar (Nota 9) y total	1,165	1,113	817

- 13.3 *Valor razonable de los instrumentos financieros* - La Administración considera que los importes en libros de los activos y pasivos financieros reconocidos al costo amortizado en los estados financieros (no consolidados) se aproximan a su valor razonable.

14. PATRIMONIO

- 14.1 *Capital social* - El capital social autorizado consiste de 800 participaciones de US\$1.00 valor nominal unitario las cuales otorgan un voto por acción y un derecho a los dividendos.
- 14.2 *Reserva legal* - La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 5% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 20% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad. Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, la reserva legal asciende a US\$400.
- 14.3 *Déficit acumulado* - Un resumen del déficit acumulado es como sigue:

	...(Restablecidos)...		
	... Diciembre 31, ...		
	2014	2013	2012
	(en miles de U.S. dólares)		
Déficit acumulado	(152)	(149)	(92)
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de NIIF	51	51	51
Total	(101)	(98)	(41)

Los saldos de las siguientes cuentas surgen de la aplicación por primera vez de las NIIF, los cuales según Resolución emitida por la Superintendencia de Compañías el 14 de octubre del 2011, podrán ser utilizados de la siguiente forma:

Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF - Incluye los valores resultantes de los ajustes originados en la adopción por primera vez de las NIIF. El saldo acreedor sólo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

ESPACIO EN BLANCO

15. INGRESOS

Un resumen de los ingresos es como sigue:

	2014	2013
	(en miles de U.S. dólares)	
Ingresos por mensajería Bulk	2.750	2.345
Comisión por recargas telefónicas y televisión satelital	49	138
Otros servicios	233	156
Total	3.032	2.639

16. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

La controladora inmediata y la controladora principal de la Compañía son Yepecua Corp LLC (constituida en Estados Unidos de Norteamérica en el estado de Nevada) y Yellowpepper Holding Corporation LLC. (constituida en Estados Unidos de Norteamérica en el estado de Delaware), respectivamente.

16.1 Transacciones comerciales - Durante los años 2014 y 2013, la Compañía realizó las siguientes transacciones comerciales con sus partes relacionadas:

	... Diciembre 31,...	
	2014	2013
	(en miles de U.S. dólares)	
<i>Venta de bienes:</i>		
Ideas Alternativas Altairecu Cia. Ltda. y total	-	233
<i>Compra de bienes y servicios:</i>		
Ideas Alternativas Altairecu Cia. Ltda.		247
Yellowpepper Holding Corporation LLC	182	237
Total	182	484

Los siguientes saldos se encontraban pendientes al final del periodo sobre el que se informa:

	... Diciembre 31,...	
	2014	2013
	(en miles de U.S. dólares)	
<i>Saldos adeudados por partes relacionadas:</i>		
Ideas Alternativas Altairecu Cia. Ltda. y total	-	36
<i>Saldos adeudados a partes relacionadas:</i>		
Yapservicios S.A.	1	
Yellowpepper Holding Corporation LLC y total	20	433
Total	21	433

16.2 Préstamos a partes relacionadas

Un detalle de los saldos pendientes por partes relacionadas es como sigue:

	... Diciembre 31...	
	2014	2013
	(en miles de U.S. dólares)	
Ideas Alternativas Altairecu Cia. Ltda.	206	291
Yellowpepper Holding Corporation	326	191
Yapservicios S.A.	144	142
Total	676	624

16.3 *Compensación del personal clave de la gerencia* - La compensación de los ejecutivos y otros miembros clave de la gerencia durante el año fue la siguiente:

	2014	2013
	(en miles de U.S. dólares)	
Beneficios a corto plazo	75	90
Otros beneficios a largo plazo	1	1
Total	76	91

La compensación de los directores y ejecutivos clave es determinada con base en el rendimiento de los individuos y las tendencias del mercado.

ESPACIO EN BLANCO

17. RESTABLECIMIENTO DE LOS ESTADOS FINANCIEROS PREVIAMENTE EMITIDOS

Con posterioridad a la fecha de emisión de los estados financieros de Yellow Pepper Ecuador Yeperuui Cia. Ltda. por el año terminado el 31 de diciembre del 2013, la Administración de la Compañía realizó ciertos ajustes y reclasificaciones, las mismas que se detallan a continuación:

17.1 Cambio en presentación de costos y gastos - La administración de la Compañía ha efectuado las siguientes reclasificaciones en el estado de resultado integral para presentarlos de acuerdo a su naturaleza:

<u>Previamente reportado</u>	<u>Valor</u> (en miles de U.S. dólares)	<u>Restablecido</u>	<u>Valor</u> (en miles de U.S. dólares)
Gastos de administración	1,060	Gastos por beneficios a los empleados	712
		Arriendo inmuebles	41
		Regalías	165
		Honorarios	47
		Servicios básicos y suministros	31
		Otros gastos	47
		Gasto por depreciación	17
Gastos de ventas	11	Otros gastos	11
Costos financieros	7	Otros gastos	7
Otros gastos, neto	21	Otros gastos	21
Costo de ventas	1,557	Otros gastos	20
		Costo por mensajería Bulk	1,537

17.2 Compensación de ingresos y costos por recargas de tiempo aire y televisión satelital - Considerando que los servicios se prestan bajo el concepto de agenciamiento, la Compañía decidió ajustar los valores del estado de resultado integral con el fin de presentar como ingreso el valor neto de las comisiones ganadas.

Como resultado de los ajustes efectuados, el estado de resultado integral por el año terminado el 31 de diciembre del 2013 ha sido reclasificado. A continuación, se presenta una reconciliación de los efectos de la reclasificación por los saldos de las cuentas informadas previamente:

	<u>Previamente reportado</u>	<u>Reclasificaciones</u> (en miles de U.S. dólares)	<u>Restablecido</u>
INGRESOS	5,492	(2,853)	2,639
COSTOS Y GASTOS	(4,410)	2,853	1,557

17.3 Ajustes por corrección de errores - La Administración de la Compañía ajustó ciertos saldos de los estados financieros por los años terminados el 31 de diciembre del 2013 y 2012, con el propósito de que sean comparables con la presentación de los estados financieros al 31 de diciembre del 2014.

Cuenta	... Diciembre 31, ...	
	2013	2012
	(en miles de U.S.dólares)	
Cuentas por pagar comerciales, informadas previamente	1,131	768
Ajuste (1)	(18)	49
Cuentas por pagar comerciales, restablecidas (Nota 9)	1,113	817
Pasivos por impuestos corrientes, informados previamente	32	52
Ajuste (2)	—	14
Pasivos por impuestos corrientes, restablecidos (Nota 10)	32	66
Obligaciones acumuladas, informadas previamente	91	90
Ajuste (3)	(3)	—
Obligaciones acumuladas, restablecidas (Nota 12)	88	90
Déficit acumulado, informado previamente	(170)	(29)
Ajuste	21	(63)
Déficit acumulado, restablecido	(149)	(92)

(1) En el año 2012, corresponde a la provisión por servicio de recargas telefónicas y televisión satelital por US\$49 mil. En el año 2013, corresponde a un ajuste de US\$18 mil por diferencias en los saldos de proveedores.

(2) Corresponde al ajuste del saldo del Impuesto al Valor Agregado - IVA por pagar, el cual difiere de la obligación real de la Compañía.

(3) Corresponde al ajuste de la provisión de vacaciones de los empleados.

18. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Excepto por lo mencionado en la Nota 1 respecto a la reactivación y fusión de las Compañías Altairecu Cia. Ltda. y Yapservicios S.A., entre el 31 de diciembre del 2014 y la fecha de emisión de los estados financieros (no consolidados) agosto 31 del 2015 no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros (no consolidados) adjuntos.

19. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (NO CONSOLIDADOS)

Los estados financieros (no consolidados) por el año terminado el 31 de diciembre del 2014 han sido aprobados por la Gerencia de Yellow Pepper Ecuador Yepesca Cia. Ltda., en agosto 31 del 2015 y serán presentados a la Junta de Socios para su aprobación. En opinión de la Gerencia de Yellow Pepper Ecuador Yepesca Cia. Ltda., los estados financieros (no consolidados) serán aprobados por la Junta de socios sin modificaciones.

Descripción	2014	2013	2012	2011	2010
Activos					
Activos corrientes					
Caja y bancos					
Receivables					
Prepays					
Inventory					
Property, plant and equipment					
Intangible assets					
Financial assets					
Liabilities					
Liabilities current					
Accounts payable					
Debt					
Income tax payable					
Equity					
Shareholders' equity					
Reserves					
Profit					