

WAU TELECOMUNICACIONES ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012

(Expresado en dólares estadounidenses)

1. INFORMACIÓN GENERAL

1.2 Constitución y objeto social

La Compañía fue constituida y existe bajo las leyes ecuatorianas desde su inscripción en el Registro Mercantil el 9 de julio de 2007; el plazo de duración de la Compañía es de cincuenta años. Su domicilio principal es en el Distrito Metropolitano de Quito.

La Compañía tiene como objeto social prestar todo tipo de servicios de telecomunicaciones tales como servicios portadores para transmisión de imágenes, voz y datos, servicios finales y servicios de valor agregado de todo tipo. Establecer, instalar, importar, exportar, vender, intermediar, comercializar, administrar, explotar equipos y sistemas de telecomunicaciones en general.

Wau Telecomunicaciones Ecuador S.A. forma parte del grupo de empresas de Wau Móviles el cual se dedica principalmente a prestar servicios de telecomunicaciones como servicios portadores para transmisión de imágenes, voz y datos. Cada una de las empresas que conforman el referido grupo económico tiene a su cargo una o más etapas del desarrollo, producción, operación y comercialización de los productos y servicios dedicados a las telecomunicaciones. En consecuencia, la actividad de la Compañía y sus resultados dependen fundamentalmente de la vinculación y acuerdos existentes con las empresas de Wau Móviles. Ver Nota 19.

1.3 Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2013, han sido emitidos con la autorización de fecha 28 de marzo del 2014 de la Gerencia General y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la Norma Internacional de Información Financiera, estas políticas han sido diseñadas en función a la NIIF vigente al 31 de diciembre de 2013 y aplicadas de manera uniforme en todos los ejercicios presentados en estos estados financieros.

2.1 Bases de preparación

Los presentes estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre del 2013 y 2012 están preparados de acuerdo con la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), las que han sido adoptadas en Ecuador, y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de la referida norma internacional aplicadas de manera uniforme en los ejercicios que se presentan. Los

WAW TELECOMUNICACIONES ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012

(Expresado en dólares estadounidenses)

estados financieros de la Compañía han sido preparados de acuerdo con el principio del costo histórico.

La preparación de los estados financieros de acuerdo con NIIF para las PYMES requiere el uso de ciertos estimados contables. También requiere que la Administración exija su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. En la Nota 4 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

A la fecha de emisión de estos estados financieros, no se han publicado enmiendas, mejoras e interpretaciones a la norma existente que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación.

2.2 Moneda funcional y moneda de presentación

Las partidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía.

2.3 Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo comprenden depósitos a la vista en bancos.

2.4 Activos y pasivos financieros -

2.4.1 Clasificación

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: "activos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas", "préstamos y cuentas por cobrar", "activos financieros mantenidos hasta su vencimiento". Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: "pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas" y "otros pasivos financieros". La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos financieros. La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, la Compañía mantuvo activos financieros en la categoría de "préstamos y cuentas por cobrar". De igual forma, la Compañía mantuvo únicamente pasivos financieros en la categoría de "otros pasivos financieros". Las características de los referidos instrumentos financieros se explican a continuación:

(a) Préstamos y cuentas por cobrar

(Véase página siguiente)

WAU TELECOMUNICACIONES ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012

(Expresado en dólares estadounidenses)

Las cuentas por cobrar comerciales son los montos adeudados por los clientes por el servicio prestado en el curso normal de los negocios. Se presentan a su valor nominal menos los cobros realizados. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses cortados desde la fecha del estado de situación financiera.

(b) Otros pasivos financieros

Representados en el estado de situación financiera por las cuentas por pagar a proveedores, cuentas por pagar a compañías relacionadas y otras cuentas por pagar. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses cortados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

2.4.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior

Reconocimiento

La Compañía reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación y se reconocen cuando se comprometen a comprar o vender el activo o pagar el pasivo.

Medición inicial

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que de ser significativo, es reconocido como parte del activo o pasivo; siempre que el activo o pasivo financiero no sea designado como de "valor razonable a través de pérdidas y ganancias" y este es significativo. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación:

Medición posterior -

(a) Préstamos y cuentas por cobrar:

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método del interés efectivo, menos una provisión por deterioro. La Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- (i) Cuentas por cobrar clientes: Corresponden a los montos adeudados por clientes por el servicio prestado en el curso normal de los negocios. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son exigibles hasta 30 días.

WAU TELECOMUNICACIONES ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012

(Expresado en dólares estadounidenses)

(b) Otros pasivos financieros

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. La Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- (i) Proveedores: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado ya que no generan intereses y son pagaderas en plazos menores a 30 días.

2.4.3 Deterioro de activos financieros

La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de cuentas por cobrar comerciales cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las mismas. La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que la cuenta a cobrar se ha deteriorado. El deterioro para cubrir pérdidas se establece por el importe de la pérdida que se valora como la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor actual de los flujos de efectivo futuros estimados descontado a la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, la Compañía no ha registrado provisiones por deterioro de sus cuentas por cobrar clientes.

Si, en un período posterior, el monto de la pérdida por deterioro disminuye y, dicha disminución se relaciona objetivamente a un evento que haya ocurrido después de que se reconoció dicho deterioro, se reconoce en el estado de resultados integrales la reversión de la pérdida previamente reconocida.

2.4.4 Baja de activos y pasivos financieros

Un activo financiero se elimina cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o si la Compañía transfiere el activo a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del activo. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía especificadas en el contrato se han liquidado.

2.5 Impuesto a la renta

El gasto por Impuesto a la renta del año comprende el Impuesto a la renta corriente y el diferido. El impuesto a la renta es reconocido en el estado de resultados integrales, excepto cuando éste se relaciona con partidas registradas directamente en el patrimonio, en cuyo caso el efecto de impuesto se reconoce también en patrimonio.

WAU TELECOMUNICACIONES ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012

(Expresado en dólares estadounidenses)

- (i) Impuesto a la renta corriente: El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.
- (ii) Impuesto a la renta diferido: El Impuesto a la renta diferido se registra en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros preparados bajo NIIF para las PYMES. El impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

Los impuestos a la renta diferidos activos solo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

Los saldos de impuesto a la renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria. La Compañía de acuerdo a un análisis ha estimado que no es necesario constituir una provisión por este concepto.

2.6 Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando (i) la Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de eventos pasados, (ii) es probable vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación y (iii) el monto se ha estimado de forma fiable. Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la Administración, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

2.7 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos comprenden el valor de la venta de servicios. Las ventas de servicios, se reconocen cuando la Compañía presta los mismos al cliente, el cliente ha aceptado el servicio y la cobranza de las cuentas por cobrar correspondiente está razonablemente asegurada.

2.8 Costos y gastos

Los costos y gastos se registran al costo, estos se reconocen a medida en que se incurren, independientemente de la fecha en que se realiza el pago, de acuerdo a los lineamientos de la base contable de acumulación (devengo) descritos en la Sección 3 de las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES).

WAU TELECOMUNICACIONES ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)**

3. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

3.1 Factores de riesgo financiero

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado (que comprenden los riesgos de precio y tasa de interés), 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 Compañía; además, se encamina a que las actividades con riesgo financiero de la Compañía estén sujetas a políticas y procedimientos de identificación, medición y control.

La administración de riesgos se efectúa a través del análisis que realiza el modelo de negocio y factibilidad (MNF) desarrollado internamente, el mismo no solo permite minimizar el riesgo sino que es una herramienta que ayuda a evaluar donde se debe invertir y que retorno se alcanzaría, todo esto acompañado de políticas, procedimientos internos de crédito, cuentas por cobrar, cuentas por pagar y una serie de convenios realizados con proveedores de materia prima, material de empaques de los productos más rentables para beneficiarse de las condiciones de precios que hace más competitiva en el mercado a la Compañía, ya sea con pagos anticipados u otros mecanismos.

(a) Riesgos de mercado

Riesgo de tasa de interés

Debido a que la Compañía no registra activos o pasivos que generen intereses a tasas variables, no está expuesta al riesgo de tasa de interés sobre sus flujos de efectivo.

Riesgo de precio

La exposición a la variación de precios de la Compañía está relacionada con el componente impositivo (tasas tributarias e inflación) que podrían llegar a convertirse en un componente importante del costo de los servicios proporcionados por la Compañía. Esta circunstancia es medida constantemente por Gerencia General a fin de determinar la estructura de precios adecuada. Sin embargo, dadas las circunstancias actuales, la Administración considera que el riesgo de precio es bajo puesto que no se prevé cambios en las políticas del Gobierno Central.

(b) Riesgo de crédito

El riesgo de crédito surge del efectivo y equivalentes de efectivo, instrumentos financieros y depósitos en bancos e instituciones financieras, así como de la exposición al crédito de los clientes, que incluye a los saldos pendientes de los documentos y cuentas por cobrar y a las transacciones comprometidas.

WAU TELECOMUNICACIONES ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012

(Expresado en dólares estadounidenses)

Efectivo en Bancos

La Compañía limita su exposición al riesgo manteniendo saldos en efectivo en instituciones financieras con una calificación de riesgo de al menos AA+. En este caso específico, se mantiene efectivo en el Banco de la Producción S.A (Produbanco) quien posee una calificación de riesgo de AAA- emitida por la agencia calificadora PCR Pacific S.A. tanto en 2013 como en 2012.

Cuentas por cobrar

Respecto a sus clientes las políticas de crédito de la Compañía están íntimamente relacionadas con el nivel de riesgo que está dispuesta a aceptar en el curso normal de los negocios.

La diversificación de las cuentas por cobrar comerciales y límites individuales de crédito son procedimientos adoptados para minimizar problemas de recuperación de estos activos que están alcanzados por este tipo de riesgos. La Compañía no tiene una concentración de riesgos crediticios en el caso de cuentas por cobrar comerciales.

El riesgo de crédito por su naturaleza, es un riesgo inherente, que si se controla nunca desaparece, esto por la falta de pago de facturas o pago fuera de tiempo de las mismas. Sin embargo de acuerdo al modelo de negocio de la Compañía para reducirlo se cuenta con diferentes controles, que incluyen:

- Revisión de clientes de acuerdo a las políticas de crédito (evaluación crediticia: capacidad de pago, garantías, carácter, entre otras) y cobranzas (técnicas de cobranzas) más efectivas, acordes a las ofrecidas por el mercado, y para cada tipo de cliente canal.
- Análisis mensual de indicadores de cartera que permitan aplicar un seguimiento evolutivo para la toma de decisiones adecuadas y soportadas.
- Mejoramiento continuo de los procesos inmersos en las políticas de crédito y de cobranzas (soporte tecnológico y herramientas disponibles).

(c) *Riesgo de liquidez*

La principal fuente de liquidez son los flujos de efectivo provenientes de sus actividades comerciales. Para administrar la liquidez de corto plazo, la Compañía se basa en los flujos de caja proyectados para un periodo de doce meses.

La política para el manejo del riesgo de liquidez involucra el mantenimiento de nivel de efectivo y equivalentes de efectivo de seguridad y acceso inmediato a recursos. Por tanto la Compañía mantiene índices de liquidez para cubrir eventuales pasivos inmediatos con saldos relacionados a proveedores y otros con antigüedad menor a un año.

WAU TELECOMUNICACIONES ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012

(Expresado en dólares estadounidenses)

La Compañía durante el año 2013 y 2012 concentró su apalancamiento netamente con proveedores (compañías relacionadas) y mantiene plazos que permiten acoplar sus pagos al proceso de venta de productos que la Compañía mantiene.

Adicionalmente el cuadro a continuación analiza los pasivos financieros no derivados de la Compañía remanentes a la fecha del estado de situación financiera hasta la fecha de su vencimiento. Los montos revelados en el cuadro son los flujos de efectivo no descontados:

	Menos de 1 año
Al 31 de diciembre de 2013	
Cuentas por pagar proveedores	16.329
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	21.527
Al 31 de diciembre de 2012	
Cuentas por pagar proveedores	57.205
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	21.527

3.2 Administración del riesgo de capital -

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son el salvaguardar la capacidad de la misma de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar retornos a sus accionistas, beneficios a otros grupos de interés y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital.

Continuando con el modelo de negocio y factibilidad interno que maneja la Compañía se administra el riesgo de capital tomando en consideración los siguientes puntos:

- Se trazan horizontes de retorno de capital de corto (menores a 1 año), mediano (entre 1 y 3 años) y largo (más de 3 años) plazo que permita analizar el mayor valor económico a la Compañía.
- Se parte de la identidad que relaciona al retorno de capital con los retornos de activos y pasivos.
- El retorno de capital se reduce a una combinación lineal de retornos de instrumentos financieros que permite enfocar los esfuerzos de la Compañía en los productos más rentables.

4. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de estados financieros requiere que la Administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basados en la experiencia histórica, cambios en la

WAU TELECOMUNICACIONES ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012

(Expresado en dólares estadounidenses)

industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la Administración.

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, la Compañía no ha requerido estimaciones contables significativas. Los principales criterios contables constan en la Nota 2.

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

5.1 Categorías de instrumentos financieros -

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

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	<u>Corriente</u>	<u>Corriente</u>
Activos financieros medidos al costo		
Efectivo y equivalentes de efectivo	34.873	49.198
Activos financieros medidos al costo amortizado		
Cuentas por cobrar clientes	39.766	51.652
Total activos financieros	<u>74.639</u>	<u>100.750</u>
Pasivos financieros medidos al costo amortizado		
Proveedores	16.239	57.205
Compañías relacionadas	21.527	21.527
Total pasivos financieros	<u>37.766</u>	<u>78.732</u>

5.2 Valor razonable de instrumentos financieros

Para fines de determinar el valor razonable de un activo o pasivo financiero puede aplicarse alguna de las siguientes jerarquías de medición:

- Precios de cotización (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos (nivel 1).
- Información distinta a precios de cotización incluidos en el nivel 1 que se pueda confirmar para el activo o pasivo, ya sea directamente (precios), o indirectamente (que se deriven de precios) (nivel 2).
- Información sobre el activo o pasivo que no se basa en data que se pueda confirmar en el mercado (información no observable) (nivel 3).

WAU TELECOMUNICACIONES ECUADOR S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012**

(Expresado en dólares estadounidenses)

El valor en libros de cuentas por cobrar comerciales, cuentas por pagar comerciales, cuentas por pagar a entidades relacionadas, otras cuentas por pagar y efectivo y equivalente de efectivo se aproxima al valor razonable debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos.

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Banco de la Produccion S.A. Produbanco	<u>34.873</u>	<u>49.198</u>

7. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR - CLIENTES

Composición:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Operadora de Telefonía Celular OTECEL S.A.	12.229	14.153
Cía de Telecomunicaciones Móviles del Ecuador Telecsa S.A.	9.465	1.058
Consorcio Ecuatoriano de Telecomunicaciones S.A. Conecel	18.072	36.341
	<u>39.766</u>	<u>51.552</u>

La antigüedad de los saldos por cobrar clientes es la siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Cartera corriente	31.285	47.048
Vencido de:		
0 a 30 días	8.481	4.504
	<u>39.766</u>	<u>51.552</u>

8. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR - IMPUESTOS Y RETENCIONES

Composición:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Crédito tributario IVA 12%	43.812	3.085
Impuesto al Valor Agregado	677	-
Retenciones de IVA 12%	288	31.204
Retenciones en la fuente del periodo	-	5.487
Crédito tributario por Impuesto a la Renta	-	1.203
	<u>44.777</u>	<u>40.979</u>

WAU TELECOMUNICACIONES ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)**

9. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR - PROVEEDORES

Composición:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Allopass SNC	12.622	26.106
Paymo, Inc	3.246	6.203
Graficos Nacionales S.A. (Granasa)	461	-
Chocolatemobile	-	11.623
PHRG Abogados SA	-	1.562
Gallegos, Valarezo & Neira	-	1.375
Otros menores	-	10.336
	<u>16.329</u>	<u>57.205</u>

10. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante el año 2013 y 2012 con compañías y partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías relacionadas a las compañías con accionistas comunes o con participación accionaria significativa en la Compañía:

Saldos al 31 de diciembre:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Documentos y cuentas por pagar		
Compañías relacionadas		
Wau Móvil Internacional S.A.	<u>21.527</u>	<u>21.527</u>

Transacciones efectuadas durante los años:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<u>Wau Móviles Internacional</u>		
Préstamos	23.560 (1)	4.990

- (1) Corresponde a un préstamo otorgado el 5 de marzo del 2013 de plazo con una tasa de interés del 1% anual, para financiar capital de trabajo, el cual fue cancelado el 18 de diciembre del 2013.

Los saldos por pagar a compañías relacionadas tienen plazo de pago menor a un año. Las transacciones con estas compañías relacionadas no son equiparables a las realizadas con terceros.

WAU TELECOMUNICACIONES ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)

11. IMPUESTOS POR PAGAR

Composición:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Impuesto al valor agregado IVA	1.047	542
Retenciones en la fuente IVA	525	2.820
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	954	5.424
Impuesto a la Renta (Véase Nota 11)	<u>5.847</u>	<u>18.189</u>
	<u>8.373</u>	<u>26.975</u>

12. IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO

a) Situación Fiscal

La Compañía no ha sido fiscalizada desde su constitución. Los años 2010 al 2013 aún están sujetos a una posible fiscalización.

La provisión para impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto a la renta del 22% (2012: 23%) aplicable a las utilidades distribuidas; dicha tasa se reduce al 12% (2012: 13%) si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente en activos productivos.

A partir del ejercicio fiscal 2010 entró en vigor la norma que exige el pago de un "anticipo mínimo de impuesto a la renta", cuyo valor es calculado en función de las cifras del año anterior y en base del 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los activos y 0.4% de los ingresos gravables.

La referida norma estableció que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, en limitadas circunstancias descritas en la norma que rige este anticipo.

b) Conciliación del resultado contable-tributario

El impuesto a la renta de los años 2013 y 2012 se determinó como sigue:

(Véase página siguiente)

WAU TELECOMUNICACIONES ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012**

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Utilidad antes de impuestos	45.889	75.634
Más: Gastos no deducibles (1)	582	3.449
Base imponible total	<u>46.471</u>	<u>79.083</u>
Tasa de impuesto a la renta	22%	23%
Impuesto a la renta corriente por pagar	<u>10.224</u>	<u>18.189</u>

- (1) Corresponde principalmente a gastos no respaldados en contratos o comprobantes de venta autorizados.

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, la determinación del impuesto a la renta por pagar fue como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Impuesto a la renta causado	10.224	18.189
Menos		
Crédito tributario de años anteriores	-	(1.203)
Retenciones en la fuente efectuadas	<u>(4.377)</u>	<u>(5.487)</u>
Saldo por pagar	<u>5.847</u>	<u>11.499</u>

c) Impuesto a la renta diferido

Dada la naturaleza de las operaciones del Compañía, no se han determinado diferencias temporales que impliquen cálculo de impuesto a la renta diferido.

d) Precios de transferencias -

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas solicita se prepare y remita por parte de la empresa un estudio de precios de transferencia y un anexo de operaciones, entre otros, para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas locales y/o exterior en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$ 6,000,000, o únicamente presentar el anexo de operaciones con partes relacionadas locales y/o del exterior si en el mismo período fiscal el monto acumulado es superior a US\$3,000.00. Se incluye como parte relacionadas a las Compañías domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de junio del 2014 conforme el noveno dígito del RUC. Adicionalmente exige que en su declaración de impuesto a la renta anual declare las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos.

El monto de las transacciones de la Compañía con partes domiciliadas locales y en el exterior para los años 2013 y 2012 no superan el monto acumulado de US\$3,000,000

WAU TELECOMUNICACIONES ECUADOR S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012**

(Expresado en dólares estadounidenses)

para cada año indicado por el Servicio de Rentas Internas, por lo cual la Administración de la Compañía considera que no se encuentra alcanzada por dicha resolución.

13. PROVISIONES

Composición y movimiento:

	<u>Saldos al inicio</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos y/o utilizaciones</u>	<u>Saldos al final</u>
<u>Año 2013</u>				
Impuestos por pagar	26.975	84.959 (1)	(103.561)	8.373
Beneficios sociales	-	864 (2)	(792)	72
<u>Año 2012</u>				
Impuestos por pagar	23.321	98.054 (1)	(94.400)	26.975
Beneficios sociales	1.441	6.019 (2)	(7.460)	-

(1) Incluye principalmente US\$5,487 (2012: US\$18,189) de impuesto a la renta del año.

(2) Al 31 de diciembre del 2013 corresponde a las aportaciones del Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS) de la representante legal asumidas por parte de la Compañía; al 31 de diciembre del 2012 el personal que laboraba fue liquidado.

14. PASIVOS ACUMULADOS - PROVISIONES VARIAS

Composición:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Aliados estratégicos (1)	32.746	31.935
Proveedores nacionales	-	153
	<u>32.746</u>	<u>32.088</u>

(1) Corresponde a valores pendientes de pago principalmente por la ejecución de servicios inherentes a los proporcionados por la Compañía y cuya documentación (facturas) al 31 de diciembre del 2013 y 2012 se encontraba pendiente de ser entregada a la Compañía. A la fecha de emisión de estos estados financieros se han recibido y cancelado las facturas correspondientes a estos pasivos.

15. CAPITAL SOCIAL

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre de 2013 y 2012 comprende US\$5.000 dividido en 5.000 acciones ordinarias nominativas e indivisibles de

WAU TELECOMUNICACIONES ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012

(Expresado en dólares estadounidenses)

un dólar de valor nominal cada una; siendo sus accionistas personas extranjeras, Bayas Uruguay S.A. con una participación 99.98% y Wau Movil Internacional S.A. con una participación del 0.02%.

16. RESERVAS Y RESULTADOS ACUMULADOS

Reserva Legal

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance al 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

Resultados acumulados de aplicación inicial "NIIF para PYMES"

Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF para PYMES" que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados acumulados, subcuenta "Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF", que generaron un saldo deudor solo podrán ser absorbido por los Resultados Acumulados y los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere.

Resultados acumulados

Los resultados (utilidades o pérdidas) de cada ejercicio son incluidos en este rubro, manteniendo registros que permiten identificar su ejercicio de origen. Con la aprobación de la Junta General de Accionistas y cumpliendo las disposiciones normativas aplicables, las utilidades son distribuidas o destinadas a reservas, mientras que las pérdidas se mantienen en Resultados acumulados o se compensan con la Reserva legal u otras reservas y cuentas patrimoniales de libre disposición de los accionistas.

17. INGRESOS OPERACIONALES

Composición:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Direct To Consumers	34.383	62.388
Gateway	169.949	250.222
Media	940	4.205
	<u>205.272</u>	<u>316.815</u>

18. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

Composición al 31 de diciembre:

(Véase página siguiente)

WAU TELECOMUNICACIONES ECUADOR S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012**

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Costo</u>	<u>Gasto</u> <u>Administrativo</u>	<u>Gasto de</u> <u>Ventas</u>	<u>Total</u>
2013				
Costo	132.111	-	-	132.111
Gastos personal	-	864	-	864
Honorarios profesionales	-	15.559	-	15.559
Impuestos	-	6.596	-	6.596
Publicidad y promociones	-	781	-	781
Suministros varios	-	136	-	136
Otros menores	-	1.503	-	1.503
	<u>132.111</u>	<u>25.439</u>	<u>-</u>	<u>157.550</u>
2012				
Costo	158.861	-	-	158.861
Gastos personal	-	-	53.021	53.021
Activación y entrega de servicios SMS	-	-	4.925	4.925
Honorarios profesionales	-	8.356	3.330	11.686
Impuestos	-	4.618	-	4.618
Depreciación	-	-	545	545
Suministros varios	-	145	-	145
Otros menores	-	2.246	-	2.246
	<u>158.861</u>	<u>15.365</u>	<u>61.821</u>	<u>236.047</u>

19. PRINCIPALES CONTRATOS SUSCRITOS POR LA COMPAÑÍA**I) Contrato de comisión mercantil celebrado entre Consorcio Ecuatoriano de Telecomunicaciones S.A. CONECEL y Wau Telecomunicaciones Ecuador S.A.**

El 8 de agosto del 2011, Wau Telecomunicaciones Ecuador S.A. ("comitente") firmó un contrato con la compañía Consorcio Ecuatoriano de Telecomunicaciones S.A. CONECEL ("operador").

Los principales términos del contrato son:

Objeto: CONECEL se obliga a coadyuvar con el COMITENTE en la comercialización de contenidos, mediante la transportación de estos a los destinatarios que los hayan solicitados, dicha transportación se realizará a través de la Red CONECEL.

En caso que las partes convengan al respecto, CONECEL podrá prestar además lo siguiente:

- Publicidad y promoción de los contenidos.

WAU TELECOMUNICACIONES ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012

(Expresado en dólares estadounidenses)

- Comercialización directa de los contenidos mediante la celebración de transacciones a nombre y cuenta el COMITENTE a efecto que los usuarios adquieran el carácter de destinatarios.
- Alta de marcaciones.

Vigencia: El Contrato entró en vigencia desde la fecha de suscripción, con vigencia hasta el 8 de agosto del 2012. En el caso que cualquiera de las partes, no manifestaren por escrito, su intención de dar por terminado dicho contrato con 30 días de anticipación, se entenderá por renovado de forma automática por periodo similar.

A continuación se presentan los saldos y transacciones realizadas por la Compañía, con corte al 31 de diciembre del 2013 y 2012 respectivamente:

	2013		2012	
	<u>Saldos (2)</u>	<u>Ventas (1)</u>	<u>Saldos (2)</u>	<u>Ventas (1)</u>
CONECEL S.A.	<u>18.072</u>	<u>131.297</u>	<u>36.341</u>	<u>137.119</u>

- (1) Corresponde a las ventas efectuadas durante el año, producto del contrato en referencia.
- (2) Corresponde a los saldos de cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2013 y 2012. A la fecha de emisión de estos estados financieros se han recuperado estos montos.

II) Contrato de comercialización de servicios de contenido premium multicanal celebrado entre la compañía Operadora de Telefonía Celular - OTECEL S.A. y Wau Telecomunicaciones Ecuador S.A.

El 8 enero del 2013, Wau Telecomunicaciones Ecuador S.A. ("empresa") firmó un contrato con la compañía operadora de telefonía celular Otecel S.A. ("operador").

Los principales términos del contrato son:

Objeto: Establecer los términos y condiciones para la integración y comercialización de los servicios de contenido Premium sobre los canales técnicamente y comercialmente disponibles y los procesos de conciliación de la facturación, recaudación y liquidación de los productos facilitados por la empresa a través de los sistemas y plataformas de Otecel. En tal sentido, Otecel asume por cuenta y nombre de la empresa, la facturación y el cobro a los clientes de los cargos correspondientes al uso o descarga de los servicios de servicio de contenido Premium comercializado por las partes.

Vigencia: El Contrato entró en vigencia en la fecha de la firma por ambas partes y tendrá una duración de un año. Este plazo solo podrá ser renovado por acuerdo de ambas partes a través de un documento por escrito o suscripción de un nuevo contrato.

WAU TELECOMUNICACIONES ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012

(Expresado en dólares estadounidenses)

A continuación se presentan los saldos y transacciones realizadas por la compañía, con corte al 31 de diciembre del 2013 y 2012 respectivamente:

	2013		2012	
	<u>Saldos (2)</u>	<u>Ventas (1)</u>	<u>Saldos (2)</u>	<u>Ventas (1)</u>
OTECEL S.A.	<u>12.229</u>	<u>30.486</u>	<u>14.153</u>	<u>61.872</u>

- (1) Corresponde a las ventas efectuadas durante el año, producto del contrato en referencia.
- (2) Corresponde a los saldos de cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2013 y 2012. A la fecha de emisión de estos estados financieros se han recuperado estos montos.

III) Contrato de prestación de servicios vía SMS celebrado entre la Compañía de Telecomunicaciones Móviles del Ecuador - Telecsa S.A. y Wau Telecomunicaciones Ecuador S.A..

El 3 de agosto del 2009, Wau Telecomunicaciones Ecuador S.A. ("proveedor") firmó un contrato con la compañía de Telecomunicaciones Móviles del Ecuador S.A. ("operador").

Los principales términos del contrato son:

Objeto: El proveedor se obliga a proveer a los abonados de Telecsa contenido vía SMS, los mismos que serán solicitados directamente por los abonados y enviados por el proveedor al abonado, utilizando para ello la red de telecomunicaciones de Telecsa. Todo contenido vía SMS solicitado por los abonados al proveedor se sujetará a las condiciones establecidas en este contrato.

El abonado podrá solicitar distintos contenidos enviando un SMS al código de acceso a contenido y aplicaciones que el proveedor indique. El proveedor enviará, vía otro SMS, una respuesta al contenido solicitado. Telecsa por su parte, facturará o generará el cargo correspondiente a sus abonados el servicio de contenidos. Las partes acordarán los precios, descuentos, ofertas, inscripciones y demás condiciones comerciales de cada contenido para SMS, a través de este contrato.

Vigencia: El Contrato entró en vigencia desde la fecha de suscripción, con vigencia hasta el 3 de agosto del 2010. En el caso que cualquiera de las partes, no manifestaren por escrito, su intención de dar por terminado dicho contrato con 30 días de anticipación, se entenderá por renovado de forma automática por periodo similar.

A continuación se presentan los saldos y transacciones realizadas por la compañía, con corte al 31 de diciembre del 2013 y 2012 respectivamente:

WAU TELECOMUNICACIONES ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012

(Expresado en dólares estadounidenses)

	2013		2012	
	<u>Saldo (2)</u>	<u>Ventas (1)</u>	<u>Saldo (2)</u>	<u>Ventas (1)</u>
TELECSA S.A.	<u>9.465</u>	<u>43.488</u>	<u>1.058</u>	<u>4.495</u>

- (1) Corresponde a las ventas efectuadas durante el año, producto del contrato en referencia.
- (2) Corresponde a los saldos de cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2013 y 2012. A la fecha de emisión de estos estados financieros se han recuperado estos montos.

20. RECLASIFICACIONES ENTRE ESTADOS FINANCIEROS Y REGISTROS CONTABLES

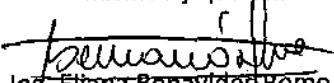
A continuación ver las diferencias resultantes entre la comparación de los presentes estados financieros y registros contables al 31 de diciembre del 2012:

	Saldo según estados financieros <u>US\$</u>	Diferencias <u>US\$</u>	Saldo según registros contables <u>US\$</u>
<u>Al 31 de diciembre del 2012</u>			
<u>Activos</u>			
Activos no corrientes			
Impuestos y retenciones (1)	<u>40.979</u>	<u>6.690</u>	<u>34.289</u>
Total activos	<u>40.979</u>	<u>6.690</u>	<u>34.289</u>
<u>Pasivos</u>			
Pasivos corrientes			
Impuestos por pagar (1)	<u>26.975</u>	<u>6.690</u>	<u>20.285</u>
Total pasivos	<u>26.975</u>	<u>6.690</u>	<u>20.285</u>

- (1) Corresponde el efecto neto de la utilización de crédito tributario de años anteriores por US\$1,203 y retenciones en la fuente efectuadas por US\$5,487 y del Impuesto a la renta por pagar del año 2012 por un valor de US\$11,499, el cual no se efectuó en el estado financiero del 2012. En el año 2013 se efectuó el neteo de las cuentas. Adicionalmente, Véase Nota 12.

21. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2013 y la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se han revelado en los mismos y que ameriten mayor exposición.


Ing. Eirana Benavides Rómo
CONTADORA