

Movilcelistio del Ecuador S. A.
(Una subsidiaria de CÉLUSTICS HOLDINGS S. U.)

Estados Financieros

31 de diciembre del 2017

Índice del Contenido

Informe de los Auditores Independientes

Balance General

Estado de Resultados

Estado de Evolución del Patrimonio

Estado de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros

Movitelisim del Ecuador S. A.
(Una subsidiaria de CELSTICS HOLDINGS S. L.)

Estados Financieros

31 de diciembre de 2011

Con el informe de los Auditores Independientes



KPMG del Ecuador Cía. Ltda.

Av. Francisco de Píccoli y Pío Jaramillo 11-11
Edificio "El Comercio" 11-11
Quito, Ecuador

Revisión: 01/12/2012

01/12/2012
01/12/2012

Informe de los Auditores Independientes

A la Junta de Accionistas
Movicel sic del Ecuador S. A.

Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de Movicel sic del Ecuador S. A. (la "Compañía"), que incluyen el balance general al 31 de diciembre del 2011, y el estado de resultados, el estado de evolución del patrimonio y el estado de flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha y las notas que comprenden un resumen de las políticas importantes de contabilidad y otra información explicativa.

Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad y por el control interno que considere necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de errores significativos, ya sean debidos a fraude o error.

Responsabilidad de los Auditores

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en nuestra auditoría. Ejecutamos nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Esas normas requieren que cumplamos con los requerimientos éticos pertinentes y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros están libres de errores significativos.

Una auditoría incluye efectuar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen de nuestro juicio, incluyendo la evaluación de los riesgos de errores significativos en los estados financieros, debido a fraude o error. Al hacer esas evaluaciones de riesgo, consideramos los controles internos pertinentes a la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la entidad en orden a diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye evaluar lo apropiado de los principios de contabilidad utilizados y la razonabilidad de las estimaciones contables efectuadas por la Administración, así como evaluar la presentación en conjunto de los estados financieros.

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

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Movicel sic del Ecuador S. A. al 31 de diciembre del 2011 y los resultados de sus operaciones, los cambios en patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

(Continúa)

Énfasis en Asuntos

Sin modificar nuestra opinión, llamamos la atención a:

- La nota 15 a los estados financieros, la cual explica que Orecel, S. A., representante de Telefonía en Ecuador y entidad con la cual la Compañía dispone de un contrato (ver la nota 16), es el principal cliente de la misma, pues concentra aproximadamente 99% de sus ingresos operacionales. Consecuentemente, cambios adversos en las condiciones financieras de la cliente, afectarían la cubrición de la cartera comercial y operaciones de la Compañía.
- La nota 17 a los estados financieros adjuntos, la cual explica que durante el año terminado el 31 de diciembre del 2011, la Compañía corrigió errores en contabilizarios en forma retrospectiva. En lo que a estas correcciones de error añade, la Compañía presenta información financiera proforma restablecida para el año 2011 y cifras comparativas del 2010, como si tales montos hubiesen sido reconocidos en los periodos correspondientes.

KPMG del Ecuador

SC-HNAE 069

14 de diciembre del 2012

Johnny R. Bolívar Estuñez
Johnny R. Bolívar Estuñez, Socio

1. The first part of the paper is devoted to a study of the properties of the function $f(x)$ defined by the equation

$$f(x) = \int_0^x \frac{1}{1+t^2} dt$$

It is shown that the function $f(x)$ is continuous and differentiable on the interval $(-\infty, \infty)$. The derivative of the function is given by the formula

$$f'(x) = \frac{1}{1+x^2}$$

The function $f(x)$ is also shown to be bounded on the interval $(-\infty, \infty)$. The maximum and minimum values of the function are found to be

$$f(x) = \arctan x$$

and

$$f(x) = \frac{\pi}{2}$$

respectively.

The second part of the paper is devoted to a study of the properties of the function $g(x)$ defined by the equation

$$g(x) = \int_0^x \frac{1}{1+t^2} dt$$

It is shown that the function $g(x)$ is continuous and differentiable on the interval $(-\infty, \infty)$. The derivative of the function is given by the formula

$$g'(x) = \frac{1}{1+x^2}$$

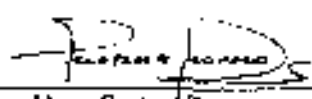
Modo de Registro Compañía S. A.
Una subsidiaria de CELESTICS HOLDINGS S. A.

Estado de Resultados

Año que terminó el 31 de diciembre del 2011, con cifras comparativas de 2010

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

		2011	2010	Fig. suma estadística 2011	2010
Ingresos					
Ventas de productos	155	19,355,379	22,121,984	19,355,409	22,121,984
Servicios y operaciones relacionadas		3,574,710	388,571	3,574,730	388,571
Ingresos totales		<u>22,930,089</u>	<u>22,510,555</u>	<u>22,930,142</u>	<u>22,510,555</u>
Gastos					
Gastos de ventas de productos		15,351,025	20,353,839	15,351,025	20,353,839
Gastos de servicios y operaciones relacionadas		2,113,167	1,393,553	2,113,187	1,393,553
		<u>17,464,192</u>	<u>21,747,392</u>	<u>17,464,212</u>	<u>21,747,392</u>
Utilidad antes de ventas		<u>2,307,931</u>	<u>453,163</u>	<u>2,307,930</u>	<u>453,163</u>
Gastos de operación y administración		<u>45,110</u>	<u>355,580</u>	<u>45,110</u>	<u>355,580</u>
Utilidad antes de impuestos		<u>1,951,791</u>	<u>97,583</u>	<u>1,951,791</u>	<u>97,583</u>
Gastos (ingresos) gastos					
Ingresos financieros		150,146	113,220	150,146	113,220
Gastos financieros		117,451	14,070	117,451	14,070
Impuesto a la renta (beneficio IVA)		16,986	11,104	16,986	11,104
Otros ingresos, gastos, etc.		147,663	156,261	147,663	156,261
Gastos (ingresos) gastos, netos		<u>17,908</u>	<u>255,213</u>	<u>17,908</u>	<u>255,213</u>
Utilidad antes de la participación de los propietarios en los dividendos e intereses a corto		<u>1,738,109</u>	<u>229,757</u>	<u>1,738,109</u>	<u>229,757</u>
Participación de los empleados en las utilidades		<u>155,420</u>	<u>58,471</u>	<u>155,420</u>	<u>58,471</u>
Utilidad antes de impuestos a la renta		<u>1,582,689</u>	<u>171,286</u>	<u>1,582,689</u>	<u>171,286</u>
Impuesto a la renta, egresado (beneficio IVA)		<u>335,691</u>	<u>12,247</u>	<u>335,691</u>	<u>12,247</u>
Utilidad neto	US\$	<u><u>664,657</u></u>	<u><u>90,738</u></u>	<u><u>664,657</u></u>	<u><u>90,738</u></u>


Maria Cristina Cisneros
Directora Financiera y Administrativa


Jose Recalde
Contador

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros

Movimiento del Ecuador S. A.
 una subsidiaria de CELSIO S HOLCIMINIS S. L. I

Estado de Evolución de Patrimonio

Año que terminó el 31 de diciembre del 2011, con cifras comparativas del 2010

Expresado en dólares de los Estados Unidos de América (US\$)

	Capital acciones	Reserva legal	Utilidades disponibles	Total patrimonio de los accionistas
Saldo no auditado al 31 de diciembre del 2009	800	400	315.796	376.096
Utilidad neta	-	-	90.339	90.339
Aprobación para reserva legal	-	23.798	123.706	150.000
Aumento de capital (nómina 14)	150.000	-	-	150.000
Provisiones de los accionistas	-	-	1180.076	1180.076
Saldo al 31 de diciembre del 2010 como base para preparación de informes	950.800	24.196	210.300	228.296
Conversión de cuotas en 171	-	22.674	29.130	29.071
Saldo al 31 de diciembre del 2010 auditados	950.800	1.239	154.210	306.249
Utilidad neta	-	-	509.756	509.756
Aportes para reserva legal	-	50.070	650.976	-
Saldo al 31 de diciembre del 2011	950.800	52.209	612.090	815.099


 María Cristina Cienfuegos
 Directora Financiera y Administrativa


 Andrés Hecalde
 Contador

Verificar las notas que acompañan a los estados financieros.

Movieroleo del Ecuador S.A.
(Una subsidiaria de CELISTIC HOLDINGS S.A.)

Estado de Egresos de Flujos de

Año que terminó el 31 de diciembre del 2011 con cifras comparativas del 2010

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	Por periodo establecido			
	2011	2010	2011	2010
Flujos de efectivo de las actividades de operación:				
Efectivo recibido de clientes	US\$ 26.150.445	15.971.840	20.156.445	15.971.840
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(26.350.099)	(17.329.611)	(26.350.038)	(17.329.631)
Ingresos a la venta pagados (nota 11)	(260.604)	(245.743)	(260.604)	(245.743)
Efectivo neto utilizado en las actividades de operación	460.198	(1.603.794)	145.198	(1.603.794)
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:				
Destinación (aumento) de inversiones restringidas	100.000	1350.000	100.000	1350.000
Adquisiciones de inmuebles, equipos y mejoras a la propiedad arrendada	(158.770)	(164.418)	(158.770)	(164.418)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	(58.770)	15.118	(58.770)	15.118
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:				
Procedimientos de préstamos por el programa reducida y efectivo neto proveniente de las actividades de financiamiento	824.000	-	824.000	-
Aumento (disminución) neto de efectivo en caja y bancos	377.028	12.118 (52)	377.028	12.118 (52)
Efectivo en caja y bancos al inicio del año	677.903	2.996.115	677.903	2.996.115
Efectivo en caja y bancos al final de año	US\$ 1.079.906	877.963	1.079.906	877.963

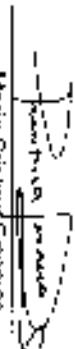
(Continúa)

Neobolsa del Ecuador S. A.
Una subsidiaria de CELESTIC HOLDINGS S. L.

Estado de Flujo de Efectivo, continuado

El expresado en dólares de los Estados Unidos de América (US\$)

	2011	2010	Por suma restablecida	
			2011	2010
Contratación de la utilidad neta con el objetivo de no utilizar en las actividades de operación	US\$			
Utilidad neta	661.957	90.339	508.756	8.722
Ajustes por partidas que no sean áreas (provisiones) de:				
Provisión para servicios logísticos	633.684		633.684	-
Reversión de provisión para contingencias	(150.000)	150.000	(150.000)	150.000
Provisión para descuento en ventas	82.860	-	82.860	-
Reversión de provisión para reembolsos de impuestos	(75.859)	-	(75.859)	-
Ventas y compra de mobiliario y equipos	2.917	915	2.017	316
Depreciación y amortización de: (menos) equipos y mejoras a la propiedad inmobiliaria	46.657	16.266	46.657	16.266
Intervención para intereses	22.132	-	22.303	-
Ganancias netas en activos - (disminución) de:				
Cuentas por cobrar comerciales	3.153.343	(7.129.090)	3.153.343	(7.129.094)
Otras cuentas por cobrar	117.203	(1.022.987)	155.845	(1.016.011)
Inventarios	(450.025)	109.703	(453.025)	(36.713)
Gastos pagados por anticipado	(18.992)	(107.575)	(18.992)	(107.575)
Depositos dados en garantía	19.450	(34.450)	19.450	(34.450)
Cambios netos en pasivos - aumento (disminución) de:				
Cuentas por pagar	(4.610.787)	6.212.414	(4.495.118)	6.286.325
Cuentas acumuladas por pagar	103.876	43.835	109.575	43.835
Efectivo neto utilizado en las actividades de operación	US\$ 1463.1891	(1.803.734)	(463.198)	1.610.734
Transacciones que no utilizan efectivo:				
Dividendos otorgados por el accionista para suscribir el aumento de capital		150.000		150.000


María Gabriela Canales
Directora Ejecutiva y Administrativa


Rafael Macías
Contador

Verificar los datos que acompañan a los estados financieros

Movilestec del Ecuador S. A.
(Una subsidiaria de CELISTICS HOLDINGS S. L.)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2011

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(1) Resumen de Políticas Importantes de Contabilidad

(a) Operaciones

Movilestec del Ecuador S. A. una compañía 100% basada por CELISTICS HOLDINGS S. L., fue constituida en la ciudad de Quito - Ecuador el 9 de junio del 2008, e inscrita el 5 de agosto del 2008, bajo el número 2679 del Registro Mercantil.

La Compañía, representante en Ecuador del Grupo Celistic, tiene como principales actividades la distribución, comercialización, importación, exportación, almacenamiento y venta de equipos de telefonía móvil celular al por mayor y menor, así como también el desarrollo de todas las actividades relacionadas con la comercialización de productos y servicios de telefonía móvil celular principalmente con Orcom S. A., representante de Telefonía en Ecuador y brazo corporativo del Grupo Celistic.

(ii) Base de Presentación

Los estados financieros son presentados en dólares de los Estados Unidos de América, moneda de medición de la Compañía, de curso legal y de unidad de cuenta del Ecuador desde marzo del 2009.

La Compañía prepara sus estados financieros de acuerdo con lo previsto por las Normas Equivariantes de Contabilidad (NEC), las cuales han sido adoptadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Para aquellas situaciones específicas que no están consideradas en las Normas Equivariantes de Contabilidad, se siguen las políticas o prácticas establecidas o permitidas por la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador.

(iii) Efectivo y Ekvivalentes de Efectivo

La Compañía para propósitos del estado de flujos de efectivo considera como efectivo y equivalentes de efectivo solamente los saldos de efectivo en caja y bancos.

(iv) Inversiones

Las inversiones están registradas al costo más intereses, el cual no excede el valor de mercado. Los intereses que devengan las inversiones se reconocen en resultados por el método del devengado.

(v) Inventarios

Los inventarios están registrados al costo de adquisición, el que no excede al valor neto realizable, excepto por los inventarios en tránsito, que se registran al costo de la factura más los gastos de importación incurridos.

(Continúa)

Movistar del Ecuador S. A.
(Una subsidiaria de CELUSTIC HOLDINGS S. L.)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

ii) Mobiliario, Equipos y Mejoras a la Propiedad Arrendada

Los mobiliario, equipos y mejoras a la propiedad arrendada están registrados al costo de adquisición y se presentan netos de la depreciación y amortización acumuladas. Los deterioros eléctricos para reparar o mantener el beneficio económico futuro esperado, se reconocen como un gasto cuando se incurren.

El mobiliario y equipos se deprecian por el método de línea recta, con base en la vida útil estimada de los bienes, de acuerdo con las siguientes tasas de depreciación anual:

Muebles y equipos de oficina	10%
Equipos de cómputo	33%
Equipos	33%

Las mejoras a la propiedad arrendada se amortizan en cinco años.

El gasto de depreciación y amortización se carga a los resultados del año.

(g) Impuesto a la Renta

El impuesto a la renta se calcula mediante la aplicación de la tasa corporativa del 24% en el 2011 (25% en el 2010) a las utilidades gravables. A partir de la vigencia del Decreto Ejecutivo 374, publicado en el Registro Oficial Suplemento 208 del 8 de junio del 2010, la Compañía considera para propósitos del cálculo del impuesto a la renta, el monto mayor entre el anticipo máximo de impuesto a la renta y el impuesto a la renta causado en el año corriente.

(h) Participación de los Empleados en las Utilidades

El gasto por la participación de los empleados en las utilidades se calcula aplicando la tasa del 15% a las utilidades antes de impuesto a la renta, de conformidad con lo establecido en las leyes laborales vigentes en la República del Ecuador.

(i) Reconocimiento de Ingresos

El ingreso por venta de equipos se reconoce cuando el riesgo y los beneficios significativos de propiedad han sido transferidos al comprador. El ingreso por la prestación de servicios *es reconocido en el estado de resultados con base en los servicios prestados a la fecha del balance general.* Adicionalmente, una estimación de ingresos devengados por servicios prestados pendientes de facturación, es registrada por la Compañía en función de los costos incurridos y los servicios prestados.

Ningún ingreso es reconocido si existe una incertidumbre significativa relativa a la recuperación de la contabilidad adecuada de los costos asociados al servicio o por la posible devolución de los bienes.

(j) Costos y Gastos

Los costos y gastos se reconocen y se registran en la medida en la cual se incurren en los, independientemente de la fecha en que se realiza el pago, y se reconocen por el método de cesación.

(Continúa)

Otecel S. A.
(Una subsidiaria de CELSIUS HOLDINGS S. L.)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en miles de los Estados Unidos de América - US\$)

(1) Uso de Estimaciones

La preparación de los estados financieros de acuerdo con lo previsto en las Normas Contables de Contabilidad requiere que la Administración de la Compañía realice estimaciones y supuestos que afectan los valores reportados de activos y pasivos y revelación de contingencias a la fecha de los estados financieros. Los resultados reales podrían diferir de aque las estimaciones y tales diferencias podrían ser significativas.

(2) Adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera

De acuerdo con lo previsto en las resoluciones de la Superintendencia de Compañías No.06.QICI-004, publicada en el Registro Oficial 348 de septiembre 4 de 2006 y No.08.GDSC.010, publicada en el Registro Oficial 498 del 31 de diciembre del 2008, relacionadas con la adopción y *contingencia de aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)*, la Compañía deberá emitir sus estados financieros de acuerdo con lo establecido en las NIIF emitidas por el International Accounting Standard Board (IASB), a partir del ejercicio económico del año 2012, siendo el 1 de enero del 2011 la fecha de transición.

Como resultado de la adopción de las NIIF pueden surgir ajustes a los saldos patrimoniales al 1 de enero del 2012 y cambios en políticas de contabilidad relativas a ciertos partidas de ingresos y gastos que pueden afectar la determinación de los resultados de ejercicios futuros. Además, para efectos comparativos, los estados financieros del año 2011 deberán ser reestablecidos de acuerdo con lo previsto en las NIIF y podrían diferir en algunos aspectos importantes de los estados financieros adjuntos preparados de acuerdo con lo establecido en las Normas Ecuadorianas de Contabilidad.

A la fecha de emisión de los estados financieros adjuntos la Administración está evaluando el impacto de la adopción de las NIIF en la situación financiera y resultados de la Compañía.

(3) Cuentas por Cobrar Comerciales

Un detalle de cuentas por cobrar comerciales a 31 de diciembre del 2011 y 2010 es como sigue:

		2011	2010
Otecel S. A.	US\$	4,492,536	6,829,002
Trabajos en proceso (Otecel S. A.)		247,071	1,230,920
Compañías relacionadas (nota 15)		193,430	70,609
Otros		<u>61,784</u>	<u>17,534</u>
	US\$	<u>4,934,820</u>	<u>8,148,165</u>

El saldo de cuentas por cobrar a Otecel S. A. corresponde a los ingresos por ventas de equipos y por servicios prestados de interacciones logísticas tener un plazo de 60 días y no devenguen intereses.

El saldo de trabajos en proceso corresponde a la estimación de ingresos devengados por venta de servicios, que a la fecha del balance general están pendientes de facturación; estos servicios son facturados una vez que el servicio se ha completado y obtenido la aprobación final del cliente.

(Continúa)

Montecolista del Ecuador S. A.
(Una subsidiaria de CEI ISTICS HOLDINGS S. L.)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

14) Otras Cuentas por Cobrar

Un detalle de otras cuentas por cobrar a 31 de diciembre de 2011 y 2010 es como sigue:

		2011	2010	Por forma restablecido	
				2011	2010
Compañías relacionadas (nota 13)	US\$	977,436	721,186	977,436	721,186
Servicio de Rentas Internas					
Crédito tributario de impuesto a la renta (nota 11)		241,041	207,350	199,283	198,282
Impuesto al valor agregado - IVA		31,300	448,163	21,520	448,162
Depositos dados en garantía		28,000	27,600	28,000	27,600
Otras		13,959	2,651	13,959	2,651
	US\$	<u>1,280,735</u>	<u>1,406,650</u>	<u>1,241,997</u>	<u>1,397,632</u>

El saldo de Servicio de Rentas Internas - crédito tributario de impuesto a la renta, corresponde a retenciones en la fuente de impuesto a la renta hechas por terceros a la Compañía. De acuerdo con las disposiciones tributarias vigentes, el exceso de retenciones en la fuente sobre el impuesto a la renta causado, es recuperable previa presentación del respectivo reclamo o mediante su utilización directa como crédito tributario, sin intereses, en el impuesto a la renta que cause en los ejercicios impositivos posteriores y hasta dentro de 3 años a partir de la fecha de declaración; si la Compañía hace uso de la segunda opción deberá informar oportunamente a la administración tributaria.

El saldo de Servicio de Rentas Internas - IVA constituye el impuesto al valor agregado de las compras efectuadas por la Compañía.

Con fechas 4, 5 y 6 de mayo del 2011, la Compañía presentó ante el Servicio de Rentas Internas, la solicitud de devolución de retenciones en la fuente de impuesto al Valor Agregado por un valor aproximado de US\$439,210 por el período comprendido entre los meses de octubre del 2009 hasta mayo del 2010, según trámites N° 117012011029320, 117012011029321, 117012011029322, 117012011029340, 117012011029345, 117012011029355, 117012011029713, y 117012011029714. El 30 de septiembre del 2011, según resolución N° 1170120011RREC030462, la autoridad tributaria dispuso reconocer a la Compañía US\$195,390 y proceder a la emisión de la nota de crédito desmaterializada correspondiente.

15) Inventarios

Un detalle de los inventarios a 31 de diciembre de 2011 y 2010 es como sigue:

		2011	2010
Inventario de equipos	US\$	293,377	77,360
Importaciones en tránsito (nota 1 - 4)		<u>263,392</u>	<u>20,306</u>
	US\$	<u><u>556,769</u></u>	<u><u>97,674</u></u>

(Continúa)

Movilestec del Ecuador S. A.
(Una subsidiaria de CELISTEC HOLDINGS S. L.)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

La Compañía por la venta de inventario propio registró en resultados un costo de ventas por US\$56.539 en el año 2011 (US\$775.659 en el 2010).

(6) Gastos Pagados por Anticipado

Los gastos pagados por anticipado corresponden al saldo por amortizar del costo de las pólizas de seguros contratadas por la Compañía para cubrir los siguientes riesgos: Equipos, Avería de maquinaria, Fuego, incendio, responsabilidad civil, Flete del transporte interno, transporte de importación.

(7) Mobiliario, Equipos y Mejoras a la Propiedad Arrendada

Un detalle de los mobiliario, equipos y mejoras a la propiedad arrendada al 31 de diciembre del 2011 y 2010 es como sigue:

		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Mejoras a la propiedad arrendada	US\$	106.326	-
Muebles y equipos de oficina		79.923	60.139
Equipos de cómputo		73.680	66.047
Equipos		<u>56.600</u>	<u>35.436</u>
		316.529	161.624
Ménos depreciación y amortización acumulada		<u>81.885</u>	<u>16.266</u>
	US\$	<u><u>234.644</u></u>	<u><u>145.358</u></u>

El movimiento de los mobiliario, equipos y mejoras a la propiedad arrendada por los años que terminaron al 31 de diciembre del 2011 y 2010 fue como sigue:

		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Saldo al inicio de año, neto de depreciación acumulada	US\$	147.358	121
Adquisiciones		158.770	164.418
Ventas / Bajas		(2.917)	(915)
Depreciación y amortización del año		<u>(46.557)</u>	<u>(16.266)</u>
Saldo al final del año, neto de depreciación y amortización acumuladas	US\$	<u><u>256.554</u></u>	<u><u>147.358</u></u>

(8) Inversión Restringida

La inversión restringida corresponde a un certificado de depósito por US\$250.000 al 31 de diciembre de 2011 (US\$350.000 al 31 de diciembre de 2010), con vencimiento el 8 de octubre del 2012 que devenga intereses a la tasa fija de 6.5% anual. Este certificado de depósito, el cual es convenido a menos de 90 días y con renovación automática, respalda a la garantía de fiel cumplimiento requerida por el contrato de prestación de servicios existente entre la Compañía y su principal cliente (ver la nota 16), garantía tal que ha sido emitida por una entidad financiera nacional, por US\$350.000 y con vencimiento el 8 de octubre de 2012.

(Continúa)

Municipalidad del Ecuador S. A.
(Una subsidiaria de CÉLISTOS HOLDINGS S. A.)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(9) Cuentas por Pagar:

Un detalle de las cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2011 y 2010 es como sigue:

				Por forma exhibición	
		2011	2010	2011	2010
Proveedores					
Relaciones relacionadas					
moneda fija	US\$	5.979.418	10.044.586	5.979.418	10.117.627
Nacionales		440.808	594.316	440.836	594.316
Extranjeros		20.305	20.305	20.305	20.305
Total cuentas por pagar a proveedores		6.439.761	10.659.206	6.439.761	10.732.150
Dividendos por pagar (nota 10)		19.076	19.076	19.076	19.076
Servicio de Fuentes Internas -					
retenciones de impuestos a la					
renta por pagar		6.522	12.741	6.522	12.741
Otras		112.422	6.544	300.982	6.544
	US\$	6.577.761	10.697.570	6.768.341	10.775.511

(10) Gastos Acumulados por Pagar:

Un detalle de los gastos acumulados por pagar al 31 de diciembre del 2011 y 2010 es como sigue:

		2011	2010
Participación de los empleados en las			
utilidades	US\$	158.821	53.471
Beneficios sociales a empleados		22.492	18.310
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social -			
IESS por pagar		11.975	9.631
	US\$	193.287	81.312

(11) Impuesto a la Renta

El gasto por impuesto a la renta difiere del que resultaría de aplicar la tasa impositiva corporativa ecuatoriana aplicable a las utilidades antes de impuesto a la renta, debido principalmente a lo siguiente:

Mobilinvest del Ecuador S. A.
Plan 2 sustitutivo de CEUSTICS HOLDINGS S. A. S.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

		2011	2010	Pro - forma restablecido	
				2011	2010
Utilidad antes de impuestos a la renta	US\$	829.279	1.737.756	794.359	1.003.345
Más:					
Costos por deducciones		<u>53.026</u>	<u>158.082</u>	<u>369.851</u>	<u>257.763</u>
Utilidad gravable	US\$	<u>776.253</u>	<u>1.579.674</u>	<u>424.508</u>	<u>745.582</u>
Impuesto a la renta, calculado	US\$	<u>235.921</u>	<u>82.947</u>	<u>274.600</u>	<u>92.023</u>
Tasa impositiva efectiva		<u>30.271%</u>	<u>5.257%</u>	<u>64.709%</u>	<u>12.341%</u>

El movimiento de las otras cuentas por cobrar - crédito tributario de impuesto a la renta por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2011 y 2010 es como sigue:

		2011	2010	Pro - forma restablecido	
				2011	2010
Saldo al inicio del año	US\$	707.358	44.562	195.282	44.602
Más - impuestos retenidos por terceros		<u>269.604</u>	<u>245.743</u>	<u>269.604</u>	<u>245.743</u>
Menos - compensación de impuesto causado		<u>235.921</u>	<u>82.947</u>	<u>274.600</u>	<u>92.023</u>
Saldo al final del año	US\$	<u>741.041</u>	<u>207.358</u>	<u>189.286</u>	<u>198.322</u>

Regimen de Transparencia

El Decreto Ejecutivo No. 2430 publicado en el Suplemento al Registro Oficial No. 494 de 31 de diciembre del 2004 incorporó a la legislación tributaria con vigencia a partir del 2005, normas sobre la determinación de resultados tributables originados en operaciones con partes relacionadas. Adicionalmente durante el año 2008, la normativa fue modificada mediante Resolución del Servicio de Rentas Internas (SRI) No. NAC-DGER2008-464 publicada el 25 de abril del 2008 en el Registro Oficial No. 324, en la que resolvió que los requisitos para la presentación de información con referencia a dicha normativa, tiene relación únicamente para las operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el extranjero cuyo monto acumulado en el ejercicio fiscal sea superior a US\$5.000.000.

En atención a esta disposición, la Compañía dispone del estudio de ciertos de transparencia, sobre las operaciones realizadas con partes vinculadas del extranjero durante 2011, el cual no dio lugar a ajustes que afectaran los ingresos, costos y gastos fiscales de la Compañía.

A 31 de diciembre del 2011, las autoridades tributarias tienen pendiente la revisión de las declaraciones de impuesto a la renta correspondientes a los años 2008 al 2011.

(Continúa)

Movile Iste del Ecuador S. A.
(Una subsidiaria de CELESTICS HOLDINGS S. L.)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(12) Préstamo por Pagar a Compañía Relacionada

Durante el año 2011, la Compañía recibió un préstamo de Celso Holdings S. L. por US\$824 000, el cual devenga interés a la tasa de 7% anual y cuyo vencimiento es el 22 de julio del 2016.

El movimiento de los préstamos por pagar por el año que termina el 31 de diciembre del 2011 es como sigue:

Saldo al inicio del año	US\$	
Préstamos recibidos		824 000
Intereses recibidos		<u>22 174</u>
Saldo al final del año	US\$	<u>846 174</u>

(13) Saldos y Transacciones con Compañías Relacionadas

Durante los años terminados el 31 de diciembre del 2011 y 2010 se efectuaron las siguientes transacciones con compañías relacionadas:

Movillegis del Ecuador S. A.
(Una subsidiaria de CELESTICS HOLDINGS S. L.)

31 de diciembre del 2011

(Expresado en miles de los Estados Unidos de América - US\$)

Un detalle de los saldos por compañías relacionadas al 31 de diciembre de 2011 y 2010 es como sigue:

		2011	2010	Reclasificación establecida	
				2011	2010
Activos por cobrar					
Cuentas por cobrar - comerciales					
Movillegis Ecuador S. A.	US\$	163,570	70,507	163,570	70,507
Celestics Holdings S. L.		3,600	-	3,600	-
Celestics Uruguay		1,060	-	1,060	-
	US\$	<u>168,230</u>	<u>70,507</u>	<u>168,230</u>	<u>70,507</u>
Otras cuentas por cobrar					
Movillegis Ecuador S. A.	US\$	929,597	952,154	929,597	952,154
Celestics Venezuela		22,507	27,200	22,507	27,200
Celestics Uruguay		1,059	-	1,059	-
Celestics Holdings S. L.		4,500	600	4,600	600
	US\$	<u>977,663</u>	<u>980,954</u>	<u>977,663</u>	<u>980,954</u>
Pasivos por pagar					
Cuentas por pagar - comerciales					
Celestics Holdings S. L.	US\$	5,222,178	3,294,576	5,222,178	3,294,576
Cel Consumer Electronics		727,500	723,070	727,500	723,070
Logistic S. A. de C. V.		29,540	29,540	29,540	29,540
Movillegis S. L.		-	-	-	-
	US\$	<u>6,079,218</u>	<u>4,047,186</u>	<u>6,079,218</u>	<u>4,047,186</u>
Préstamo por pagar					
Celestics Holdings S. L. (nota 14)	US\$	846,174	-	846,174	-
Dividendos por pagar					
Celestics Holdings S. L.	US\$	19,076	19,076	19,076	19,076

Las otras cuentas por cobrar a Movillegis Ecuador S. A. corresponden, principalmente, a préstamos otorgados por la Compañía durante el año 2010, con vencimiento de un año desde la entrega de los mismos y renovables por el mismo periodo por una ocasión a una tasa del 7% anual. Adicionalmente, incluye saldos por los servicios administrativos que la Compañía le provee a dicha relacionada, por concepto de nómina, seguridad y arrendamiento, entre otros.

El saldo de cuentas por pagar - proveedores a Celestics Holdings S. L. se origina, principalmente, por las compras de equipos efectuadas por la Compañía a esta relacionada, así como por la comisión causada a favor de tal entidad, en virtud del acuerdo de distribución existente entre la misma y la Compañía (ver la nota 16). Estas cuentas por pagar no causan intereses y tienen un plazo de 70 días.

(Continúa)

Movilidad del Ecuador S. A.
(Una subsidiaria de CELUSTICS HOLDINGS S. L.)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

El estado de cuentas por pagar a Cel Consumer Electronics Logistic S. A. de C. V. es originado principalmente por los reembolsos de gastos de operaciones logísticas. Estas cuentas por pagar no causan intereses y tienen un plazo de 70 días.

(14) Reserva Legal de los Accionistas

Reserva Legal

La Ley de Compañías de la República del Ecuador requiere que las compañías anónimas transfieran a reserva legal un porcentaje no menor al 10% de la utilidad neta anual, hasta igualar por lo menos el 50% del capital social de la compañía. Dicha reserva no puede distribuirse a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la compañía; sin embargo, puede ser utilizada para aumentos de capital o para cubrir pérdidas en las operaciones. Al 31 de noviembre del 2011, el saldo de la reserva legal ha superado el 50% del capital social.

Capital Acciones

Durante el año 2010, la Compañía registró un aumento de capital de US\$150,000 aprobado por la Junta General de Accionistas del 9 de junio del 2010 y inscribió dicho aumento en el Registro Mercantil el 11 de noviembre de 2010. El aumento de capital fue realizado sustancialmente mediante la capitalización de los dividendos declarados a favor del accionista principal por US\$169,076.

(15) Merceda y Concentración de Riesgo

Otecel S. A., representante de Telefonía en Ecuador y entidad con la cual la Compañía dispone de un contrato (ver ítem 16), es el principal cliente de la misma pues concentra aproximadamente 88% de sus ingresos operacionales. Consecuentemente, cambios adversos en las condiciones financieras de tal cliente, afectarían la rentabilidad de la cartera comercial y operaciones de la Compañía.

(16) Contratos

Contrato de Prestación de Servicios

El 1 de julio del 2010, la Compañía y Otecel S. A. suscribieron un contrato de prestación de servicios en relación con los productos que comercializa esta última. El objeto del contrato es la prestación de servicios por parte de la Compañía, para el suministro de empaques, bodega, transporte, distribución y apoyo de gestión comercial de equipos, tarjetas, prepagos, tarjetas de telefonía pública, tarjetas de módem, SIM cards, modems, netbooks y cualquier otro producto comercializado por Otecel S. A. Este contrato prevé, tanto las tarifas aplicables a la prestación del servicio por parte de la Compañía, como las penalidades aplicables por parte de Otecel S. A. en caso de fallas en el servicio recibido por tal entidad. Entre otras, las principales obligaciones asumidas por la Compañía en relación con este contrato, son las siguientes:

Movilcelista del Ecuador S. A.
(Una subsidiaria de CELISTICS HOLDINGS S. L.)

Normas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

- Proveer los servicios por medio de sus agencias y persona propia;
- Mantener sede en Ecuador;
- Mantener pólizas de seguros que cubran los riesgos, excepto los de caso fortuito y fuerza mayor, a los que esté expuesta la mercancía de Otocel S. A.
- Entregar una garantía bancaria por US\$350.000, incondicional irrevocable y no sobre intereses, emitida por una institución bancaria aceptada por Otocel S. A., que respalde los servicios contratados, la cual debe permanecer vigente hasta 60 días posteriores a la fecha de fin del contrato (ver la nota 8).

Acuerdo de Distribución

El 1 de enero del 2010, la Compañía suscribió un acuerdo con Celistics Holdings S. L., en el cual ésta última le otorga a aquella el derecho de distribución de sus productos en el territorio nacional ecuatoriano. Tales productos están referidos a cualquier aparato relacionado con la telefonía móvil, incluyendo teléfonos móviles, partes, recuestos, tarjetas o cualquier otro tipo de accesorio. La contraprestación prevista a favor de Celistics Holdings S. L. es una comisión sobre las ventas netas anuales de la Compañía, determinada mediante la aplicación de un porcentaje que se fijará sobre la base del grado de cumplimiento de los objetivos acordados conjuntamente. La vigencia del contrato es de un año, renovándose automáticamente en el caso que ninguna de las partes manifieste lo contrario por escrito en los dos meses anteriores a la finalización del mismo; el 1 de enero de 2011 y el 1 de enero de 2012, ocurrió tal renovación automática. El gasto correspondiente a esa contraprestación es por US\$251.035 en 2011 (en 2010, Celistics Holdings S. L. determinó que la Compañía no alcanzó el grado de cumplimiento de los objetivos sobre los cuales se exige dicha comisión). Adicionalmente, y por cuanto el contrato prevé que Celistics Holdings S. L. se obliga a poner a disposición de la Compañía los productos para su posterior distribución, aquella le factura a esta última el reembolso de los servicios de flete y desconsolidación, cuyos montos ascienden a US\$1.076.934 en 2011 (US\$1.005.249 en 2010) y fueron reconocidos como gasto por la Compañía, en cada año.

Contratos de Arrendamiento

El 25 de febrero de 2011 y con vigencia a dos años, la Compañía suscribió un contrato de arrendamiento de inmuebles para el uso de oficinas y bodega, el cual prevé un canon mensual de US\$7.500, que está sujeto a incremento anual, con base en el índice inflacionario del país, que no podrá exceder al 8%. El cargo por este concepto a los gastos de 2011 es US\$75.000. Los pagos mínimos futuros son US\$84.058 en 2012 y US\$15.812 en 2013. La Compañía, con base en este contrato, entregó un depósito en garantía por US\$15.000.

Durante el año terminado el 31 de diciembre del 2010, la Compañía suscribió dos contratos de arrendamiento de inmuebles para el uso de oficinas y bodega, los cuales fueron rescindidos de mutuo acuerdo en ese mismo período. El cargo por este concepto a los gastos de 2010 fue US\$138.557. La Compañía, con base en tales contratos, entregó depósitos en garantía por US\$27.600.

(Continúa)

Movilcel Ecuator S. A.
(una subsidiaria de CELISTICS HOLDINGS S. L.)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(17) Corrección de Errores

Durante el año terminado el 31 de diciembre del 2011, la Compañía corrigió errores en contabilizarlos en forma retrospectiva. En lo que a estas correcciones de error atañe, la Compañía presenta información financiera proforma establecida para el año 2011 y cifras comparativas del 2010, tanto si tales montos hubiesen sido reconocidos en los períodos correspondientes. Seguidamente los conceptos, montos y efectos de esas correcciones:

<u>Cuenta</u>	<u>Concepto</u>		<u>Efecto</u> <u>(disminución)</u>
Otras cuentas por cobrar	Disminución del crédito tributario de impuesto a la renta, por compensación del mayor impuesto a la renta causado por corrección de la base imponible	US\$	(9.076)
Cuentas por pagar	Reconocimiento de intereses causados a favor de una compañía relacionada		<u>(72.941)</u>
Utilidades disponibles	Efecto de la corrección de errores		<u>(82.017)</u>
Gastos financieros	Reconocimiento de intereses causados a favor de una compañía relacionada	US\$	(72.941)
Impuesto a la renta	Aumento del gasto de impuesto a la renta causado, por corrección de la base imponible		<u>(9.076)</u>
Utilidad neta	Efecto de la corrección de errores	US\$	<u>(82.017)</u>

(18) Diferencias entre los Registros Contables y los Estados Financieros

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, los registros contables de la Compañía difieren de los estados financieros adjuntos debido a ciertas reclasificaciones efectuadas para propósitos de presentación, tal como se indica a continuación:

Movielastic del Ecuador S. A.
(Una subsidiaria de CELSTICS HOLDINGS S. A.)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

CCL		Saldo según la cuenta	Reclasificaciones		Saldo según el balance
			Cédulas	Cédulas	
Balanza General:					
Activos circulantes					
	Efectivo en caja y bancos	1.55	1.428.929	250.000	1.178.995
	Cuentas por cobrar comerciales	1.594.624	-		1.594.624
	Cuentas por cobrar comerciales relacionadas	649.266		649.266	
	Otras cuentas por cobrar	46.167	1.743.546		1.253.161
	Existencias	388.064		32.635	355.429
	Inventos	426.143		426.143	
	Gastos pagados por anticipado	125.565	-		125.565
	Mobiliario, equipo y mejoras a la propiedad intelectual	723.549	32.934		690.615
	Arrendamientos intangibles		259.000	-	259.000
	Depositos a plazo en garantía	41.991	-	26.000	15.991
Pasivos circulantes					
	Salarios por pagar	160.323	160.323	-	
	Honorarios por pagar	44	44	-	
	Cuentas por pagar comerciales	278.667	-	3.546.914	3.825.581
	Cuentas por pagar a compañías relacionadas	6.251.365	6.251.365		
	Otras cuentas por pagar	297.167	207.167	-	
	Gastos acumulados por pagar	193.167			193.167
	Pasivo a largo plazo - corriente por pagar a compañías relacionadas	-		846.174	846.174
	Activos y pasivos, neto	1.762.313	8.125.422	3.125.422	1.652.313

(Continúa)

Movielista del Ecuador S. A.
(Una subsidiaria de CELISTICS HOLDINGS S. A.)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

2010	Fuente según los registros contables	Registros contables		Banco según los estados financieros
		Débitos	Créditos	
Balance General				
Activos corrientes:				
Cectivo en caja y bancos	US\$ 477.963	-	-	477.963
Cuentas por cobrar comerciales	6.917.243	1.730.520	-	8.147.162
Cuentas por pagar a corto plazo relacionadas	721.186	-	721.186	-
Otras cuentas por cobrar comerciales	1.251.704	3.065.931	3.211.572	1.405.958
Financios	37.671	-	-	37.671
Impuestos	484.513	-	884.513	-
Gastos pagados por anticipado	417.080	-	359.475	107.605
Mobiliario, equipo y maquinaria propiedad adquirida	147.355	-	-	147.355
Inversiones a largo plazo	-	350.000	-	350.000
Depositos dados en garantía	69.450	-	20.000	94.450
Pasivos corrientes:				
Tributos por pagar	625.265	625.265	-	-
Cuentas por pagar comerciales	225.633	239.539	-	-
Cuentas por pagar a corto plazo relacionadas	9.063.211	9.063.210	-	-
Cuentas por pagar varias	351.296	351.296	-	-
Otras cuentas por pagar	302.472	302.472	-	-
Cuentas por pagar	-	-	10.697.570	10.697.570
Gastos acumulados por pagar	-	-	84.310	84.310
Activos y pasivos neto	388.259	14.722.630	14.722.633	388.259

- Adicionalmente, con posterioridad al cierre contable del año 2011, han sido reconocidos ciertos ajustes, incluido el de impuesto a la renta causado descrito en la nota 17. Ajustes tales que han sido imputados a los estados financieros adjuntos y cuyos efectos se resumen como sigue:

Movilcolistic del Ecuador S. A.
 (Una subsidiaria de CTELSTICS HOLDINGS S. L.)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Cuenta	Descripción	Efectivo a diciembre (asumiendo)	
		2011	2012
Cuentas corrientes	El movimiento del saldo inicial en la inversión a corto plazo, el movimiento de los intereses en la línea de crédito por el monto de la línea de crédito	US\$ 147,725	2,016
El saldo de pago	El saldo de pago a la línea de crédito en la línea de crédito a la fecha de la declaración de dividendos a la fecha de la declaración de dividendos a la fecha de la declaración de dividendos	111,500	
El saldo de pago	El saldo de pago a la línea de crédito en la línea de crédito a la fecha de la declaración de dividendos a la fecha de la declaración de dividendos	206,275	2,016
Cuentas corrientes	El saldo de pago a la línea de crédito en la línea de crédito a la fecha de la declaración de dividendos a la fecha de la declaración de dividendos	111,500	
El saldo de pago	El saldo de pago a la línea de crédito en la línea de crédito a la fecha de la declaración de dividendos a la fecha de la declaración de dividendos	206,275	2,016
El saldo de pago	El saldo de pago a la línea de crédito en la línea de crédito a la fecha de la declaración de dividendos a la fecha de la declaración de dividendos	206,275	2,016
El saldo de pago	El saldo de pago a la línea de crédito en la línea de crédito a la fecha de la declaración de dividendos a la fecha de la declaración de dividendos	206,275	2,016

(19) Eventos Subsecuentes

Entre el 31 de diciembre del 2011 y la fecha del Informe de los auditores independientes (14 de diciembre del 2012), no se produjeron eventos que en opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros, y que no se hayan revelado en los mismos.