

MOVILCELISTIC DEL ECUADOR S. A.  
(Una subsidiaria de CELISTICS HOLDINGS S. L.)

Estados Financieros

31 de diciembre del 2013

Con el Informe de los Auditores Independientes

MOVILCELISTIC DEL ECUADOR S. A.  
(Una subsidiaria de CELISTICS HOLDINGS S. L.)

Estados Financieros

31 de diciembre del 2013

Índice del Contenido

Informe de los Auditores Independientes

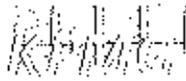
Estado de Situación Financiera

Estado de Resultados Integrales

Estado de Cambios en el Patrimonio

Estado de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros



KPMG del Ecuador Cía. Ltda.  
Av. Rep. De El Salvador N35-40  
Ap. Postal 17-15-00368  
Quito - Ecuador

Telefax: (593-2) 2268367  
(593-2) 2268368  
Fax: (593-2) 2450356

### Informe de los Auditores Independientes

A la Junta de Accionistas  
Movilcelistic del Ecuador S. A.:

Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de Movilcelistic del Ecuador S. A. ("la Compañía"), que incluyen el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2013, y los estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y 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 Internacionales de Información Financiera y por el control interno que determina necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de errores significativos, ya sean debido a fraude o error.

#### *Responsabilidad de los Auditores*

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en nuestra auditoría. Efectuamos 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 elaboradas 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.

(Continúa)

*Opinión*

En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Movilcelistic del Ecuador S. A. al 31 de diciembre del 2013, y su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año que terminó en esa *fecha de conformidad* con las Normas Internacionales de Información Financiera.

*KPM G del Ecuador*

SC - RNAE 069

10 de abril del 2014



Elkis J. Vivas Bolívar, Socia

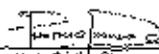
NavitecSA del Ecuador S. A.  
(Una subsidiaria de CEUSTICS HOLDINGS S. L.)

Estado de Situación Financiera

31 de diciembre del 2013, con cifras comparativas  
al 31 de diciembre del 2012

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

Activos	Nota	2013	2012	Pasivos y Patrimonio	Nota	2013	2012
<b>Activos corrientes:</b>				<b>Pasivos corrientes:</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	US\$	756,058	1,379,542	Acreedores comerciales	11	US\$ 731,913	1,362,449
Deudas comerciales y otras cuentas por cobrar	6	1,673,650	1,345,985	Préstamo con parte relacionada	14	182,789	-
Inventarios	7	7,757	655,555	Otros cuantiles y gastos acumulados por pagar	13	228,207	210,040
Pagos anticipados	8	72,000	74,710	Beneficios a los empleados	15	318,287	165,387
<b>Total activos corrientes</b>		<b>3,779,560</b>	<b>3,455,802</b>	Provisión	20	90,000	-
<b>Activos no corrientes:</b>				<b>Total pasivos corrientes</b>			
Propiedades y equipos	9	167,217	215,210			<b>1,531,608</b>	<b>1,787,885</b>
Inversión mantenida hasta el vencimiento	10	250,000	250,000	<b>Pasivos no corrientes:</b>			
Otros activos		57,309	40,340	Préstamo con parte relacionada	14	-	815,178
Impuesto a la renta diferido	12 (c)	9,811	91,020	Beneficios a los empleados	15	40,173	26,984
<b>Total activos no corrientes</b>		<b>475,537</b>	<b>596,570</b>	<b>Total pasivos no corrientes</b>		<b>40,173</b>	<b>842,142</b>
				<b>Total pasivos</b>		<b>1,571,781</b>	<b>2,710,028</b>
				<b>Patrimonio:</b>			
				Capital		150,800	150,800
				Reserva legal		91,730	91,730
				Resultados acumulados		1,373,591	985,814
				<b>Total patrimonio</b>	16	<b>1,616,121</b>	<b>1,228,344</b>
<b>Total activos</b>	US\$	<b>4,255,097</b>	<b>4,052,372</b>	<b>Total pasivos y patrimonio</b>	US\$	<b>3,188,100</b>	<b>3,548,172</b>

  
María Cristina Cisneros  
Directora Financiera y Administrativa

  
Director

Las notas que se acompañan son parte integral de estos estados financieros.

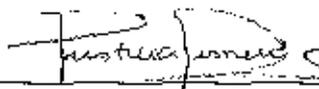
Movilcelistic del Ecuador S. A.  
(Una subsidiaria de CELISTICS HOLDINGS S. L.)

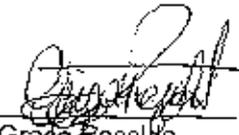
Estado de Resultados Integrales

Año que terminó el 31 de diciembre del 2013, con cifras comparativas del 2012

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

	<u>Nota</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Ingresos de actividades ordinarias	17 (a) US\$	21.191.367	19.155.846
Costo de ventas y de los servicios prestados	17 (b)	<u>(19.471.130)</u>	<u>(17.366.286)</u>
Ganancia bruta		1.720.237	1.789.560
Otros ingresos		23.413	6.919
Gastos de administración y ventas	17 (b)	<u>(1.025.806)</u>	<u>(980.919)</u>
Otros egresos		<u>(51.391)</u>	<u>(140.837)</u>
Resultados de actividades de operación		<u>666.453</u>	<u>674.723</u>
Ingresos financieros	20	15.000	13.099
Costos financieros	20	<u>(43.592)</u>	<u>(91.336)</u>
Costo financiero, neto		<u>(28.592)</u>	<u>(78.237)</u>
Ganancia antes de impuesto a la renta		637.861	596.486
Impuesto a la renta, neto	12 (a)	<u>(260.084)</u>	<u>(207.820)</u>
Utilidad neta y resultado integral del período	US\$	<u>377.777</u>	<u>388.666</u>

  
 María Cristina Cisneros  
 Directora Administrativa Financiera

  
 Grace Recalde  
 Contadora

Las notas que se acompañan son parte integral de estos estados financieros.

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

Estado de Cambios en el Patrimonio

Año que terminó el 31 de diciembre del 2013, con cifras comparativas del 2012

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

	Resultados acumulados					Total patrimonio
	Capital	Reserva legal	Utilidades disponibles	Resultado acumulado proveniente de la adopción por primera vez de las NIIF	Total	
Saldo al 1 de enero de 2012	US\$ 150.800	52.208	612.990	33.680	646.670	849.678
Utilidad neta y resultado integral del período	-	-	388.666	-	388.666	388.666
Apropiación para reserva legal	-	39.522	(39.522)	-	(39.522)	-
Saldo al 31 de diciembre de 2012	150.800	91.730	962.134	33.680	995.814	1.238.344
Utilidad neta y resultado integral del período	-	-	377.777	-	377.777	377.777
Saldo al 31 de diciembre de 2013	US\$ 150.800	91.730	1.339.911	33.680	1.373.591	1.616.121

  
María Cristina Cisneros

Directora Financiera y Administrativa

  
Grace Rebalde  
Contadora

Las notas que se acompañan son parte integral de estos estados financieros.

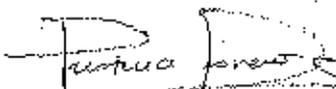
Movilcelistic del Ecuador S. A.  
(Una subsidiaria de CELISTICS HOLDINGS S. L.)

Estado de Flujos de Efectivo

Año que terminó el 31 de diciembre del 2013, con cifras comparativas del 2012

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

		<u>2013</u>	<u>2012</u>
Flujos de efectivo de las actividades de operación:			
Cobros a clientes	US\$	20.798.391	22.813.778
Pagos a proveedores, empleados y otros		<u>(20.412.510)</u>	<u>(22.486.306)</u>
Flujo neto procedente de las actividades de operación		385.881	327.472
Intereses cobrados		15.000	13.099
Impuesto a la renta pagado		<u>(129.445)</u>	<u>(220.441)</u>
Flujo neto provisto por las actividades de operación		<u>271.436</u>	<u>120.130</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión -			
Adquisiciones de propiedades y equipos y flujo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>(8.835)</u>	<u>(23.583)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento -			
Pagos de préstamo a parte relacionada y flujo neto utilizado en las actividades de financiamiento		<u>(782.187)</u>	<u>-</u>
(Disminución) aumento neto del efectivo y equivalentes de efectivo		(519.586)	96.547
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		<u>1.276.542</u>	<u>1.179.995</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	US\$	<u><u>756.956</u></u>	<u><u>1.276.542</u></u>

  
 María Cristina Cisneros  
 Directora Financiera y Administrativa

  
 Grace Reballe  
 Contadora

Las notas que se acompañan son parte integral de estos estados financieros.

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

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2013

(Montos en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(1) Entidad que Reporta

Movilcelistic del Ecuador S. A. ("la Compañía") fue constituida el 9 de junio de 2008 en la ciudad de Quito – Ecuador, e inscrita en el Registro Mercantil el 5 de agosto de 2008. Es subsidiaria de CELISTICS HOLDINGS S. L., una compañía domiciliada en España.

Las actividades principales de la Compañía son la distribución, comercialización, importación, exportación, almacenamiento y venta de equipos de telefonía móvil celular al por mayor y menor.

La dirección registrada de la oficina de la Compañía es Panamericana Norte Km 12.5 s/n, Quito, Ecuador. La Compañía está sometida al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador.

La operación de la Compañía está sujeta a la regulación de la importación de equipos celulares impuesta por el Comité de Comercio Exterior (COMEX), a través de la Resolución No. 67, publicada en el Registro Oficial No. 725 del 15 de junio de 2012, la cual prevé una restricción cuantitativa anual, fijada en unidades de teléfonos y por valor monetario. La restricción cuantitativa tendrá vigencia hasta el 31 de diciembre de 2014, sin perjuicio de las modificaciones que se puedan incorporar como producto de la ejecución de la política de reciclaje elaborada por el Ministerio del Ambiente, el Ministerio de Industrias y Productividad y la Secretaría Técnica del COMEX. Las cuotas en las cantidades a importar serán renovadas por el Servicio Nacional de Aduana del Ecuador el 1 de enero de cada año, durante el período de vigencia de la regulación.

(2) Bases de Preparación de los Estados Financieros

(a) Declaración de Cumplimiento

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de conformidad con lo previsto por las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Estos estados financieros fueron autorizados para su emisión por la gerencia de la Compañía el 21 de marzo de 2014 y según las exigencias estatutarias serán sometidos a la aprobación de la junta de accionistas de la misma.

(b) Bases de Medición

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del principio del costo histórico.

(c) Moneda Funcional y de Presentación

Los estados financieros están presentados en dólares de los Estados Unidos de América, que constituye la moneda funcional de la Compañía. Toda la información se presenta en tal moneda, excepto cuando se indica de otra manera.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

(d) Uso de Juicios y Estimados

La preparación de estados financieros *de acuerdo con lo previsto* en las NIIF requiere que la Administración de la Compañía realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de *políticas de contabilidad* y los montos reportados de activos, pasivos, ingresos y gastos. Los resultados reales pueden diferir de tales estimaciones.

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas prospectivamente.

i. Juicios

La información sobre juicios críticos en la aplicación de políticas de contabilidad, y sobre supuestos e incertidumbres de estimaciones que pudieran tener el efecto más importante sobre los montos reconocidos en los estados financieros, se describe en las siguientes notas:

- Nota 9 - Propiedades y equipos
- Nota 12 - Impuesto a la renta
- Nota 15 - Beneficios a los empleados

ii. Medición de Valores Razonables

Algunas de las políticas y revelaciones contables de la Compañía, *de acuerdo con lo previsto* en las NIIF, requieren la medición de los valores razonables tanto de los activos y pasivos financieros como de los no financieros.

La Compañía utiliza la medición de los valores razonables principalmente para propósitos de: (i) reconocimiento inicial; (ii) revelación; y (iii) cuando existen indicios de deterioro tratándose de activos no financieros.

Cuando se mide el valor razonable de un activo o pasivo la Compañía utiliza datos de mercados observables siempre que sea posible. De acuerdo con lo previsto en las NIIF los valores razonables se clasifican en niveles distintos dentro de una jerarquía del valor razonable que se basa en las variables usadas en las técnicas de valoración, como sigue:

- Nivel 1: precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2: datos diferentes de los precios cotizados incluidos en el Nivel 1, que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directamente (precios) o indirectamente (derivados de los precios).
- Nivel 3: datos para el activo o pasivo que no se basan en datos de mercado observables.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

Si las variables usadas para medir el valor razonable de un activo o pasivo pueden clasificarse en niveles distintos de jerarquía del valor razonable, entonces la medición del valor razonable se clasifica en su totalidad en el mismo nivel de jerarquía del valor razonable de la variable de nivel más bajo que sea significativa a la medición total. Cualquier transferencia entre los niveles de jerarquía del valor razonable se reconoce al final del período en el cual ocurrió el cambio.

En la nota 5 (a) se incluye información adicional sobre los supuestos hechos al medir los valores razonables.

(3) Políticas de Contabilidad Significativas

Las políticas de contabilidad mencionadas más adelante han sido aplicadas consistentemente a todos los períodos presentados en estos estados financieros, a menos que otro criterio sea indicado.

(a) Clasificación de Saldos Corrientes y no Corrientes

Los saldos de activos y pasivos presentados en el estado de situación financiera se clasifican en función de su vencimiento; es decir, como corrientes aquellos con vencimiento igual o inferior a 12 meses, los que están dentro del ciclo normal de la operación de la Compañía, y, como no corrientes, los de vencimiento superior a dicho período.

(b) Instrumentos Financieros

La Compañía clasifica los activos financieros no derivados en la categoría de préstamos y partidas por cobrar. Adicionalmente, clasifica los pasivos financieros no derivados en la categoría de otros pasivos financieros.

i. Activos Financieros y Pasivos Financieros no Derivados - Reconocimiento y Baja

La Compañía reconoce inicialmente los préstamos y partidas por cobrar y los instrumentos de deuda en la fecha en la cual se originan. Los otros activos y pasivos financieros se reconocen inicialmente en la fecha de contratación.

La Compañía da de baja un activo financiero cuando los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo derivados del activo expliran, o cuando transfiere los derechos a recibir los flujos de efectivo contractuales del activo financiero en una transacción en la cual se transfieren substancialmente todos los riesgos y beneficios relacionados con la propiedad del activo financiero. Cualquier participación en los activos financieros transferidos que sea creada o retenida por la Compañía, se reconoce como un activo o pasivo separado.

La Compañía da de baja un pasivo financiero cuando sus obligaciones contractuales son pagadas o canceladas, o éstas han expirado.

Los activos y pasivos financieros son compensados y el monto neto presentado en el estado de situación financiera cuando, y sólo cuando, la Compañía cuenta con un derecho legal para compensar los montos y tiene el propósito de liquidar sobre una base neta o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

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

ii. Activos Financieros no Derivados - Medición

Activos Financieros Mantenedos hasta el Vencimiento

Los activos financieros mantenidos hasta el vencimiento se reconocen inicialmente al valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posteriormente se miden al costo amortizado usando el método de interés efectivo, menos cualquier pérdida por deterioro.

Préstamos y Partidas por Cobrar

Estos activos inicialmente se reconocen al valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible.

Posterior al reconocimiento inicial, los préstamos y partidas por cobrar se valoran al costo amortizado usando el método de interés efectivo, menos las pérdidas por deterioro. Los préstamos y partidas por cobrar se componen de deudores comerciales y otras cuentas por cobrar.

Efectivo y Equivalentes de Efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo se componen de los saldos del efectivo disponible en caja y en cuentas bancarias, los cuales son usados por la Compañía en la gestión de sus compromisos a corto plazo.

iii. Pasivos Financieros no Derivados - Medición

Los otros pasivos financieros no derivados se reconocen inicialmente a su valor razonable menos los costos de transacción directamente atribuibles. Posterior al reconocimiento inicial, estos pasivos financieros se valoran al costo amortizado usando el método de interés efectivo.

La Compañía tiene los siguientes otros pasivos financieros: préstamo con parte relacionada; acreedores comerciales; y otras cuentas y gastos acumulados por pagar.

iv. Capital

Los costos incrementales atribuibles directamente a la emisión de acciones ordinarias, de haberlos, son reconocidos como una deducción del patrimonio, netos de cualquier efecto tributario.

(c) Inventarios

Los inventarios se presentan al menor entre el costo y el valor neto de realización. El costo se determina por el método promedio ponderado, excepto por las importaciones en tránsito, las cuales se llevan al costo específico, e incluye todos los costos incurridos para adquirir los inventarios y llevarlos a su localización y condición actual.

El valor neto de realización es el precio de venta estimado menos los costos y gastos estimados para completar la venta.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

El costo de los inventarios puede ser no recuperable en caso de que los mismos estén dañados, o se encuentren parcial o totalmente obsoletos o bien si sus precios de mercado han disminuido. El importe de cualquier rebaja de valor de los Inventarios, hasta alcanzar su valor neto de realización, se reconoce en el ejercicio en el cual ocurre la pérdida.

(d) Pagos Anticipados

Los pagos anticipados son desembolsos hechos en relación con servicios que se recibirán durante varios meses; se reconocen como gasto por el método de línea recta durante el plazo del servicio.

(e) Propiedades y Equipos

i. Reconocimiento y Medición

Las partidas de propiedades y equipos son valoradas al costo menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro.

El costo incluye gastos que son directamente atribuibles a la adquisición del activo.

Cuando partes significativas de un elemento de propiedades y equipos poseen vidas útiles distintas, son registradas de forma separada como un componente integral del activo.

Cualquier ganancia o pérdida en la disposición de un elemento de propiedades y equipos, se reconoce en resultados.

ii. Costos Posteriores

Las mejoras y renovaciones mayores que incrementen la vida útil del activo, son capitalizadas sólo si es probable que se deriven de ellas beneficios económicos futuros para la Compañía y su costo puede ser estimado de manera fiable.

El importe en libros de la parte reemplazada se da de baja. Los costos por reparaciones y mantenimientos de rutina en propiedades y equipos son reconocidos en resultados cuando se incurren.

iii. Depreciación

La depreciación de los elementos de propiedades y equipos se calcula sobre el monto depreciable, que corresponde al costo de un activo menos su valor residual. La depreciación es reconocida en resultados con base en el método de línea recta, considerando la vida útil estimada para cada componente de las propiedades y equipos. El método de depreciación, la vida útil y los valores residuales son revisados en cada ejercicio y se ajustan si es necesario.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

Las vidas útiles estimadas para los periodos actuales y comparativos son los siguientes:

	<u>Vida útil</u>
Mejoras a propiedad arrendada	5 años
Muebles y enseres	10 años
Equipos de computación	3 años
Equipos	<u>10 años</u>

(f) Activos Arrendados

La clasificación del arrendamiento de activos depende si la Compañía asume sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad. Son clasificados como financieros cuando se asumen todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad, en caso contrario se clasifican como operativos.

Los pagos realizados bajo un contrato de arrendamiento operacional se reconocen en resultados bajo el método de línea recta durante el periodo de arrendamiento.

Las mejoras hechas a los activos arrendados se reconocen como mejoras a propiedades arrendadas, se clasifican como propiedades y equipos y se deprecian por el menor de los lapsos entre la vida útil estimada del bien y la vigencia del contrato de arrendamiento operativo.

(g) Deterioro del Valor

i. Activos Financieros no Derivados

Los activos financieros son evaluados por la Compañía en cada fecha de presentación de los estados financieros, para determinar si existe evidencia objetiva de deterioro.

La evidencia objetiva que un activo financiero está deteriorado puede incluir el incumplimiento de pago por parte de un deudor, la reestructuración de un valor adeudado a la Compañía en términos que ésta no considerarla en otras circunstancias, indicadores que el deudor o emisor se declarará en bancarota, cambios adversos en el estado de pago del prestatario de la Compañía, desaparición de un mercado activo para un instrumento y datos observables que indican que existe un descenso medible en los flujos de efectiva esperados de un grupo de activos financieros.

La Compañía considera la evidencia de deterioro de los activos financieros medidos a costo amortizado (deudores comerciales y otras cuentas por cobrar) a nivel individual. La evaluación se realiza sobre la base de una revisión objetiva de todas las cantidades pendientes de cobro al final de cada periodo y representa la mejor estimación de la Administración sobre las pérdidas en las cuales podría incurrirse por este concepto.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

Una pérdida por deterioro relacionada con un activo financiero que se valora al costo amortizado, se calcula como la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados, descontados a la tasa de Interés efectiva. Las pérdidas se reconocen en resultados y se reflejan en una cuenta de estimación para deterioro contra las partidas por cobrar. Cuando la Compañía considera que no existen posibilidades realistas de recuperar el activo, los importes involucrados son castigados. Cuando un hecho posterior causa que el monto de la pérdida por deterioro disminuya, esta disminución se reconoce en resultados.

Las pérdidas por deterioro pueden ser revertidas únicamente si la reversión está objetivamente relacionada con un evento ocurrido después de que la pérdida por deterioro fue reconocida.

ii. Activos no Financieros

El importe en libros de los activos no financieros de la Compañía, diferentes a inventarios e impuesto a la renta diferido es revisado en la fecha del estado de situación financiera para determinar si existe algún indicio de deterioro. Si existen tales indicios, entonces se estima el importe recuperable del activo.

Para propósitos de evaluación del deterioro, los activos que no pueden ser probados individualmente, son agrupados juntos en el grupo más pequeño de activos llamados "unidad generadora de efectivo" que generan flujos de entrada de efectivo provenientes del uso continuo, los que son independientes de los flujos de entrada de efectivo de otros activos o unidades generadoras de efectivo.

El importe recuperable de un activo o unidad generadora de efectivo es el valor mayor entre su valor en uso y su valor razonable, menos los costos de venta. Para determinar el valor en uso, se descuentan los flujos de efectivo futuros estimados a su valor presente usando una tasa de descuento antes de impuesto que refleja las valoraciones actuales del mercado sobre el valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos que puede tener el activo.

Se reconoce una pérdida por deterioro si el importe en libros de un activo o unidad generadora de efectivo excede su importe recuperable. Las pérdidas por deterioro son reconocidas en resultados.

Las pérdidas por deterioro se revierten si existe un cambio en su importe recuperable. Cuando se revierte una pérdida por deterioro, el valor del activo no puede exceder al valor que habría sido determinado, neto de depreciación o amortización, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

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

(h) Beneficios a los Empleados

i. Beneficios Post-Empleo

Planes de Beneficios Definidos – Jubilación Patronal e Indemnización por Desahucio

La Compañía determina la obligación neta relacionada con el beneficio por jubilación patronal e indemnización por desahucio por separado, calculando el monto del beneficio futuro que los empleados han adquirido a cambio de sus servicios durante el período actual y períodos previos; ese beneficio se descuenta para determinar su valor presente. El cálculo es realizado anualmente por un actuario calificado, usando el "Método Actuarial de Costeo de Crédito Unitario Proyectado", con el cual se atribuye una parte de los beneficios que se han de pagar en el futuro a los servicios prestados en el período corriente.

Las disposiciones legales no prevén la obligatoriedad de constituir fondos o asignar activos para cumplir con tales planes, por lo cual estos califican como planes de beneficios definidos sin asignación de fondos separados.

La Compañía reconoce en resultados la totalidad de las ganancias o pérdidas actuariales que surgen de los planes de beneficios definidos, aunque la NIC 19 Beneficio a los Empleados (2011), aplicable retroactivamente para períodos anuales que iniciaron en o después del 1 de enero de 2013, eliminó tal opción y requiere que tales ganancias o pérdidas actuariales se reconozcan en otros resultados integrales. La evaluación hecha por la Administración de la Compañía respecto a este asunto, concluye que el efecto no es material. Las ganancias o pérdidas actuariales, así como todos los gastos relacionados con los planes por beneficios definidos, incluyendo el saneamiento del descuento, se reconocen en los gastos por beneficios a empleados.

Cuando tengan lugar mejoras o reducciones en los beneficios del plan, la modificación resultante en el beneficio que se relaciona con servicios pasados prestados por los empleados o la ganancia o pérdida por la reducción, será reconocida inmediatamente en resultados. La Compañía reconoce ganancias y pérdidas en la liquidación de un plan de beneficios definidos cuando ésta ocurre.

ii. Beneficios por Terminación

Las indemnizaciones por terminación o cese laboral son reconocidas como gasto cuando es tomada la decisión de dar por terminada la relación contractual con los empleados.

iii. Beneficios a Corto Plazo

Las obligaciones por beneficios a corto plazo de los trabajadores son medidas sobre una base no descontada y son reconocidas como gastos en la medida en la cual el empleado provee el servicio o el beneficio es devengado por el mismo.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

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

Se reconoce un pasivo si la Compañía posee una obligación legal o implícita actual de pagar este monto como resultado de un servicio entregado por el empleado en el pasado y la obligación puede ser estimada de manera fiable. Las principales acumulaciones reconocidas por este concepto corresponden a bonos por desempeño y las establecidas en el Código de Trabajo del Ecuador, tales como vacaciones, participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía, fondos de reserva, décimo tercera y décimo cuarta remuneración.

(i) Provisiones y Contingencias

Las obligaciones o pérdidas asociadas con provisiones y contingencias, originadas en reclamos, litigios, multas o penalidades en general, se reconocen como pasivo en el estado de situación financiera cuando existe una obligación legal o implícita resultante de eventos pasados, es probable que sea necesario un desembolso para pagar la obligación y el monto puede ser razonablemente estimado.

Las provisiones se determinan descontando el flujo de efectivo que se espera a futuro, a la tasa antes de impuesto que refleja la evaluación actual del mercado sobre el valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos de la obligación. El saneamiento del descuento se reconoce como costo financiero.

El importe reconocido como provisión corresponde a la mejor estimación, a la fecha del estado de situación financiera, tomando en consideración los riesgos e incertidumbres que rodean a la mayoría de los sucesos y circunstancias concurrentes a la valoración de éstas.

Cuando no es probable que un flujo de salida de beneficios económicos sea requerido, o el monto no puede ser estimado de manera fiable, la obligación es revelada como un pasivo contingente. Obligaciones razonablemente posibles, cuya existencia será confirmada por la ocurrencia o no ocurrencia de uno o más eventos futuros, son también reveladas como pasivos contingentes, a menos que la probabilidad de un flujo de salida de beneficios económicos sea remota.

La garantía usual de los equipos vendidos es cubierta por los proveedores de los mismos, por lo cual la Compañía no reconoce provisión alguna por este concepto.

No se reconocen ingresos, ganancias o activos contingentes.

(j) Reconocimiento de Ingresos Ordinarios

El ingreso ordinario se reconoce cuando se produce la entrada bruta de beneficios económicos originados en el curso de las actividades ordinarias de la Compañía, siempre que tal entrada derive en un incremento en el patrimonio, que no esté relacionado con aportaciones de los propietarios del mismo y los beneficios puedan ser medidos de manera fiable. Los ingresos ordinarios se reconocen por el valor razonable de la contrapartida recibida o por recibir.

i. Venta de Equipos

Los Ingresos provenientes de la venta de equipos en el curso de las actividades ordinarias son reconocidos:

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

Notas a los Estados Financieros

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

- Netos de devoluciones, descuentos, bonificaciones o rebajas comerciales; y
- Cuando existe *evidencia persuasiva* que el riesgo y los beneficios significativos de propiedad han sido transferidos al comprador, es probable la recuperación de la consideración adeudada, los costos asociados y las posibles devoluciones de los equipos vendidos y el monto del ingreso pueden ser medidos de manera fiable.

ii. Prestación de Servicios

El ingreso por prestación de servicios recurrentes es reconocido en resultados cuando el servicio es proporcionado. En aquellos casos en los cuales a la fecha de los estados financieros la prestación de un servicio está en curso, se reconoce el ingreso con cargo a deudores comerciales - ingresos devengados pendientes de facturación, y *posteriormente* son facturados cuando el servicio ha sido completado y se ha obtenido la aprobación final del cliente.

(k) Reconocimiento de Costos y Gastos

Los costos y gastos son reconocidos con base en lo causado o cuando son incurridos. Se reconoce inmediatamente un gasto cuando el desembolso efectuado no produce beneficios económicos futuros.

(l) Ingresos y Costos Financieros

Los ingresos financieros están compuestos principalmente de ingresos por intereses, los cuales son reconocidos en resultados al costo amortizado, usando el método de interés efectivo.

Los costos financieros están compuestos principalmente de gastos por intereses sobre financiamientos. Los costos por préstamos que no son directamente atribuibles a la adquisición, la construcción o la producción de un activo que califica, se reconocen en resultados usando el método de interés efectivo.

(m) Impuesto a la Renta

El gasto por impuesto a la renta está compuesto por el impuesto a la renta corriente y el impuesto a la renta diferido. Es reconocido en resultados, excepto que se relacione con partidas reconocidas en otros resultados Integrales o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el monto de impuesto relacionado es reconocido en otros resultados integrales o en el patrimonio, respectivamente.

i. Impuesto a la Renta Corriente

El impuesto a la renta corriente es el impuesto que se espera pagar sobre la utilidad gravable del año, utilizando la tasa impositiva aprobada o a punto de ser aprobada a la fecha del estado de situación financiera y cualquier ajuste al impuesto por pagar de años anteriores.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

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

ii. Impuesto a la Renta Diferido

El impuesto a la renta diferido es reconocido sobre las diferencias temporarias existentes entre el importe en libros de los activos y pasivos para propósitos de información financiera y los montos usados para propósitos tributarios. No se reconoce impuesto a la renta diferido por las diferencias temporarias que surgen en el reconocimiento inicial de un activo o pasivo en una transacción que no es una combinación de negocios, y que no afecta la utilidad o pérdida financiera ni gravable.

La medición del activo y pasivo por impuesto a la renta diferido, refleja las consecuencias fiscales que se derivarían de la forma en la cual la entidad espera, al final del período sobre el cual se informa, recuperar o liquidar el importe en libros de sus activos y pasivos.

El impuesto a la renta diferido es medido a la tasa de impuesto que se espera aplicar a las diferencias temporarias cuando son revertidas, basándose en leyes tributarias que han sido aprobadas o a punto de ser aprobadas a la fecha del estado de situación financiera.

Los activos y pasivos por impuesto a la renta diferido son compensados si se cumplen ciertos criterios.

Un activo por impuesto a la renta diferido es reconocido por las pérdidas tributarias no utilizadas y las diferencias temporarias deducibles, en la medida en la cual sea probable que estarán disponibles ganancias gravables futuras contra las que pueden ser utilizadas. El activo por impuesto a la renta diferido es revisado en cada fecha del estado de situación financiera y es reducido en la medida en la cual no sea probable que los beneficios por impuestos relacionados serán realizados.

iii. Exposición Tributaria

Al determinar el importe del impuesto a la renta corriente e impuesto a la renta diferido, la Compañía considera el impacto de las posiciones fiscales inciertas y si pueden adeudarse impuestos e intereses adicionales.

Esta evaluación depende de estimaciones y supuestos y puede involucrar una serie de juicios acerca de eventos futuros. Puede surgir nueva información que haga que la Compañía cambie su juicio acerca de la idoneidad de los pasivos fiscales actuales; tales cambios en los pasivos fiscales impactarán el gasto fiscal en el período en el cual se determinen.

(4) Nuevas Normas e Interpretaciones Aún no Adoptadas

Las nuevas normas, modificaciones a normas e interpretaciones que se mencionan a continuación, son aplicables a los períodos anuales que comienzan después del 1 de enero de 2013, y no han sido aplicadas anticipadamente en la preparación de estos estados financieros.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

<u>Norma</u>	<u>Asunto</u>	<u>Efectiva a partir de</u>
NIC 32 (enmienda)	Compensación de activos financieros y pasivos financieros	1 de enero de 2014
NIIF 10, NIIF 12 y NIC 27	Entidades de inversión	1 de enero de 2014
NIC 36	Información a revelar sobre el importe recuperable de activos no financieros	1 de enero de 2014
CINIIF 21	Gravámenes	1 de enero de 2014
NIIF 9 (2009, 2010 y 2013)	Instrumentos financieros	-

La Compañía no planea adoptar tempranamente estas normas. Aquellas que pueden ser relevantes para la Compañía se señalan a continuación:

NIC 32 Compensación de Activos Financieros y Pasivos Financieros

Las enmiendas a la NIC 32 clarifican los criterios de compensación explicando cuándo una entidad tiene actualmente un derecho legalmente exigible de compensar y cuándo la liquidación bruta es equivalente a la liquidación neta. Estas enmiendas son efectivas para periodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2014, con adopción temprana permitida. No se espera que las enmiendas a la NIC 32 tengan un impacto importante en los estados financieros de la Compañía.

NIIF 9 Instrumentos Financieros (2009), NIIF 9 Instrumentos Financieros (2010) y NIIF 9 Instrumentos Financieros (2013) – (juntas, NIIF 9)

La NIIF 9 (2009) adiciona requerimientos para la clasificación y medición de activos financieros. La NIIF 9 (2010) introduce cambios con relación a los pasivos financieros. La NIIF 9 (2013) adiciona requerimientos para la contabilidad de coberturas. El IASB actualmente tiene un proyecto activo para hacer modificaciones limitadas a la clasificación y requerimientos de medición de la NIIF 9 y adicionar requerimientos para direccionar el deterioro de activos financieros.

Los requisitos de la NIIF 9 (2009) representan un cambio significativo respecto a los existentes en la NIC 39 sobre los activos financieros. La NIIF 9 (2009) contiene dos categorías principales de medición para los activos financieros: costo amortizado y valor razonable. Un activo financiero se mide al costo amortizado si se mantiene en un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos con el fin de obtener flujos de efectivo contractuales y los términos contractuales del activo dan lugar, en las fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal y los intereses sobre el principal pendiente. Todos los demás activos financieros se valoran por su valor razonable. La NIIF 9 (2009) elimina las categorías de inversiones mantenidas hasta el vencimiento, disponibles para la venta y préstamos y cuentas por cobrar existentes en la NIC 39.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

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

La NIIF 9 (2010) adiciona un requisito en relación con los pasivos financieros designados a valor razonable, para presentar los cambios en el valor razonable que sean atribuibles al riesgo de crédito del pasivo en otros resultados integrales, en vez de en resultados. La NIIF 9 (2013) adiciona requisitos para la contabilidad de coberturas que alinean a ésta más estrechamente con la administración de riesgos.

La fecha de adopción obligatoria de la NIIF 9 no ha sido especificada, pero se determinará cuando se finalicen las fases aún pendientes. Sin embargo, su adopción temprana es permitida. La Administración de la Compañía ha iniciado el proceso de evaluar los potenciales efectos de esta norma; sin embargo, no se anticipa que la adopción de la NIIF 9 tenga un impacto importante en los activos y pasivos financieros de la Compañía.

(5) Instrumentos Financieros - Valores Razonables y Administración de Riesgos

(a) Valores Razonables

Las políticas contables requieren que se determinen los valores razonables de los activos y pasivos financieros para propósitos de valoración y revelación, conforme los criterios que se detallan a continuación. Cuando corresponda, se revela mayor información acerca de los supuestos efectuados en la determinación de los valores razonables.

Activos Financieros Mantenedos hasta el Vencimiento

El valor razonable de los activos financieros mantenidos hasta el vencimiento (medición categorizada en el nivel 2 de valor razonable – véase nota 2.d.ii) se estima al valor presente de los flujos de efectivo futuros descontados a la tasa de interés de mercado a la fecha de medición. Este valor razonable se determina al momento de reconocimiento inicial y para propósitos de revelación en cada fecha de los estados financieros anuales.

El importe en libros de los activos financieros mantenidos hasta el vencimiento se aproxima a su valor razonable debido a que las tasas de interés que devengan se aproximan a las del mercado.

Préstamos y Partidas por Cobrar

El valor razonable de los préstamos y partidas por cobrar se estima al valor presente de los flujos de efectivo futuros, descontados a la tasa de interés de mercado a la fecha de medición. Las cuentas por cobrar corrientes sin tasa de interés son medidos al monto de la factura original, si el efecto del descuento es inmaterial. Este valor razonable se determina al momento del reconocimiento inicial y para propósitos de revelación en cada fecha de los estados financieros anuales.

Los importes en libros de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar se aproximan a su valor razonable, dado su vencimiento de corto plazo.

Otros Pasivos Financieros

El valor razonable, que se determina al momento del reconocimiento inicial y para propósitos de revelación en cada fecha de los estados financieros anuales, se calcula sobre la base del valor presente del capital futuro y los flujos de interés, descontados a la tasa de interés de mercado a la fecha de medición.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

El valor del préstamo con parte refaccionada (*medición categorizada en el nivel 2 de valor razonable – véase nota 2.d.ii*) se aproxima al monto en libros puesto que las tasa de interés del mismo son similares a las tasas de mercado, para instrumentos financieros de similares características.

Los importes registrados de acreedores comerciales y otras cuentas y gastos acumulados por pagar se aproximan a su valor razonable, debido a que tales instrumentos tienen vencimiento en el corto plazo.

(b) Administración de Riesgo Financiero

La Compañía está expuesta a los siguientes riesgos relacionados con el uso de instrumentos financieros:

- Riesgo de crédito.
- Riesgo de liquidez.
- Riesgo de mercado.

i. Marco de Administración de Riesgos

La Administración es responsable por establecer y supervisar el marco de administración de riesgos, así como el desarrollo y seguimiento de las políticas de administración de riesgos de la Compañía. El departamento de finanzas es el encargado de desempeñar dichas funciones, que le han sido otorgadas por la gerencia general. Dicho departamento identifica, evalúa y administra los riesgos en coordinación estrecha con las unidades operativas de la Compañía. La junta de accionistas proporciona guía y principios para la administración general de riesgos, así como las políticas para cubrir áreas específicas, tales como el riesgo de crédito, el riesgo de liquidez y el riesgo de mercado.

Las políticas de administración de riesgo de la Compañía son establecidas con el objeto de identificar y analizar los riesgos enfrentados por la Compañía, fijar límites y controles de riesgo adecuados, y para monitorear los riesgos y cumplimiento de los límites.

Se revisan regularmente las políticas y los sistemas de administración de riesgos de la Compañía, a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en las actividades. La Compañía, a través de sus normas y procedimientos de administración, pretende desarrollar un ambiente de control disciplinado y constructivo en el cual todos los empleados entiendan sus roles y obligaciones.

La Administración monitorea el cumplimiento de las políticas y los procedimientos de administración de riesgos y revisa si su marco de administración de riesgos es apropiado respecto a los riesgos a los cuales se enfrenta la Compañía.

ii. Riesgo de Crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de la pérdida financiera que enfrenta la Compañía, si un cliente o contraparte en un instrumento financiero no cumple con sus obligaciones contractuales, y se origina principalmente de los deudores comerciales.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

El importe en libros de los activos financieros representa la máxima exposición al riesgo de crédito.

Deudores Comerciales

La Compañía concentra aproximadamente 99% de sus ingresos ordinarios con una operadora telefónica focalizada en el Ecuador; consecuentemente, el riesgo de crédito se ve afectado por las características individuales de este cliente.

La Compañía considera que su principal cliente no está sujeto a análisis de deterioro, ni restricción en los cupos, ya que se ha definido para éste un plazo de cobro que va desde 30 a 60 días calendarios desde la fecha de facturación. Debido a lo antes expuesto, la Administración no considera necesario reconocer una estimación para deterioro con relación a los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar.

La antigüedad de los saldos de deudores comerciales a la fecha del estado de situación financiera es como sigue:

	<u>Nota</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Vigentes y no deteriorados	US\$	-	849.830
De 1 a 30 días		91.019	97.949
De 31 a 60 días		521.854	8.894
De 61 días a 150 días		146.713	1.363
Más de 150 días		-	1.949
	6 US\$	<u>759.586</u>	<u>959.985</u>

La Compañía estima que no requiere una estimación para deterioro para ninguno de los saldos por cobrar a partes relacionadas [véase nota 21 (b)].

Otras Cuentas por Cobrar

El riesgo de crédito en las otras cuentas por cobrar lo constituye el saldo con el Servicio de Rentas Internas por concepto de retención en la fuente de impuesto a la renta que reporta US\$193.127 al 31 de diciembre de 2013 (US\$136.597 en 2012).

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 en el impuesto a la renta que cause en los ejercicios impositivos posteriores y hasta dentro de tres años a partir de la fecha de declaración.

Inversión Mantenido hasta el Vencimiento

La inversión mantenida hasta el vencimiento corresponde a un certificado de depósito en un banco que supera la calificación "AAA" según una agencia calificador de riesgo registrada en la Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador.

(Continúa)

Movilcelistic del Ecuador S. A.  
(Una subsidiaria de CELISTICS HOLD(INGS S. L.)

Notas a los Estados Financieros

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

Efectivo y Equivalentes de Efectivo

La Compañía mantenía efectivo y equivalentes de efectivo por US\$756.956 al 31 de diciembre de 2013 (US\$1.276.542 en 2012), que representan su máxima exposición al riesgo de crédito por estos activos. El efectivo y equivalentes de efectivo son mantenidos substancialmente en bancos e Instituciones financieras que en general superan la calificación "A", según agencias calificadoras de riesgo registradas en la Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador.

iii. Riesgo de Liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo que la Compañía tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones asociadas con sus pasivos financieros que son liquidados, principalmente, con la entrega de efectivo.

El enfoque de la Administración para administrar la liquidez, es contar con los recursos suficientes para cumplir con sus obligaciones cuando vencen, tanto en condiciones normales como de tensión, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar la reputación de la Compañía. La Compañía controla la liquidez requerida mediante una adecuada gestión de los vencimientos de activos y pasivos.

La Administración dispone de información que le permite monitorear los requerimientos de flujo de efectivo; por lo general la Compañía tiene como objetivo contar con los recursos necesarios para solventar los gastos operacionales esperados durante un periodo de 30 días, incluyendo el pago de préstamos cuando vencen; esto excluye el posible impacto de circunstancias extremas que no pueden predecirse razonablemente.

A la fecha de autorización para la emisión de los estados financieros no se han detectado situaciones que a criterio de la Administración puedan ser consideradas como riesgo de liquidez.

A continuación se resumen los vencimientos contractuales de los pasivos financieros no derivados (en dólares americanos):

	Importe contable	Flujos de efectivo contractuales	3 meses o menos	Más de 12 meses
31 de diciembre de 2013				
Acreedores comerciales	US\$ 731.813	731.813	731.813	-
Préstamo con parte relacionada	162.789	162.789	162.789	-
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar	228.807	228.807	228.807	-
	US\$ 1.123.509	1.123.509	1.123.509	-
31 de diciembre de 2012				
Acreedores comerciales	US\$ 1.362.449	1.362.449	1.362.449	-
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar	210.040	210.040	210.040	-
Préstamo con parte relacionada	915.178	1.085.826	-	1.085.826
	US\$ 2.487.667	2.658.315	1.572.489	1.085.826

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

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

iv. Riesgo de Mercado

El riesgo de mercado es el riesgo de que los cambios en los precios de mercado, por ejemplo en las tasas de cambio o tasas de interés, afecten los ingresos de la Compañía o el valor de los instrumentos financieros que mantiene. El objetivo de la administración del riesgo de mercado es administrar y controlar exposiciones a este riesgo, dentro de parámetros razonables y al mismo tiempo optimizar la rentabilidad.

- Riesgo de Moneda

La moneda utilizada para las transacciones en el Ecuador es el dólar americano y las transacciones que realiza la Compañía son en esa moneda. Por lo tanto, la Administración estima que la exposición de la Compañía al riesgo de moneda no es relevante.

- Riesgo de Tasas de Interés

Este riesgo está asociado con las tasas de interés variable de las obligaciones contraídas por la Compañía y que por lo mismo generan incertidumbre respecto a los cargos a resultados por concepto de intereses y por la cuantía de los flujos futuros.

La Compañía administra este riesgo tratando de asegurar que el cien por ciento de la exposición a los cambios en las tasas de interés de los préstamos que causan intereses se mantenga sobre una tasa fija. La Administración considera que la exposición a los cambios en dichas tasas no tiene ningún impacto material en los estados financieros de la Compañía. Al 31 de diciembre de 2013 la Compañía no adeuda préstamos, por lo cual el riesgo de tasa de interés es inexistente a esa fecha.

v. Administración de Capital

La política de la Compañía es mantener un nivel de capital que le permita conservar la confianza de inversionistas y acreedores y sustentar el desarrollo futuro de sus negocios. El capital se compone de patrimonio total. La Compañía no está sujeta a requerimientos externos de capital. No hubo cambios en el enfoque de la Compañía para la administración de capital durante el año.

El índice deuda - patrimonio ajustado de la Compañía al término del período del estado de situación financiera era el siguiente:

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

Notas a los Estados Financieros

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

		<u>2013</u>	<u>2012</u>
Total pasivos	US\$	1.571.979	2.710.028
Menos: efectivo y equivalentes de efectivo		<u>756.956</u>	<u>1.276.542</u>
Deuda neta	US\$	<u>815.023</u>	<u>1.433.486</u>
Total patrimonio	US\$	<u>1.816.121</u>	<u>1.238.344</u>
Índice deuda - patrimonio ajustado		<u>0,50</u>	<u>1,16</u>

(6) Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar

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

	<u>Nota</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Deudores comerciales:			
Facturado	5 (b) ii	US\$ 759.586	959.985
Ingresos devengados pendientes de facturación		<u>776.848</u>	<u>183.473</u>
		<u>1.536.434</u>	<u>1.143.458</u>
Otras cuentas por cobrar:			
Partes relacionadas	21 (b)	<u>87.648</u>	<u>39.807</u>
Servicio de Rentas Internas (SRI):			
Retención en la fuente de impuesto a la renta		193.127	136.897
Impuesto al valor agregado (IVA)		<u>54.093</u>	<u>-</u>
		<u>247.220</u>	<u>136.897</u>
Empleados		4.548	6.872
Otras		<u>-</u>	<u>19.461</u>
		<u>339.416</u>	<u>202.537</u>
	US\$	<u>1.875.850</u>	<u>1.345.995</u>

Los saldos de deudores comerciales no devengan intereses.

La exposición de la Compañía a los riesgos de crédito y moneda y las pérdidas por deterioro relacionadas con deudores comerciales y otras cuentas por cobrar se revelan en las notas 5 (b) (ii) y 5 (b) (iv).

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

(7) Inventarios

El detalle de los inventarios es el siguiente:

		<u>2013</u>	<u>2012</u>
Mercadería disponible para la venta	US\$	7.757	253.255
Importaciones en tránsito		-	402.300
	US\$	<u>7.757</u>	<u>655.555</u>

En el año 2013, los cambios en mercadería disponible para la venta incluidos en el costo de ventas ascendieron a US\$679.644 (US\$23.178 en 2012). En el año 2013, la reducción de los inventarios a su valor neto realizable ascendió a US\$861 (US\$308.600 en 2012) y está incluida en el costo de ventas [véase nota 17 (b)].

(8) Pagos Anticipados

A la fecha del estado de situación financiera los pagos anticipados corresponden a las pólizas de seguros contratadas por la Compañía, los cuales se reconocen como gasto por el método de línea recta durante el plazo de vigencia de las respectivas pólizas.

(9) Propiedades y Equipos

El movimiento de las propiedades y equipos es el siguiente:

		1 de enero del 2013	Adquisi- ciones y depreciación	Disposiciones y transferencias	31 de diciembre del 2013
Costo:					
Mejoras a propiedad arrendada	US\$	112.460	6.812	(1.580)	117.692
Muebles y enseres		123.336	-	(222)	123.114
Equipos de computación		87.520	1.252	(6.044)	82.728
Equipos		16.190	771	-	16.961
		<u>339.506</u>	<u>8.835</u>	<u>(7.846)</u>	<u>340.495</u>
Depreciación acumulada:					
Mejoras a propiedad arrendada		(31.888)	(23.497)	866	(54.519)
Muebles y enseres		(25.060)	(12.314)	(1.525)	(38.899)
Equipos de computación		(62.304)	(21.313)	9.060	(74.557)
Equipos		(5.044)	(1.681)	1.522	(5.203)
		<u>(124.296)</u>	<u>(58.805)</u>	<u>9.923</u>	<u>(173.178)</u>
Importe neto en libros	US\$	<u>215.210</u>	<u>(49.970)</u>	<u>2.077</u>	<u>167.317</u>

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

		1 de enero del 2012	Adquisi- ciones y depreciación	Disposiciones y transferencias	31 de diciembre del 2012
<b>Costo:</b>					
Mejoras a propiedad arrendada	US\$	106.326	8.134	-	112.460
Muebles y enseres		79.923	1.200	42.213	123.336
Equipos de computación		75.579	14.213	(2.272)	87.520
Equipos		56.580	2.036	(42.436)	16.190
		<u>318.418</u>	<u>23.583</u>	<u>(2.495)</u>	<u>339.508</u>
<b>Depreciación acumulada:</b>					
Mejoras a propiedad arrendada		(9.396)	(22.492)	-	(31.888)
Muebles y enseres		(12.780)	(12.280)	-	(25.060)
Equipos de computación		(36.206)	(27.123)	1.025	(62.304)
Equipos		(3.482)	(1.562)	-	(5.044)
		<u>(61.864)</u>	<u>(63.457)</u>	<u>1.025</u>	<u>(124.296)</u>
Importe neto en libros	US\$	<u>256.554</u>	<u>(39.874)</u>	<u>(1.470)</u>	<u>215.210</u>

(10) Inversión Mantenido hasta el Vencimiento

Corresponde a un certificado de depósito por US\$250.000 al 31 de diciembre de 2013 (y 2012), que vencerá el 1 de octubre de 2014 (4 de octubre de 2013, el vigente al 31 de diciembre de 2012) y que devenga intereses a la tasa fija de 6,25% anual (6% en 2012).

Este certificado de depósito, el cual es convenido a menos de 365 días y con renovación automática, respalda a la garantía de fiel cumplimiento requerida por el contrato de prestación de servicios existentes entre la Compañía y su principal cliente (véase nota 22). En la práctica, este certificado de depósito se ha renovado recurrentemente.

(11) Acreedores Comerciales

El detalle de acreedores comerciales es el siguiente:

	Nota	2013	2012
<b>Proveedores:</b>			
Locales	US\$	92.560	254.559
Extranjeros		-	20.305
		<u>92.560</u>	<u>274.864</u>
Partes relacionadas	21 (b)	<u>639.353</u>	<u>1.087.585</u>
	US\$	<u>731.913</u>	<u>1.362.449</u>

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

La exposición de la Compañía al riesgo moneda y liquidez relacionado con acreedores comerciales se discute en la nota 5 (b) (iii).

(12) Impuesto a la Renta

(a) Impuesto a la Renta Reconocido en Resultados

		Año terminado el 31 de diciembre del	
		2013	2012
Impuesto a la renta corriente	US\$	185.975	277.127
Impuesto a la renta diferido		74.109	(69.307)
	US\$	<u>260.084</u>	<u>207.820</u>

(b) Conciliación de la Tasa Efectiva de Impuesto a la Renta

	Año terminado el 31 de diciembre del			
	2013		2012	
	%	US\$	%	US\$
Garancia antes de impuesto a la renta		<u>637.861</u>		<u>596.486</u>
Impuesto a la renta que resultaría de aplicar la tasa corporativa a la utilidad antes de impuesto a la renta	22,00%	140.329	23,00%	137.192
Más (menos):				
Otros ingresos no gravados	-	-	2,93%	17.448
Gastos no deducibles	9,71%	61.950	3,91%	23.324
Efecto de cambio de la tasa impositiva sobre el impuesto a la renta diferido	-	-	0,08%	509
Otros	9,06%	67.805	4,92%	29.347
	<u>40,77%</u>	<u>260.084</u>	<u>34,84%</u>	<u>207.820</u>

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

(c) Movimiento del Activo por Impuesto a la Renta Diferido

		1 de enero de 2013	Resultados	31 de diciembre de 2013
Inventarios	US\$	76.341	(76.341)	-
Beneficios a los empleados - No corrientes		4.679	2.232	6.911
Impuesto a la renta diferido - Activo	US\$	<u>81.020</u>	<u>(74.109)</u>	<u>6.911</u>
		1 de enero de 2012	Resultados	31 de diciembre de 2012
Inventarios	US\$	8.971	67.370	76.341
Beneficios a los empleados - No corrientes		2.742	1.937	4.679
Impuesto a la renta diferido - Activo	US\$	<u>11.713</u>	<u>69.307</u>	<u>81.020</u>

(d) Precios de Transferencia

El Decreto Ejecutivo No. 2430 publicado en el Suplemento al Registro Oficial No. 494 del 31 de diciembre de 2004 incorporó a la legislación tributaria, con vigencia a partir del año 2005, normas sobre la determinación de resultados tributables originados en operaciones con partes relacionadas. A partir del año 2012, de acuerdo con lo previsto en la Resolución del SRI No. NAC-DGERCGC13-00011, los sujetos pasivos de impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a US\$6.000.000, deben presentar al SRI el anexo de operaciones con partes relacionadas e informe de precios de transferencia.

El estudio de precios de transferencia correspondiente al año 2012 concluyó que las operaciones efectuadas por la Compañía con sus partes relacionadas son consistentes con los precios o márgenes que hubieran utilizado partes independientes en operaciones comparables.

(e) Situación Fiscal

Las declaraciones de impuesto a la renta, impuesto al valor agregado y retenciones en la fuente presentadas por la Compañía por los años 2011 al 2013, están abiertas a revisión de las autoridades tributarias.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

La Compañía cree que sus obligaciones acumuladas por impuestos son adecuadas para todos los años fiscales abiertos sobre la base de su evaluación de muchos factores, incluyendo interpretaciones de las leyes tributarias y la experiencia previa.

(13) Otras Cuentas y Gastos Acumulados por Pagar

El detalle de las otras cuentas y gastos acumulados por pagar es el siguiente:

	<u>Nota</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Partes relacionadas:			
Dividendos por pagar	US\$	-	19.076
Servicios recibidos		<u>37.300</u>	-
	21 (b)	<u>37.300</u>	<u>19.076</u>
SRI:			
Retenciones en la fuente por pagar -			
IVA e impuesto a la renta		8.598	29.467
IVA		61.259	19.585
Impuesto a la salida de divisas		40.107	102.350
Seguridad armada		<u>81.543</u>	<u>39.562</u>
	US\$	<u>228.807</u>	<u>210.040</u>

(14) Préstamo con Parte Relacionada

Durante el año 2011 la Compañía recibió un préstamo de Celistics Holdings S. L. por US\$824.000, el cual causó intereses a la tasa de 4,5% anual en 2012 y cuyo vencimiento estaba convenido para el 22 de julio de 2016. Durante el año 2012 el capital se incrementó en US\$29.640, proveniente de una transacción de compensación de saldos entre partes relacionadas [véase nota 21 (a)], porción de capital tal que estuvo sujeta a los mismos términos de vencimiento y tasa de interés antes descritos.

En el año 2013 la Compañía dispuso de los flujos de caja necesarios para el pago del capital del préstamo a su parte relacionada, liquidando el capital en septiembre y noviembre de 2013, quedando pendiente de pago intereses por US\$162.789.

Un resumen del préstamo con la parte relacionada es como sigue:

	<u>Nota</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Préstamo sin garantía	US\$	-	853.640
Intereses por pagar		<u>162.789</u>	<u>61.538</u>
	21 (b) US\$	<u>162.789</u>	<u>915.178</u>

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

(15) Beneficios a los Empleados

El detalle de beneficios a los empleados es el siguiente:

	<u>Nota</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Participación de los trabajadores en las utilidades	18	US\$ 99.485	118.649
Sueldos y beneficios por pagar		200.795	62.428
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS)		18.017	14.320
Jubilación patronal e indemnización por desahucio		40.173	26.964
		<u>US\$ 358.470</u>	<u>222.361</u>
Corrientes		US\$ 318.297	195.397
No corrientes		40.173	26.964
		<u>US\$ 358.470</u>	<u>222.361</u>

Jubilación Patronal e Indemnización por Desahucio

El Código de Trabajo del Ecuador, establece la obligación por parte de los empleadores de conceder jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido 25 años de servicio para una misma compañía. De acuerdo con lo previsto en tal Código, los empleados jubilados tienen derecho a pensión vitalicia, la que se determina en función de la remuneración percibida en los últimos cinco años previos al retiro, con un mínimo para la cuantificación de la pensión vitalicia mensual de US\$20 si el trabajador es beneficiario de la jubilación del IEISS y de US\$30 si sólo tiene derecho a la jubilación patronal; sin edad mínima de retiro.

Además dicho Código de Trabajo establece que cuando la relación laboral termine por desahucio, el empleador deberá pagar una indemnización calculada con base en el número de años de servicio.

El movimiento del valor presente de la obligación por jubilación patronal e indemnización por desahucio es como sigue:

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

Notas a los Estados Financieros

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

	Nota	Jubilación patronal	Indemnización por desahucio	Total
Valor presente de obligaciones por beneficios definidos al 1 de enero de 2012	US\$	11.919	2.967	14.886
Costo laboral por servicios actuales		7.228	1.801	9.027
Ganancia actuarial		1.290	2.487	3.777
Costo financiero		833	208	1.041
Gasto del período	18	9.349	4.496	13.845
Beneficios pagados		-	(1.767)	(1.767)
Valor presente de obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre de 2012		21.268	5.696	26.964
Costo laboral por servicios actuales		10.012	2.540	12.552
(Ganancia) pérdida actuarial		(1.377)	217	(1.160)
Costo financiero		1.489	328	1.817
Gasto del período	18	10.124	3.085	13.209
Valor presente de obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre de 2013	US\$	31.382	8.781	40.173

La Compañía no tiene empleados con derechos adquiridos de jubilación patronal. A la fecha de los estados financieros el personal de la Compañía registra menos de 10 años de servicio.

Los supuestos utilizados en los estudios actuariales fueron:

	2013	2012
Tasa de descuento	7.00%	7.00%
Tasa de crecimiento de salario	3.00%	3.00%
Tasa de incremento de pensiones	2.50%	2.50%
Tabla de rotación	8.90%	8.90%
Vida laboral promedio remanente	8,8	8,6
Tabla de mortalidad e invalidez	TM IESS 2002	TM IESS 2002

Las suposiciones actuariales constituyen las mejores estimaciones que la Compañía posee sobre las variables que determinarán el pago futuro de esta obligación. Los cambios en las tasas o supuestos usados en los estudios actuariales pueden tener un efecto importante en los montos reportados.

(16) Patrimonio

Capital

El capital suscrito y pagado de la Compañía a la fecha de los estados financieros comprende 150.800 acciones ordinarias y nominativas con valor nominal de US\$1 cada una.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

Reserva Legal

La Ley de Compañías de la República del Ecuador, requiere que las compañías anónimas transfieran a reserva legal, por lo menos 10% de la utilidad neta anual, hasta igualar, por lo menos, 50% del capital social.

Dicha reserva no está sujeta a distribución, excepto en el caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para aumentos de capital o para cubrir pérdidas en las operaciones. A la fecha de los estados financieros el saldo de la reserva legal excede al mínimo de 50% antes mencionado, por lo cual la Compañía optó por no hacer apropiación del resultado del año 2013 a tal reserva.

Resultado Acumulado Proveniente de la Adopción por Primera Vez de las NIIF

La Superintendencia de Compañías del Ecuador, mediante Resolución SC.G.ICI.CPAIFRS.11.007 del 9 de septiembre de 2011, publicada en el Registro Oficial No. 566 del 28 de octubre de 2011, estableció que el saldo acreedor de los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF y que se registró en el patrimonio en una subcuenta denominada "Resultado acumulado proveniente de la adopción por primera vez de las NIIF", separada del resto de los resultados acumulados, sólo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico, si las hubieren; utilizado para absorber pérdidas, o devuelto a sus accionistas en caso de liquidación de la Compañía.

Otros Resultados Integrales

La Compañía no ha reconocido efectos en otros resultados integrales en el año terminado el 31 de diciembre de 2013 (ni en el año 2012).

(17) Ingresos y Gastos

(a) Ingresos de Actividades Ordinarias

Los ingresos de actividades ordinarias se resumen a continuación:

	Año terminado el	
	31 de diciembre del	
	2013	2012
Ventas de equipos	US\$ 17.956.513	15.804.145
Servicios prestados	3.234.854	3.351.701
	US\$ <u>21.191.367</u>	<u>19.155.846</u>

(b) Gastos por Naturaleza

El siguiente es un resumen de los gastos por naturaleza:

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

Notas a los Estados Financieros

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

	Nota	Año terminado el	
		31 de diciembre del	
		2013	2012
Costo de equipos importados con cargo directo al costo		US\$ 14.614.955	12.841.818
Costo de mercadería vendida	7	679.644	23.178
Distribución		2.555.768	2.421.378
Beneficios a los empleados	18	1.124.970	988.200
Costo por operador logístico		466.698	495.623
Transporte		380.979	465.636
Reducción de inventarios a su valor neto de realización	7	661	308.600
Contraprestación de acuerdo de distribución		-	162.416
Arrendamientos	19	98.152	94.637
Honorarios		202.175	72.476
Seguridad		68.720	89.188
Depreciación de propiedades y equipos	9	58.805	63.457
Servicios básicos		47.675	48.705
Seguros		74.461	36.275
Viajes		29.340	29.638
Suministros y materiales		40.987	49.490
Mantenimiento		22.878	15.750
Impuestos		21.247	9.869
Otros		8.621	130.671
		<u>US\$ 20.496.936</u>	<u>18.347.205</u>

(18) Gastos de Beneficios a los Empleados

Los gastos relacionados con sueldos y beneficios a los empleados se resumen a continuación:

	Nota	Año terminado el	
		31 de diciembre del	
		2013	2012
Sueldos y salarios		US\$ 689.154	593.712
Participación de los trabajadores en las utilidades	15	99.485	118.649
Beneficios sociales		255.902	193.746
Jubilación patronal y desahucio	15	13.209	13.845
Indemnizaciones laborales		1.110	12.778
Vacaciones		28.018	17.903
Seguros		39.048	29.123
Otros beneficios		1.044	8.444
	17	<u>US\$ 1.124.970</u>	<u>988.200</u>

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

De acuerdo con lo establecido en las leyes laborales vigentes en Ecuador, la Compañía debe distribuir entre sus trabajadores 15% de la utilidad antes de impuesto a la renta. La Compañía ha estimado el gasto de participación de los trabajadores en las utilidades, de la siguiente manera:

	Año terminado el 31 de diciembre del	
	2013	2012
Ingresos	US\$ 21.229.780	19.175.864
Costos y gastos	(20.492.434)	(18.460.729)
(Egreso) ingreso imputable a la base del cálculo de la participación de los trabajadores en las utilidades	<u>(74.110)</u>	<u>75.859</u>
Base para el cálculo de la participación de los trabajadores en las utilidades	663.236	790.994
	15%	15%
Participación de los trabajadores en las utilidades	US\$ <u>99.485</u>	<u>118.649</u>

Al 31 de diciembre de 2013, la Compañía dispone de 63 trabajadores (46 en 2012) en relación de dependencia, correspondientes a las áreas de administración, ventas y producción de la misma.

(19) Arrendamientos Operativos

El 28 de febrero de 2011 y con vigencia de dos años, la Compañía suscribió un contrato de arrendamiento de oficinas y bodegas, el cual fue renovado por dos años adicionales mediante adenda suscrita el 1 de marzo de 2013, la cual prevé un canon mensual de US\$8.234, que está sujeto a incremento anual, con base en el índice inflacionario del país, que no podrá exceder al 8%. Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2013, el gasto por concepto de arrendamientos operativos ascendió a US\$98.152 (US\$94.637 en 2012). La Compañía entregó un depósito en garantía por US\$16.468 en relación con este contrato.

Los pagos mínimos futuros de arrendamientos operativos al 31 de diciembre de 2013 son los siguientes:

2014	US\$	98.808
2015		<u>16.468</u>
	US\$	<u>115.276</u>

(20) Ingresos y Costos Financieros

Los ingresos y costos financieros se componen de lo siguiente:

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

Notas a los Estados Financieros

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

	Nota	Año terminado el	
		31 de diciembre del	
		2013	2012
Ingresos financieros - intereses sobre colocaciones	US\$	<u>15.000</u>	<u>13.099</u>
Costos financieros:			
Intereses sobre préstamo con relacionada	21 (a) US\$	<u>29.798</u>	<u>37.875</u>
Gastos bancarios		<u>13.794</u>	<u>53.461</u>
	US\$	<u>43.592</u>	<u>91.336</u>

(21) Transacciones y Saldos con Partes Relacionadas

(a) Transacciones con Partes Relacionadas

El resumen de las principales transacciones con partes relacionadas es el siguiente:



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

Notas a los Estados Financieros

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

En enero del año 2012, la Compañía y algunas de sus relacionadas, suscribieron diversos acuerdos de cesión y subrogación de acreencias y deudas, respectivamente, respecto a saldos provenientes del 31 de diciembre del 2011, que derivaron en transacciones con los siguientes efectos para la Compañía: - compensación de otras cuentas por cobrar a Movilway Ecuador S. A. por US\$934.802 con cuentas por pagar comerciales a Celistics Holdings S. L.; y - traspaso de US\$29.640 desde cuentas por pagar comerciales a Movilway S. L. a préstamo por pagar a Celistics Holdings S. L. (véase nota 14).

El 1 de enero de 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 ecuatoriano. Tales productos están referidos a cualquier aparato relacionado con la telefonía móvil, incluyendo teléfonos móviles, partes, repuestos, 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 2013 ocurrió la última renovación automática. El gasto correspondiente a esa contraprestación es por US\$333.276 en el año 2013 (US\$162.416 en 2012). 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 facturó a ésta última reembolsos de servicios de flete y desconsolidación por US\$230.898 en el año 2012 y servicios de flete y desconsolidación por US\$552.529 en el año 2013 (US\$435.663 en 2012), reconocidos por la Compañía en el costo de ventas. A partir de marzo del año 2012, los proveedores facturan directamente a la Compañía los servicios de fletes y desconsolidación.

Excepto por el préstamo por pagar, los saldos con partes relacionadas no devengan ni causan intereses y son cobrados y liquidados, según sea aplicable, entre 30 y 45 días posteriores a la fecha de emisión de las facturas respectivas.

(b) Saldos con Partes Relacionadas

El siguiente es un detalle de los saldos con partes relacionadas:

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

Notas a los Estados Financieros

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

	<u>Nota</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Otras cuentas por cobrar:			
Celistics Holdings S. L.	US\$	56.188	24.240
Celistics Costa Rica S. A.		11.998	11.998
Celistics Retail Ecuador S. A.		15.135	2.310
Movilway Ecuador S. A.		3.269	-
Celistics Uruguay S. A.		1.058	1.059
6	US\$	<u>87.648</u>	<u>39.607</u>
Acreedores comerciales -			
Celistics Holdings S. L.	11 US\$	<u>639.353</u>	<u>1.087.585</u>
Préstamo por pagar -			
Celistics Holdings S. L.	14 US\$	<u>162.789</u>	<u>915.178</u>
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar -			
Celistics Holdings S. L.:			
Dividendos por pagar	US\$	-	19.076
Servicios recibidos		37.300	-
13	US\$	<u>37.300</u>	<u>19.076</u>

(c) Compensación Recibida por el Personal Clave de la Gerencia

Las compensaciones recibidas por el personal ejecutivo y por la gerencia clave por concepto de sueldos, beneficios sociales a corto plazo y planes de beneficios definidos a largo plazo se resumen a continuación:

		<u>Año terminado el</u>	
		<u>31 de diciembre del</u>	
		<u>2013</u>	<u>2012</u>
Sueldos y salarios	US\$	142.369	132.004
Beneficios a corto y largo plazo		50.011	46.465
	US\$	<u>192.380</u>	<u>178.469</u>

(22) Compromiso

El 1 de julio de 2010, la Compañía y Otecel S. A. suscribieron un contrato 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, bodegaje, transporte, distribución y apoyo de gestión comercial de equipos, tarjetas prepagos, tarjetas de telefonía pública, tarjetas de memoria, SIM cards, módems, notebooks 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:

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

Notas a los Estados Financieros

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

- Proveer los servicios por medio de sus agentes y personal propio.
- 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 Otecel S. A.
- Entregar una garantía bancaria por US\$250.000, incondicional, irrevocable y de cobro inmediato, emitida por una institución bancaria aceptada por Otecel S. A., que respalde los servicios contratados, la cual debe permanecer vigente hasta 60 días posteriores al vencimiento del contrato. Tal garantía ha sido emitida por una entidad financiera nacional, con vencimiento el 1 de octubre de 2014 (véase nota 10).

(23) Contingencias

El 18 de octubre de 2012, la Compañía presentó una demanda arbitral en contra de un ex proveedor de servicios de arrendamiento, por nulidad de contrato de arrendamiento e indemnización de daños y perjuicios, cuya cuantía es US\$405.000; sin embargo, el referido ex proveedor contestó y requirió a la Compañía por el pago de cánones de arrendamiento pendientes más los intereses y compensación por indemnización, por US\$78.000. Con base en la evaluación efectuada con el asesor legal, durante el año 2013 la Compañía reconoció una provisión para contingencias por US\$90.000.

(24) Eventos Subsecuentes

La Compañía ha evaluado los eventos subsecuentes hasta el 21 de marzo de 2014, fecha en la cual los estados financieros fueron autorizados para su emisión. Ningún evento significativo ocurrió con posterioridad al 31 de diciembre de 2013, fecha del estado de situación financiera pero antes del 21 de marzo de 2014, que requiera revelación o ajuste a los estados financieros de los cuales estas notas son parte integral.