

MOVILCELISTIC DEL ECUADOR S.A.

NOTA A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL

31 DE DICIEMBRE DEL 2013


Grace F. Kécarde
Contador
RUC. 1716949613

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 I 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 por menor.

La dirección registrada de la oficina de la Compañía es Panamericana Norte Km 12.5 s/n 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 de telefonía móvil celular impuesta por el Comité de Comercio Exterior (COMEX), a través de la Resolución publicada en el Registro Oficial No. 725 del 15 de junio de 2012, la cual prevé una cuota cuantitativa anual, fijada en unidades de teléfonos y por valor monetario. La cuota 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 en 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, la cual constituye la moneda funcional de la Compañía. Toda la información se presenta en esta moneda, excepto cuando se indica de otra manera.

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 Administración de la Compañía realice juicios, estimaciones y supuestos que a 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 y estimaciones contables son reconocidas prospectivamente.

i. Juicios

La información sobre juicios críticos en la aplicación de políticas de contabilidad, supuestos e incertidumbres de estimaciones que pudieran tener el efecto más inefavorable 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 pasivos financieros como de los no financieros.

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

Cuando se mide el valor razonable de un activo o pasivo la Compañía utiliza 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 razonable que se basa en las variables usadas en las técnicas de valoración, con

- Nivel 1: precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos e instrumentos idénticos.
- Nivel 2: datos diferentes de los precios cotizados incluidos en el Nivel 1, pero 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 mercados observables.

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 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. 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 en 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 inferior a 12 meses, los que están dentro del ciclo normal de la operación de la Compañía; 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 a cobrar. Adicionalmente, clasifica los pasivos financieros no derivados en la categoría de otros pasivos financieros.

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

La Compañía reconoce inicialmente los préstamos y partidas por cobrar y otros 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 o los flujos de efectivo derivados del activo expiran, o cuando transfiere los derechos a los flujos de efectivo contractuales del activo financiero en una transacción en la cual transfieren substancialmente todos los riesgos y beneficios relacionados con la propiedad del activo financiero. Cualquier participación en los activos financieros transferidos 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 Mantenido hasta el Vencimiento

Los activos financieros mantenidos hasta el vencimiento se reconocen inicialmente a su 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. Posteriormente 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 garantía relacionada; acreedores comerciales; y otras cuentas y gastos acumulados por pagar.

iv. Capital

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

(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.

(C)

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 al 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 consumen durante varios meses; se reconocen como gasto por el método de línea recta durante el 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 características útiles distintas, son registradas de forma separada como un componente independiente 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 se capitalizan sólo si es probable que se deriven de ellas beneficios económicos 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 costo 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 al final de cada ejercicio y se ajustan si es necesario.

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 como gastos de 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 operacional.

(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 incumplimiento de pago por parte de un deudor, la reestructuración de un valor acordado a la Compañía en términos que ésta no consideraría en otras circunstancias, indicar 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, cambios en el instrumento y datos observables que indican que existe un descenso medible en el flujo de efectivo 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 cuentas 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.

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 amortizado, se calcula como la diferencia entre el importe en libros del activo y presente de los flujos de efectivo futuros estimados, descontados a la tasa de efectiva. Las pérdidas se reconocen en resultados y se reflejan en una estimación para deterioro contra las partidas por cobrar. Cuando la Compañía cree 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 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 inversiones a largo plazo 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 evaluados individualmente, son agrupados juntos en el grupo más pequeño de activos o "unidad generadora de efectivo" que generan flujos de entrada de efectivo provechosos 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 más alto 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 de mercado sobre el valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos que conlleva 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 el valor que habría sido determinado, neto de depreciación o amortización, si no se hubiera reconocido una pérdida por deterioro.

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 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 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 Beneficios Empleados (2011), aplicable retroactivamente para períodos anuales que inician 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 por la Administración de la Compañía respecto a este asunto, concluye que el efecto 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 los 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.

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 a pagar este monto como resultado de un servicio entregado por el empleado en el y la obligación puede ser estimada de manera fiable. Las principales acumuladas reconocidas por este concepto corresponden a bonos por desempeño y las estas en el Código de Trabajo del Ecuador, tales como vacaciones, participación trabajadores en las utilidades de la Compañía, fondos de reserva, décimo y décimo cuarta remuneración.

(i) Provisiones y Contingencias

Las obligaciones o pérdidas asociadas con provisiones y contingencias, originadas por 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 futura tasa antes de impuesto que refleja la evaluación actual del mercado sobre el valor de la obligación 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 €

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 cantidad 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:

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 inversión, la consideración adeudada, los costos asociados y las posibles devoluciones de 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 los deudores comerciales – ingresos devengados pendientes de facturar – 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 costo efectivo.

Los costos financieros están compuestos principalmente de gastos por intereses financieros. 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 del patrimonio, respectivamente.

i. Impuesto a la Renta Corriente

El impuesto a la renta corriente es el impuesto que se espera pagar sobre la renta 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.

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 ex entre el importe en libros de los activos y pasivos para propósitos de info financiera y los montos usados para propósitos tributarios. No se reconoce impue renta diferido por las diferencias temporarias que surgen en el reconocimiento it un activo o pasivo en una transacción que no es una combinación de negocios, y afecta la utilidad o pérdida financiera ni gravable.

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

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

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

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

iii. Exposición Tributaria

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

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

(4) Nuevas Normas e Interpretaciones Aún no Adoptadas

Las nuevas normas, modificaciones a normas e interpretaciones que se menció continuación, son aplicables a los periodos anuales que comienzan después del 1 de e: 2013, y no han sido aplicadas anticipadamente en la preparación de estos estados financie

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 sean 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 equivalente a la liquidación neta. Estas enmiendas son efectivas para períodos 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, NIIF9)

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 de modificación para hacer modificaciones limitadas a la clasificación y requerimientos de medición de activos financieros y adicionar requerimientos para direccionar el deterioro de activos financieros.

Los requisitos de la NIIF 9 (2009) representan un cambio significativo respecto a los requisitos de 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 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 al valor razonable. La NIIF 9 (2009) elimina las categorías de inversiones mantenidas hasta vencimiento, disponibles para la venta y préstamos y cuentas por cobrar existentes en la NIC 39.

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 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 adiciona requisitos para la contabilidad de coberturas que alinean a ésta más estrechamente la administración de riesgos.

La fecha de adopción obligatoria de la NIIF 9 no ha sido especificada, pero se determinará 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 la 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 pasivos financieros para propósitos de valoración y revelación, conforme los criterios detallan a continuación. Cuando corresponda, se revela mayor información acerca de los supuestos efectuados en la determinación de los valores razonables.

Activos Financieros Mantenidos hasta el Vencimiento

El valor razonable de los activos financieros mantenidos hasta el vencimiento (categorizada en el nivel 2 de valor razonable – véase nota 2.d.ii) se estima al valor de los flujos de efectivo futuros descontados a la tasa de interés de mercado a la 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 al 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 medición. Las cuentas por cobrar corrientes sin tasa de interés son medidos al momento 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 el valor presente del capital futuro y los flujos de interés, descontados a la tasa de mercado a la fecha de medición.

Notas a los Estados Financieros

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

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

Los importes registrados de acreedores comerciales y otras cuentas y gastos acumularse 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 desarrollar 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 fin 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 riesgo de la Compañía, a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y actividades. La Compañía, a través de sus normas y procedimientos de administración, pretende desarrollar un ambiente de control disciplinado y constructivo en el cual 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 cuando un cliente o contraparte en un instrumento financiero no cumple con sus obligaciones contractuales, y se origina principalmente de los deudores comerciales.

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 de crédito.

Deudores Comerciales

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

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

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

	<u>Nota</u>	<u>2013</u>	<u>20</u>
Vigentes y no deteriorados	US\$	-	84
De 1 a 30 días		91.019	9
De 31 a 60 días		521.854	
De 61 días a 150 días		146.713	
Más de 150 días		-	
	6 US\$	<u>759.586</u>	<u>95</u>

La Compañía estima que no requiere una estimación para deterioro para ningun 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 de Rentas Internas por concepto de retención en la fuente de impuesto a la r 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 retención fuente sobre el impuesto a la renta causado, es recuperable previa presenta respectivo reclamo o mediante su utilización directa como crédito tributario en el l a la renta que cause en los ejercicios impositivos posteriores y hasta dentro de t a partir de la fecha de declaración.

Inversión Mantenido hasta el Vencimiento

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

(C

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 a diciembre de 2013 (US\$1.276.542 en 2012), que representan su máxima exposición de riesgo de crédito por estos activos. El efectivo y equivalentes de efectivo son *materialmente en bancos e instituciones financieras que en general su calificación "A", según agencias calificadoras de riesgo registradas 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 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 operación 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 el período de 30 días, incluyendo el pago de préstamos cuando vencen; esto es, considerando el posible impacto de circunstancias extremas que no pueden predicirse 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 derivados (en dólares americanos):

		Importe contable	Flujos de efectivo contractuales	3 meses o menos
31 de diciembre de 2013				
Acreedores comerciales	US\$	731.913	731.913	731.913
Préstamo con parte relacionada		162.789	162.789	162.789
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar		<u>228.807</u>	<u>228.807</u>	<u>228.807</u>
	US\$	<u>1.123.509</u>	<u>1.123.509</u>	<u>1.123.509</u>
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		<u>915.178</u>	<u>1.085.826</u>	-
	US\$	<u>2.487.667</u>	<u>2.658.315</u>	<u>1.572.489</u>

((

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, como el 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, de acuerdo con 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. 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 es no relevante.

- Riesgo de Tasas de Interés

Este riesgo está asociado con las tasas de interés variable de las obligaciones contratadas por la Compañía y que por lo mismo generan incertidumbre respecto a los 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 cien de las exposiciones a los cambios en las tasas de interés de los préstamos que 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 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 conseguir 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 en la administración de capital durante el año.

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

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	2.710.1
Menos: efectivo y equivalentes de efectivo		<u>756.956</u>	<u>1.276.</u>
Deuda neta	US\$	<u>815.023</u>	<u>1.433.</u>
Total patrimonio	US\$	<u>1.616.121</u>	<u>1.238.</u>
Índice deuda - patrimonio ajustado		<u>0,50</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.
Ingresos devengados pendientes de facturación		<u>776.848</u>	<u>183.</u>
		<u>1.536.434</u>	<u>1.143.</u>
Otras cuentas por cobrar:			
Partes relacionadas	21 (b)	<u>87.648</u>	<u>39.</u>
Servicio de Rentas Internas (SRI):			
Retención en la fuente de impuesto a la renta		193.127	136.
Impuesto al valor agregado (IVA)		<u>54.093</u>	<u>136.</u>
		<u>247.220</u>	<u>136.</u>
Empleados		4.548	6.
Otras		-	19.
		<u>339.416</u>	<u>202.</u>
		<u>US\$ 1.875.850</u>	<u>1.345.</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 relaciones con deudores comerciales y otras cuentas por cobrar se revelan en las notas y 5 (b) (iv).

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	253.21
Importaciones en tránsito		<u>-</u>	<u>402.31</u>
	US\$	<u>7.757</u>	<u>655.52</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 inventarios a su valor neto realizable ascendió a US\$861 (US\$308.600 en 2012) y está incluido 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 la 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	de financiamiento
Costo:					
Mejoras a propiedad arrendada	US\$	112.460	6.812	(1.580)	
Muebles y enseres		123.336	-	(222)	
Equipos de computación		87.520	1.252	(6.044)	
Equipos		<u>16.190</u>	<u>771</u>	<u>-</u>	
		<u>339.506</u>	<u>8.835</u>	<u>(7.846)</u>	
Depreciación acumulada:					
Mejoras a propiedad arrendada		(31.888)	(23.497)	866	
Muebles y enseres		(25.060)	(12.314)	(1.525)	
Equipos de computación		(62.304)	(21.313)	9.060	
Equipos		<u>(5.044)</u>	<u>(1.681)</u>	<u>1.522</u>	
		<u>(124.296)</u>	<u>(58.805)</u>	<u>9.923</u>	
Importe neto en libros	US\$	<u>215.210</u>	<u>(49.970)</u>	<u>2.077</u>	

(C)

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	3 dici del
Costo:					
Mejoras a propiedad arrendada	US\$	106.326	6.134	-	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		56.590	2.036	(42.436)	16.190
		<u>318.418</u>	<u>23.583</u>	<u>(2.495)</u>	<u>339.506</u>
Depreciación acumulada:					
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 que vencerá el 1 de octubre de 2014 (4 de octubre de 2013, el vigente al 31 de diciembre de 2013) 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 el certificado de depósito se ha renovado recurrentemente.

(11) Acreedores Comerciales

El detalle de acreedores comerciales es el siguiente:

	Nota	2013	2012
Proveedores:			
Locales	US\$	92.560	254.800
Extranjeros		-	20.300
		<u>92.560</u>	<u>275.100</u>
Partes relacionadas	21 (b)	<u>639.353</u>	<u>1.087.500</u>
	US\$	<u>731.913</u>	<u>1.362.600</u>

(Co

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 ac comerciales se discute en la nota 5 (b) (iii).

(12) Impuesto a la Renta

(a) Impuesto a la Renta Reconocido en Resultados

		Año terminado e 31 de diciembre de	
		2013	2012
Impuesto a la renta corriente	US\$	185.975	27
Impuesto a la renta diferido		74.109	(4)
	US\$	<u>260.084</u>	<u>23</u>

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

	Año terminado el 31 de diciembre del			
	2013		2012	
	%	US\$	%	
Ganancia antes de impuesto a la renta		<u>637.861</u>		<u>637.861</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%	140.329
Más (menos):				
Otros Ingresos no gravados	-	-	2,93%	18.700
Gastos no deducibles	9,71%	61.950	3,91%	24.900
Efecto de cambio de la tasa impositiva sobre el impuesto a la renta diferido	-	-	0,08%	510
Otros	9,06%	57.805	4,92%	31.200
	<u>40,77%</u>	<u>260.084</u>	<u>34,84%</u>	<u>260.084</u>

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 diciem de 2013
Inventarios	US\$	76.341	(76.341)	-
Beneficios a los empleados - No corrientes		4.679	2.232	6.91
Impuesto a la renta diferido - Activo	US\$	<u>81.020</u>	<u>(74.109)</u>	<u>6.91</u>
		1 de enero de 2012	Resultados	31 de diciem de 2012
Inventarios	US\$	8.971	67.370	76.34
Beneficios a los empleados - No corrientes		2.742	1.937	4.67
Impuesto a la renta diferido - Activo	US\$	<u>11.713</u>	<u>69.307</u>	<u>81.02</u>

(d) Precios de Transferencia

El Decreto Ejecutivo No. 2430 publicado en el Suplemento al Registro Oficial No. 48 de diciembre de 2004 incorporó a la legislación tributaria, con vigencia a partir del año 2005, las 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 SRI No. NAC-DGERCGC13-00011, los sujetos pasivos de impuesto a la renta que efectúen operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el extranjero dentro de un mismo periodo 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 retención en la fuente presentadas por la Compañía por los años 2011 al 2013, están abiertas a revisión por las autoridades tributarias.

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 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>201</u>
Partes relacionadas:			
Dividendos por pagar	US\$	-	19
Servicios recibidos		37.300	-
	21 (b)	<u>37.300</u>	<u>19</u>
SRI:			
Retenciones en la fuente por pagar -			
IVA e Impuesto a la renta		8.598	29
IVA		61.259	19
Impuesto a la salida de divisas		40.107	102
Seguridad armada		<u>81.543</u>	<u>39</u>
	US\$	<u>228.807</u>	<u>210</u>

(14) Préstamo con Parte Relacionada

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

En el año 2013 la Compañía dispuso de los flujos de caja necesarios para el pago del préstamo a su parte relacionada, liquidando el capital en septiembre y noviembre 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\$	-	853.64
Intereses por pagar		<u>162.789</u>	<u>61.55</u>
	21 (b) US\$	<u>162.789</u>	<u>915.17</u>

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		<u>40.173</u>	<u>26.964</u>
		<u>US\$ 358.470</u>	<u>222.361</u>
Corrientes		US\$ 318.297	195.397
No corrientes		<u>40.173</u>	<u>26.964</u>
		<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 emplear conceder jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido 25 años de para una misma compañía. De acuerdo con lo previsto en tal Código, los empleados tienen derecho a pensión vitalicia, la que se determina en función de la remuneración por los últimos cinco años previos al retiro, con un mínimo para la cuantificación de la pensión mensual de US\$20 si el trabajador es beneficiario de la jubilación del IESS y de US\$3 tiene derecho a la jubilación patronal; sin edad mínima de retiro.

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

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

Notas a los Estados Financieros

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

	<u>Nota</u>	<u>Jubilación patronal</u>	<u>Indemnización por desahucio</u>	<u>1</u>
Valor presente de obligaciones por beneficios definidos al 1 de enero de 2012	US\$	11.919	2.967	1
Costo laboral por servicios actuales		7.226	1.801	
Ganancia actuarial		1.290	2.487	
Costo financiero		833	208	
Gasto del período	18	9.349	4.496	1
Beneficios pagados		-	(1.767)	
Valor presente de obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre de 2012		21.268	5.696	2
Costo laboral por servicios actuales		10.012	2.540	1
(Ganancia) pérdida actuarial		(1.377)	217	
Costo financiero		1.469	328	
Gasto del período	18	10.124	3.085	1
Valor presente de obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre de 2013	US\$	31.392	8.781	2

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:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
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	8,8
Tabla de mortalidad e invalidez	<u>TM IESS 2002</u>	<u>TM IESS 2002</u>

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

(16) Patrimonio

Capital

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

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 al transferir a reserva legal, por lo menos 10% de la utilidad neta anual, hasta igualar, por lo 50% del capital social.

Dicha reserva no está sujeta a distribución, excepto en el caso de liquidación de la Co pero puede ser utilizada para aumentos de capital o para cubrir pérdidas en las operacion fecha de los estados financieros el saldo de la reserva legal excede al mínimo de 50% mencionado, por lo cual la Compañía optó por no hacer apropiación del resultado del año 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.CPAIFRE del 9 de septiembre de 2011, publicada en el Registro Oficial No. 566 del 28 de oct 2011, estableció que el saldo acreedor de los ajustes provenientes de la adopción por prim de las NIIF y que se registró en el patrimonio en una subcuenta denominada "Re acumulado proveniente de la adopción por primera vez de las NIIF", separada del resto resultados acumulados, sólo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las p acumuladas y las del último ejercicio económico, si las hubieren; utilizado para absorber p 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 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	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Ventas de equipos	US\$ 17.956.513	15.804.1
Servicios prestados	<u>3.234.854</u>	<u>3.351.71</u>
	<u>US\$ 21.191.367</u>	<u>19.155.8</u>

(b) Gastos por Naturaleza

El siguiente es un resumen de los gastos por naturaleza:

Notas a los Estados Financieros

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

		Año terminado en	
		31 de diciembre de	
	Nota	2013	2012
Costo de equipos importados con cargo directo al costo		US\$ 14.614.955	12.800.000
Costo de mercadería vendida	7	679.644	1.000.000
Distribución		2.555.768	2.400.000
Beneficios a los empleados	18	1.124.970	900.000
Costo por operador logístico		466.698	400.000
Transporte		380.979	400.000
Reducción de inventarios a su valor neto de realización	7	861	300.000
Contraprestación de acuerdo de distribución		-	100.000
Arrendamientos	19	98.152	0
Honorarios		202.175	0
Seguridad		68.720	0
Depreciación de propiedades y equipos	9	58.805	0
Servicios básicos		47.675	0
Seguros		74.461	0
Viajes		29.340	0
Suministros y materiales		40.987	0
Mantenimiento		22.878	0
Impuestos		21.247	0
Otros		8.621	100.000
		<u>US\$ 20.496.936</u>	<u>18.300.000</u>

(18) Gastos de Beneficios a los Empleados

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

		Año terminado en	
		31 de diciembre de	
	Nota	2013	2012
Sueldos y salarios		US\$ 689.154	500.000
Participación de los trabajadores en las utilidades	15	99.486	100.000
Beneficios sociales		255.902	100.000
Jubilación patronal y desahucio	15	13.209	0
Indemnizaciones laborales		1.110	0
Vacaciones		26.018	0
Seguros		39.048	0
Otros beneficios		<u>1.044</u>	<u>0</u>
	17	<u>US\$ 1.124.970</u>	<u>900.000</u>

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 distribuir entre sus trabajadores 15% de la utilidad antes de impuesto a la renta. La Compañía estimó el gasto de participación de los trabajadores en las utilidades, de la siguiente manera:

		Año terminado el 31 de diciembre del	
		<u>2013</u>	<u>2012</u>
Ingresos	US\$	21,229,780	19,175.8
Costos y gastos		(20,492,434)	(18,460.7)
(Egreso) ingreso imputable a la base del cálculo de la participación de los trabajadores en las utilidades		<u>(74,110)</u>	<u>75.8</u>
Base para el cálculo de la participación de los trabajadores en las utilidades		863,236	790.8
		<u>15%</u>	<u>1</u>
Participación de los trabajadores en las utilidades	US\$	<u>99,485</u>	<u>118.6</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 materia prima.

(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, (sujeto a incremento anual, con base en el índice inflacionario del país, que no podrá exceder el 8%. Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2013, el gasto por contratos de arrendamientos operativos ascendió a US\$98.152 (US\$94.637 en 2012). La Compañía tiene 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:

(Una subsidiaria de DELISTICS 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\$	29.798	37.875
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:

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 acuerdos de cesión y subrogación de acreencias y deudas, respectivamente, respaldados por 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 M Ecuador S. A. por US\$934.602 con cuentas por pagar comerciales a Celistics Holding y - traspaso de US\$29.640 desde cuentas por pagar comerciales a Movilway S. L. a 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 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 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 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 momento de las 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 intereses y son cobrados y liquidados, según sea aplicable, entre 30 y 60 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:

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:			
Cellistics Holdings S. L.	US\$	56.188	24.24
Cellistics Costa Rica S. A.		11.998	11.9E
Cellistics Retail Ecuador S. A.		15.135	2.31
Movilway Ecuador S. A.		3.269	-
Cellistics Uruguay S. A.		1.058	1.05
	6 US\$	<u>87.648</u>	<u>39.60</u>
Acreeedores comerciales -			
Cellistics Holdings S. L.	11 US\$	<u>639.353</u>	<u>1.087.58</u>
Préstamo por pagar -			
Cellistics Holdings S. L.	14 US\$	<u>162.789</u>	<u>915.17</u>
Otras cuentas y gastos			
acumulados por pagar -			
Cellistics Holdings S. L.:			
Dividendos por pagar	US\$	-	19.07
Servicios recibidos		37.300	-
	13 US\$	<u>37.300</u>	<u>19.07</u>

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

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

		Año terminado el	
		31 de diciembre del	
		<u>2013</u>	<u>2012</u>
Sueldos y salarios	US\$	142.369	132.00
Beneficios a corto y largo plazo		<u>50.011</u>	<u>46.46</u>
	US\$	<u>192.380</u>	<u>178.46</u>

(22) Compromiso

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

(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 mayor a los que esté expuesta la mercancía de Otecel S. A.
- Entregar una garantía bancaria por US\$250.000, incondicional, irrevocable y de inmediato, emitida por una institución bancaria aceptada por Otecel S. A., que respalda servicios contratados, la cual debe permanecer vigente hasta 60 días posterior al vencimiento del contrato. Tal garantía ha sido emitida por una entidad financiera nacional 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 proveedor de servicios de arrendamiento, por nulidad de contrato de arrendamiento, indemnización de daños y perjuicios, cuya cuantía es US\$405.000; sin embargo, el referido proveedor contestó y reconvino 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 antes del 21 de marzo de 2014, que requiera revelación o ajuste a los estados financieros de los cuales estas notas son parte integral.