

(Continúa)

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.

(c) Moneda Funcional y de Presentación

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

(b) Bases de Medición

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 2 de marzo de 2015 y según las exigencias estatutarias serán sometidos a la aprobación de la junta de accionistas de la misma.

(a) Declaración de Cumplimiento

(2) Bases de Preparación de los Estados Financieros

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 recitaje 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.

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, Valores y Seguros de la República del Ecuador.

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.

(1) Entidad que Reporta

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

31 de diciembre de 2014

Notas a los Estados Financieros

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

(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 Administración informa que no existen juicios críticos en la aplicación de políticas de contabilidad, que pudieran tener un efecto importante sobre los montos reconocidos en los estados financieros.

ii. Supuestos e Incertidumbre en las Estimaciones

La información sobre supuestos e incertidumbres de estimación que tienen un riesgo significativo de resultar en un ajuste material en el año que terminará el 31 de diciembre de 2015, se incluye en la nota 15 - medición de obligaciones por beneficios definidos: supuestos actuariales claves.

iii. 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.

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.

(Continúa)

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 periodos 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 periodo.

(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 a los flujos de efectivo derivados del activo expiran, o cuando transfiere los derechos a recibir 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. Cualquiera 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.

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.

(Continúa)

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 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.

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 por pagar.

IV. Capital

Los costos incrementales atribuibles directamente a la emisión de acciones ordinarias, de haberos, 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 del costo 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 en el curso normal del negocio, menos los costos y gastos estimados para completar la venta.

(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.

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.

(Continúa)

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

ii. Costos Posteriores

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.

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, las vidas útiles y los valores residuales son revisados en cada ejercicio y se ajustan si es necesario.

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

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

(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 operativo 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 consideraría en otras circunstancias, indicadores que el deudor o emisor se declarará en bancarrota, cambios adversos en el estado de pago del prestario 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 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 cantidades pendientes de cobro al final de cada período y representa la mejor estimación de la Administración sobre las pérdidas en las cuales podría incurrirse por este concepto.

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 de 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 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.

(Continúa)

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.

(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.

La Administración utiliza supuestos para determinar la mejor estimación de estos beneficios, los cuales son definidos por la Compañía, utilizando información financiera pública y propia. Estos supuestos incluyen una tasa de descuento, los aumentos esperados en las remuneraciones y permanencia futura, entre otros.

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.

iii. 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.

(Continúa)

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.

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.

(i) Reconocimiento de Ingresos Ordinarios y Gastos

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:

- 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.

iii. Gastos

Los 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.

(k) 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 o la construcción de un activo que califica, se reconocen en resultados usando el método de interés efectivo.

(l) 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)

(Continúa)

Las nuevas normas, modificaciones a normas e interpretaciones que se mencionan a continuación, son aplicables a los periodos anuales que comienzan después del 1 de enero de 2014, y no han sido aplicadas anticipadamente en la preparación de estos estados financieros.

(4) Nuevas Normas e Interpretaciones Aún no Adoptadas

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 periodo en el cual se determinen.

iii. Exposición Tributaria

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.

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

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.

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

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.

ii. Impuesto a la Renta Diferido

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

Notas a los Estados Financieros

Movilcel S.A.
(Una subsidiaria de CELLISTICS HOLDINGS S. L.)

NIIIF 9 Instrumentos Financieros

La NIIIF 9 publicada en julio de 2014 reemplaza las guías de la NIC 39 "Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición". La NIIIF 9 incluye guías revisadas para la clasificación y medición de instrumentos financieros, incluyendo un nuevo modelo de pérdidas crediticias esperadas para calcular el deterioro de los activos financieros, y nuevos requerimientos generales de contabilidad de coberturas. La NIIIF 9 mantiene las guías relacionadas con el reconocimiento y baja de instrumentos financieros de la NIC 39.

La NIIIF 9 es efectiva para periodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2018, con adopción temprana permitida.

La Compañía ha iniciado el proceso de evaluar el impacto potencial resultante de la aplicación de la NIIIF 9; sin embargo no anticipa que su adopción tenga un impacto significativo sobre los estados financieros. La Compañía no planea una adopción temprana de esta norma.

NIIIF 15 Ingreso de Actividades Ordinarias Procedente de Contratos con Clientes

La NIIIF 15 establece un marco completo para determinar si se reconocen ingresos de actividades ordinarias, cuando se reconocen y en qué monto. La NIIIF 15 reemplaza las actuales guías para el reconocimiento de ingresos, incluyendo la NIC 18 "Ingreso de Actividades Ordinarias", la NIC 11 "Contratos de Construcción" y la CINIIIF 13 "Programas de Fidelización de Clientes".

La NIIIF 15 es efectiva para periodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2017. Su adopción temprana es permitida.

La Compañía está evaluando el impacto potencial sobre los estados financieros resultante de la aplicación de la NIIIF 15. La Compañía no planea una adopción temprana de esta norma.

La Compañía no espera que las siguientes nuevas normas o modificaciones tengan un impacto significativo sobre los estados financieros:

- Planes de Beneficios Definidos: Aportaciones de los Empleados (Modificaciones a la NIC 19).
- Mejoras Anuales a las NIIIF Cido 2010 - 2012.
- Mejoras Anuales a las NIIIF Cido 2011 - 2013.
- Aclaración de los Métodos Aceptables de Depreciación y Amortización (Modificaciones a la NIC 16 y NIC 38).
- Mejoras Anuales a las NIIIF Cido 2012 - 2014 - varias normas

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

(a) Valores Razonables

Las políticas contables de la Compañía 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 Mantenidos 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.iii) 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

Los deudores comerciales 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.

El valor del préstamo con parte relacionada (medición categorizada en el nivel 2 de valor razonable - véase nota 2.d.iii) se aproxima al monto en libros puesto que las tasas 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 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.

(Continúa)

La Junta de accionistas proporciona guías 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. El importe en libros de los activos financieros representa la máxima exposición al riesgo de crédito.

Deudores Comerciales

La Compañía concentra aproximadamente 91% (99% en 2013) de sus ingresos ordinarios con una operadora telefónica localizada 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 (excluyendo ingresos devengados pendientes de facturación) a la fecha del estado de situación financiera es como sigue:

Vigentes y no deteriorados		Nota			
De 1 a 30 días	US\$	2014	2013		
De 31 a 60 días	3,909,170	828	146,713		
De 61 días a 150 días	3,186,231	-	521,854		
		7,096,229	759,586		
	6	US\$			

(Continúa)

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\$162.322 al 31 de diciembre de 2014 (US\$193.127 en 2013).

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. Con fecha 17 de octubre del 2014, la Compañía presentó ante la autoridad tributaria un reclamo por pago en exceso por un valor de US\$136.596 correspondiente a retenciones en la fuente del impuesto a la renta no compensadas, a la fecha de emisión de estos estados financieros, las autoridades tributarias no han emitido ningún pronunciamiento con respecto al mencionado reclamo.

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

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 calificadora de riesgo registrada en la Superintendencia de Bancos del Ecuador.

Efectivo y Equivalentes de Efectivo

La Compañía mantiene efectivo y equivalentes de efectivo por US\$249.390 al 31 de diciembre de 2014 (US\$756.956 en 2013). 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 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 período de 30 días, incluyendo el pago de préstamos cuando vencen; esto excluye el posible impacto de circunstancias extremas que no pueden predicirse razonablemente.

(Continúa)

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):

Flujos de importe efectivo contractuales	3 meses o menos	Entre 6 y 12 meses	31 de diciembre de 2014				31 de diciembre de 2013					
			US\$	6,672,905	67,674	488,399	US\$	7,228,978	731,913	1,123,509		
			Acreedores comerciales				Acreedores comerciales					
			Préstamo con parte relacionada				Préstamo con parte relacionada					
			Otras cuentas por pagar				Otras cuentas por pagar					
			-				-					
			67,674				67,674					
			7,161,304				7,161,304					
			-				-					
			6,672,905				6,672,905					
			67,674				67,674					
			488,399				488,399					
			7,228,978				7,228,978					
			6,672,905				6,672,905					
			67,674				67,674					
			488,399				488,399					
			7,161,304				7,161,304					
			-				-					
			67,674				67,674					
			7,161,304				7,161,304					
			-				-					
			67,674				67,674					
			7,161,304				7,161,304					
			-				-					
			67,674				67,674					
			7,161,304				7,161,304					
			-				-					
			67,674				67,674					
			7,161,304				7,161,304					
			-				-					
			67,674				67,674					
			7,161,304				7,161,304					
			-				-					
			67,674				67,674					
			7,161,304				7,161,304					
			-				-					
			67,674				67,674					
			7,161,304				7,161,304					
			-				-					
			67,674				67,674					
			7,161,304				7,161,304					
			-				-					
			67,674				67,674					
			7,161,304				7,161,304					
			-				-					
			67,674				67,674					
			7,161,304				7,161,304					
			-				-					
			67,674				67,674					
			7,161,304				7,161,304					
			-				-					
			67,674				67,674					
			7,161,304				7,161,304					
			-				-					
			67,674				67,674					
			7,161,304				7,161,304					
			-				-					
			67,674				67,674					
			7,161,304				7,161,304					
			-				-					
			67,674				67,674					
			7,161,304				7,161,304					
			-				-					
			67,674				67,674					
			7,161,304				7,161,304					
			-				-					
			67,674				67,674					
			7,161,304				7,161,304					
			-				-					
			67,674				67,674					
			7,161,304				7,161,304					
			-				-					
			67,674				67,674					
			7,161,304				7,161,304					
			-				-					
			67,674				67,674					
			7,161,304				7,161,304					
			-				-					
			67,674				67,674					
			7,161,304				7,161,304					
			-				-					
			67,674				67,674					
			7,161,304				7,161,304					
			-				-					
			67,674				67,674					
			7,161,304				7,161,304					
			-				-					
			67,674				67,674					
			7,161,304				7,161,304					
			-				-					
			67,674				67,674					
			7,161,304				7,161,304					
			-				-					
			67,674				67,674					
			7,161,304				7,161,304					
			-				-					
			67,674									

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:

	2014	2013
Total pasivos	US\$ 7.563.398	1.571.979
Menos: efectivo y equivalentes de efectivo	249.390	756.956
Deuda neta	US\$ 7.314.008	815.023
Total patrimonio	US\$ 1.979.629	1.616.121
Índice deuda - patrimonio ajustado	3,69	0,50

(6) Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar

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

	Nota	2014	2013
Deudores comerciales:			
Facturado	5 (b) ii US\$	7.096.229	759.586
Ingresos devengados		1.450.203	776.848
pendientes de facturación		8.546.432	1.536.434
Otras cuentas por cobrar:			
Partes relacionadas	21 (b)	72.035	87.648
Servicio de Rentas Internas (SRI):			
Retención en la fuente de impuesto		162.322	193.127
a la renta		-	54.093
Impuesto al valor agregado (IVA)		313	4.548
Empleados		11.789	-
Otras		246.459	339.416
	US\$	8.792.891	1.875.850

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).

(7)

Inventarios

A la fecha del estado de situación financiera los inventarios corresponden a mercadería disponible para la venta.

En el año 2014, los cambios en mercadería disponible para la venta incluidos en el costo de ventas ascendieron a US\$6.519 (US\$679.644 en 2013). En el año 2014, la reducción de los inventarios a su valor neto realizable ascendió a US\$0 (US\$861 en 2013) 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 2014	Adquisi- ciones y depreciación	Disposiciones y transferencias	31 de diciembre del 2014
Costo:				
Mejoras a propiedad arrendada	US\$ 117.692	-	-	117.692
Muebles y enseres	123.114	1.600	-	124.714
Equipos de computación	82.728	3.821	756	87.305
Equipos	16.961	2.775	-	19.736
	<u>340.495</u>	<u>8.196</u>	<u>756</u>	<u>349.447</u>
Depreciación acumulada:				
Mejoras a propiedad arrendada	(54.519)	(23.538)	-	(78.057)
Muebles y enseres	(38.899)	(12.439)	-	(51.338)
Equipos de computación	(74.557)	(6.107)	(756)	(81.420)
Equipos	(5.203)	(1.823)	-	(7.026)
	<u>(173.178)</u>	<u>(43.907)</u>	<u>(756)</u>	<u>(217.841)</u>
Importe neto en libros	US\$ 167.317	(35.711)	-	131.606

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

(10) Inversión Mantendida hasta el Vencimiento

Corresponde a un certificado de depósito por US\$265.525 al 31 de diciembre de 2014 (US\$250.000 en 2013), que vencerá el 1 de octubre de 2015 (vencimiento el 4 de octubre de 2014, el certificado que estuvo vigente en 2013) y que devenga intereses a la tasa fija de 6,50% anual (6,25% en 2013).

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	2014	2013
Proveedores:		
Locales	473.931	92.560
Extranjeros	287.906	-
	<u>761.837</u>	<u>92.560</u>
Partes relacionadas		
21 (b)	5.911.068	639.353
	<u>6.672.905</u>	<u>731.913</u>
US\$		

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

(Continúa)

(12) Impuesto a la Renta

(a) Impuesto a la Renta Reconocido en Resultados

Año terminado el 31 de diciembre de	2014		2013	
	US\$		US\$	
Impuesto a la renta corriente	232.428		6.911	
Impuesto a la renta diferido	185.975		74.109	
	<u>239.339</u>		<u>260.084</u>	

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

Año terminado el 31 de diciembre de	2014		2013	
	%	US\$	%	US\$
Ganancia antes de impuesto a la renta		602.847		637.861
Impuesto a la renta que resultaría de aplicar la tasa corporativa a la utilidad antes de impuesto a la renta	22,00%	132.626	22,00%	140.329
Más (menos):				
Gastos no deducibles	16,74%	100.944	9,71%	61.950
Otros	0,96%	5.769	9,06%	57.805
	<u>33,85%</u>	<u>239.339</u>	<u>40,77%</u>	<u>260.084</u>

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

31 de diciembre de	2014		2013	
	US\$		US\$	
Beneficios a los empleados - No corrientes	6.911		6.911	
Impuesto a la renta diferido - Activo	(6.911)		(6.911)	
	<u>-</u>		<u>-</u>	
1 de enero				
Beneficios a los empleados - Inventarios	76.341		76.341	
Beneficios a los empleados - No corrientes	4.679		81.020	
Impuesto a la renta diferido - Activo	(81.020)		(74.109)	
	<u>6.911</u>		<u>6.911</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 del año 2014 está en fase de diagnóstico a la fecha de aprobación de los estados financieros, diagnóstico según el cual la Compañía no anticipa ajuste alguno al gasto y pasivo por impuesto a la renta corriente.

El estudio de precios de transferencia correspondiente al año 2013 concluyó que las operaciones efectuadas por la Compañía con sus relacionadas son consistentes con los precios o márgenes de utilidad 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 2014, están abiertas a revisión de las autoridades tributarias.

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 por Pagar

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

Nota	2014		2013	
	US\$		US\$	
Partes relacionadas:	66.930		37.300	
Servicios recibidos				
SRI:				
Retenciones en la fuente por pagar -	40.415		8.598	
IVA e impuesto a la renta	21.812		61.259	
IVA	313.332		40.107	
Impuesto a la salida de divisas	45.910		81.543	
Seguridad armada	488.399		228.807	

(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 2014 (y 2013) y cuyo vencimiento estaba convenido para el 22 de julio de 2016. Durante el año 2014 el capital se incrementó en US\$6.944 (US\$0 en 2013), proveniente de una transacción de compensación de saldos entre partes relacionadas [véase nota 21 (a)], porción de capital sujeta a los mismos términos de vencimiento y tasa de interés antes descritos.

Durante el año 2013 la Compañía dispuso de los flujos de caja necesarios para la liquidación del capital del préstamo a su parte relacionada, quedando pendiente de pago intereses por US\$162.789 en 2013. En 2014, la Compañía procedió a pagar intereses por US\$95.115, quedando pendiente de pago intereses por US\$67.674.

(15) Beneficios a los Empleados

El detalle de beneficios a los empleados es el siguiente:

Nota		2014		2013	
Participación de los trabajadores en las utilidades	18	US\$	105.165	99.485	
			156.077	200.795	
Sueldos y beneficios por pagar Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS)			15.450	18.017	
			57.728	40.173	
Jubilación patronal e indemnización por desahucio		US\$	334.420	358.470	
Corrientes		US\$	276.692	318.297	
			57.728	40.173	
No corrientes		US\$	334.420	358.470	

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 IESS 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:

Nota	Jubilación patronal	Indemnización por desahucio	Total		
				US\$	US\$
					Valor presente de obligaciones por beneficios definidos al 1 de enero de 2013
				21,268	26,964
				10,012	12,552
				(1,377)	(1,160)
				1,489	1,817
				10,124	13,209
				31,392	40,173
				11,617	14,465
				1,307	1,305
				1,178	1,785
				14,102	17,555
				45,494	57,728
				US\$	
					Valor presente de obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre de 2013
				18	18
				10,124	13,209
				3,085	3,209
				8,781	14,465
				2,848	1,305
				607	1,785
				14,102	17,555
				45,494	57,728
				US\$	

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:

	2014	2013
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	15.49%	8.90%
Vida laboral promedio remanente	8.7	8.8
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.

Análisis de Sensibilidad

Cambios razonablemente posibles en las suposiciones actuariales relevantes a la fecha del estado separado de situación financiera, siempre que las otras suposiciones se mantuvieran constantes, habrían afectado la obligación por beneficios definidos en los siguientes importes incluidos a continuación:

2014		
Aumento	Disminución	
8.269	(7.249)	Tasa de descuento (+/- 0,5%)
8.570	(7.440)	Tasa de crecimiento de salario (+/- 0,5%)

(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.

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 2014 (y 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 2014 (ni en el 2013).

(17) Ingresos y Gastos

(a) Ingresos de Actividades Ordinarias

Los ingresos de actividades ordinarias se resumen a continuación:

Año terminado el		31 de diciembre de	
2014		2013	
US\$	11.624.429	US\$	17.956.513
Ventas de equipos			
US\$	6.264.670	US\$	3.234.854
Servicios prestados			
US\$	17.889.099	US\$	21.191.367

(b) Gastos por Naturaleza

El siguiente es un resumen de los gastos por naturaleza:

Año terminado el		31 de diciembre de	
2014		2013	
US\$	11.663.378	US\$	14.614.955
Costo de equipos importados con cargo			
directo al costo			
Costo de mercadería vendida			
7	6.519		679.644
Distribución			
Beneficios a los empleados			
18	1.398.070		2.555.768
Costo por operador logístico			
Transporte			
	473.669		380.979
Reducción de inventarios a su valor neto			
7	-		861
de realización			
Servicio técnico y de plataforma			
19	128.370		98.152
Arrendamientos			
Honorarios			
Seguridad			
9	85.644		202.175
Depreciación de propiedades y equipos			
Servicios básicos			
Seguros			
Viajes			
Suministros y materiales			
Mantenimiento			
Impuestos			
Otros			
US\$	17.252.075	US\$	20.496.936

(Continúa)

(18) Gastos de Beneficios a los Empleados

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

Año terminado el		Nota	
31 de diciembre de	2013	2014	2013
Sueldos y salarios			
Participación de los trabajadores en	105.165	867.790	689.154
las utilidades			
Beneficios sociales	335.394		255.902
Jubilación patronal y desahucio	17.555	15	13.209
Indemnizaciones laborales	15.651		1.110
Vacaciones	36.374		26.018
Seguros	19.051		39.048
Otros beneficios	1.090		1.044
	1.398.070		1.124.970

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 de	
2014	2013	2014	2013
Ingresos			
Costos y gastos	17.910.854	(17.202.842)	21.229.780
Egreso imputable a la base del cálculo			
de la participación de los trabajadores	(6.911)		(74.110)
Base para el cálculo de la participación	701.101	15%	663.236
de los trabajadores en las utilidades			15%
Participación de los trabajadores en	105.165		99.485
las utilidades			

Al 31 de diciembre de 2014, la Compañía dispone de 71 trabajadores (63 en 2013) en relación de dependencia, correspondientes a las áreas de administración, ventas y producción de la misma.

(Continúa)

Ingresos financieros - Intereses sobre colocaciones	Costos financieros: Intereses relacionada	Gastos bancarios	21 (a) US\$		US\$	
			2014	2013	2014	2013
15.000	16.311	11.557	29.798	13.794	43.592	11.557

Los ingresos y costos financieros se componen de lo siguiente:

(20) Ingresos y Costos Financieros

2015	2016	2017
126.000	133.200	33.300
US\$	US\$	US\$
292.500		

siguientes:

Los pagos mínimos futuros de arrendamientos operativos al 31 de diciembre de 2014 son los

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%. El 17 de marzo de 2015, la Compañía suscribió un nuevo contrato de arrendamiento, el cual establece un canon mensual de US\$11.000, que de igual manera está sujeto a incremento anual, con base en el índice inflacionario del país, que no podrá exceder del 8%; el contrato tiene una vigencia de dos años. Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2014, el gasto por concepto de arrendamientos operativos ascendió a US\$109.579 (US\$98.152 en 2013). La Compañía entregó un depósito en garantía por US\$16.468 en relación con este contrato.

(19) Arrendamientos Operativos

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

Notas a los Estados Financieros

(Una subsidiaria de CELLSTICS HOLDINGS S. L.)
Movilcellic del Ecuador S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

(21) Transacciones y Saldos con Partes Relacionadas

(a) Transacciones con Partes Relacionadas

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

	Nota	Celsticos Costa Rica	Movilway Ecuador S. A.	Celsticos Holding, S. L.	Celsticos Retail Ecuador S. A.	Celsticos Uruguay	Total	
<u>2014</u>								
Pagos (cobros) efectuados		US\$	(11,998)	(11,364)	6,872,642	(22,522)	(928)	6,825,830
Retenciones		-	(137)	-	-	-	-	(137)
Venta de terminales		-	7,670	-	-	-	-	7,670
Préstamos otorgados		-	-	36,179	14,562	-	-	50,741
Reembolso de Gastos		-	633	-	-	-	-	633
Intereses causados		-	-	469	-	-	-	469
Otros		-	-	-	-	(131)	(131)	(131)
Contraprestación de acuerdo de distribución		-	-	(492,391)	-	-	-	(492,391)
Compras de inventarios		-	-	(11,065,531)	-	-	-	(11,065,531)
Servicios de flete y desconsolidación		-	-	(554,121)	-	-	-	(554,121)
Préstamos otorgados		-	-	(6,944)	-	-	-	(6,944)
Otros		-	-	41,699	-	-	-	41,699
<u>2013</u>								
Pagos efectuados		US\$	-	-	16,521,516	-	-	16,521,516
Otros		-	-	4,665	12,825	-	-	17,490
Préstamos otorgados		-	-	16,711	-	-	-	16,711
Servicios administrativos prestados		-	117,651	-	-	-	-	117,651
Contraprestación de acuerdo de distribución		-	-	(333,276)	-	-	-	(333,276)
Compras de inventarios		-	-	(14,363,458)	-	-	-	(14,363,458)
Servicios de flete y desconsolidación		-	-	(552,529)	-	-	-	(552,529)
Intereses causados		-	-	(29,798)	-	-	-	(29,798)
Otros	20	-	-	(7,325)	-	-	-	(7,325)

(Continúa)

El 1 de enero de 2010, la Compañía suscribió un acuerdo con Cellistics Holdings S. L., en el cual esta última le otorga 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 Cellistics Holdings S. L. es una comisión sobre las ventas 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 2014 ocurrió la última renovación automática. El gasto correspondiente a esa contraprestación es por US\$492,391 en el año 2014 (US\$333,276 en 2013). Adicionalmente, y por cuanto el contrato prevé que Cellistics 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\$554,121 (US\$552,529 en 2013), reconocidos por la Compañía en el costo de ventas.

Los saldos con partes relacionadas no devengan ni causen intereses y son cobrados y liquidados, según sea aplicable, entre 30 y 90 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:

	Nota	2014		2013	
		US\$			
Otras cuentas por cobrar:		64.790		56.188	
Cellistics Holdings S. L.		-		11.998	
Cellistics Costa Rica S. A.		7.175		15.135	
Cellistics Retail Ecuador S. A.		70		3.269	
Movilway Ecuador S. A.		-		1.058	
Cellistics Uruguay S. A.		-		87.648	
	6	US\$ 72.035			
Acreedores comerciales -		5.911.068		639.353	
Cellistics Holdings S. L.	11	US\$			
Préstamo por pagar -		67.674		162.789	
Cellistics Holdings S. L.	14	US\$			
Otras cuentas y gastos		66.930		37.300	
acumulados por pagar -					
Cellistics Holdings S. L. -					
Servicios recibidos	13	US\$			

(Continúa)

- 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 mercancia 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 por un importe de US\$350.000, con vencimiento el 1 de octubre de 2015 (véase nota 10).

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:

(a) Contrato de prestación de servicios - Otecel S. A.

(22) Compromisos

	US\$	US\$	US\$
Sueldos y salarios	208.042	142.369	192.380
Beneficios a corto y largo plazo	24.589	50.011	232.631
	2014	2013	31 de diciembre de 2013

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:

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

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

Notas a los Estados Financieros

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

(Continúa)

En el año 2014 la demanda arbitral tuvo un fallo adverso para la Compañía, en consecuencia efectuó un pago de US\$65.000 a favor de Dexicorp S. A. adicionalmente se castigaron las garantías entregadas por US\$26.000 valores que se debitaron de la provisión antes mencionada.

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 reconvinó 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.

(23) Contingencias

- Mantener pólizas de seguros que cubran los riesgos, excepto los de caso fortuito y fuerza mayor a los que estén expuestos los equipos.
 - Preparación y entrega de los equipos.
 - Realización de inventarios conforme a las peticiones del cliente
 - Notificar al cliente cualquier daño que se produzca en los equipos mientras se encuentre en la plataforma logística.
 - Recepción y almacenamiento de los equipos en las bodegas de la Compañía y bajo la responsabilidad desde el momento de la descarga de los mismos.
- Entre las obligaciones asumidas por la Compañía en relación al contrato son las siguientes:

El 15 de agosto de 2014 la Compañía y la empresa Seproteico S. A. suscribieron un contrato de prestación de servicios logísticos. El objeto del contrato es la prestación de servicios logísticos en el territorio nacional, los servicios se prestarán para 37.300 unidades de Notebooks de 14" con un precio comercial de US\$600.

(b) Contrato de prestación de servicios logísticos - Seproteico S. A.

- Con fecha 22 de abril del 2014, se firmó una adenda al contrato original con vigencia hasta el 30 de septiembre de 2017, a través del cual se añade el servicio de distribución de terminales, simcard y documentos de conformidad a lo establecido en las "Especificaciones Técnicas y SLA: Entrega y/o recuperación de Equipos, Simcard y documentos". La vigencia para la prestación de estos servicios es desde el 1 de junio de 2014 hasta el 30 de mayo de 2016. Adicionalmente, se acuerda que el servicio de distribución de terminales, simcard y documentos deberá generar una facturación mensual de al menos US\$10.000 y que Otcel S. A. deberá informar a la Compañía su cambio de estrategia ante el mercado con al menos 60 días de anticipación de conformidad con el contrato original.

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

Notas a los Estados Financieros

Movilcellic del Ecuador S. A.
(Una subsidiaria de CELLSTICS HOLDINGS S. L.)

Movilcel S.A.
(Una subsidiaria de CELISTICS HOLDINGS S. L.)
Notas a los Estados Financieros
(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(24) Eventos Subsecuentes

La Compañía ha evaluado los eventos subsecuentes hasta el 2 de marzo de 2015, fecha en la cual los estados financieros fueron autorizados para su emisión, posterior a esa fecha se determinó el siguiente evento posterior.

Con fecha 1 de abril de 2015 el Comité de Comercio Exterior (COMEX), mediante resolución No. 014-2015, resolvió prorrogar hasta el 31 de mayo de 2015 la vigencia de la Resolución No. 67 y sus respectivas reformas. Los cupos de importación asignados en las citadas resoluciones corresponden a la parte proporcional de los cupos anuales y tendrán vigencia del 1 de abril al 31 de mayo de 2015.

Excepto por lo mencionado en el párrafo anterior y lo indicado en la nota 19, ningún evento significativo ocurrió con posterioridad al 31 de diciembre de 2014, fecha del estado de situación financiera y hasta antes del 2 de marzo de 2015, que requiera revelación o ajuste a los estados financieros de los cuales estas notas son parte integral.