

1. INFORMACIÓN GENERAL

1.1 Constitución y operaciones

Movilcellistic del Ecuador S.A., fue constituida el 9 de junio del 2008 mediante escritura pública, y existe bajo las leyes ecuatorianas desde su inscripción en el Registro Mercantil el 5 de agosto de 2008. La Compañía es subsidiaria de CELLISTICS HOLDINGS S.L., una compañía domiciliada en España.

Su domicilio principal se encuentra en Quito, provincia de Pichincha. La Compañía está sometida al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros de la República del Ecuador.

El objeto social de la Compañía es la distribución, comercialización, importación, exportación almacenamiento y venta de equipos de telefonía móvil, telecomunicaciones y electrónica de consumo, principalmente, de acuerdo al contrato suscrito con la operadora celular Otecel S.A. (Telefónica Movistar, Ver Nota 24).

Las operaciones de la Compañía están sujetas 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 del 2012, la cual prevé una restricción cuantitativa anual, fijada en unidades de teléfonos y por valor monetario.

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

Con fecha 29 de diciembre del 2015 el Comité de Comercio Exterior (COMEX), mediante resolución No. 049-2015, resolvió establecer una cuota global para la importación de teléfonos celulares equivalentes a US\$250,000,000 en valor FOB, que no podrá superar el total de 2,663,762 unidades físicas. La medida impuesta tendrá vigencia desde el 01 de enero hasta el 31 de diciembre del 2016.

1.2 Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2015, han sido emitidos con la autorización de fecha 22 de abril del 2016 de la Gerencia Administrativa y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la Norma Internacional de Información

Financiera, estas políticas han sido diseñadas en función a la NIIF vigente al 31 de diciembre de 2015 y aplicadas de manera uniforme en todos los ejercicios presentados en estos estados financieros.

## 2.1 Bases de preparación

Los presentes estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre del 2015 y 2014 están preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), las que han sido adoptadas en Ecuador, y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales aplicadas de manera uniforme en los ejercicios que se presentan.

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

## 2.2 Nuevas normas, enmiendas e interpretaciones emitidas internacionalmente

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación. El IASB considera como necesarios y urgentes, los siguientes proyectos aprobados, de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

(Véase página siguiente)

Aplicación obligatoria para  
ejercicios iniciados a partir  
de:

Norma	Tema	Fecha de aplicación obligatoria
NIF 10 y NIC 28	Emienda. Sobre la venta o aportes de activos entre un inversionista y sus asociadas y negocios conjuntos.	1 de enero del 2016
NIF 11	Emienda. Sobre la contabilización de adquisiciones de participaciones en operaciones conjuntas.	1 de enero del 2016
NIF 14	Mejora. Describe los saldos de las cuentas de diferimientos de actividades reguladas como los montos de gastos o ingresos que no se reconocen como activos o pasivos de acuerdo a otras Normas, pero que cumplen los requisitos para ser diferidos.	1 de enero del 2016
NIC 16 y NIC 38	Emienda. Aclaración sobre los métodos aceptables de depreciación y amortización.	1 de enero del 2016
NIC 16 y NIC 41	Emienda. Plantas de producción, las cuales deben contabilizarse como propiedad, planta y equipo, ya que su funcionamiento es similar a la fabricación.	1 de enero del 2016
NIC 27	Emienda. Permite que las entidades utilicen el método del valor patrimonial para las contabilizaciones de las inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas en sus estados financieros separados, de acuerdo a NIC 28.	1 de enero del 2016
NIF 5	Mejora. Clasificación de ciertos temas relacionados a la clasificación entre activos mantenidos para la venta o para su distribución	1 de julio del 2016
NIF 7	Mejora. Modificación de la revelación de los contratos de prestación de servicios y revelaciones requeridas para los estados financieros interinos	1 de julio del 2016
NIC 1	Emienda. Relevaciones relacionadas con materialidad, disgregación y subtotales, notas y otros resultados integrales	1 de julio del 2016
NIC 19	Mejora. Clasificación de modo de determinar la tasa de descuento para las obligaciones por beneficios post-empelo	1 de julio del 2016
NIC 34	Mejora. Clasificación de la relación con información revelada en el reporte interno y las referencias del mismo	1 de julio del 2016
NIF 10, NIF 12 y NIC 28	Emiendas. Clasificación de ciertos aspectos sobre la preparación y elaboración de estados financieros consolidados y acerca de la opción del método de valor patrimonial proporcional en entidades que no son entidades de inversión	1 de julio del 2016
NIF 9	Mejora. Reconocimiento y medición de activos financieros	1 de enero del 2018
NIF 9	Emienda. Se ha revisado de forma sustancial la contabilidad de coberturas para permitir reflejar mejor las actividades de gestión de riesgos de los estados financieros; además, permite los cambios de los llamados "créditos propios".	1 de enero del 2018
NIF 15	Mejora. Requerimientos para reconocimiento de ingresos que aplican a todos los contratos con clientes (excepto por contratos de leasing, contratos de seguros e instrumentos financieros)	1 de enero del 2018

La Administración de la Compañía ha revisado las normas vigentes desde el 1 de enero del 2016; sin embargo, estima que, considerando la naturaleza de sus actividades, no se generará un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial.

### 2.3 Moneda funcional y de presentación

Las partidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados

financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía.

**2.4 Efectivo y equivalentes de efectivo**

El efectivo y equivalentes de efectivo comprenden el efectivo disponible, depósitos a la vista en bancos y otras inversiones de corto plazo de alta liquidez con vencimientos originales de tres meses o menos. Los mencionados valores son de libre disponibilidad.

**2.5 Activos y pasivos financieros**

**2.5.1 Clasificación**

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

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, la Compañía mantuvo activos financieros en la categoría de "activos financieros mantenidos hasta su vencimiento", "préstamos y cuentas por cobrar", y mantuvo únicamente pasivos financieros en la categoría de "otros pasivos financieros". Las características de los referidos instrumentos financieros se explican a continuación:

**(a) Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento**

Son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables y vencimiento fijo que la Administración tiene la intención y capacidad de mantener hasta su vencimiento.

Las inversiones mantenidas hasta su vencimiento se incluyen como parte de los activos corrientes, debido a que cuenta con un vencimiento inferior a 12 meses a partir de la fecha del estado de situación financiera.

**(b) Préstamos y cuentas por cobrar**

Representados en el estado de situación financiera por cuentas por cobrar comerciales y a compañías relacionadas. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera.

(c) Otros pasivos financieros

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

2.5.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior

**Reconocimiento**

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

**Medición inicial**

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

**Medición posterior**

(a) **Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento:**

Corresponden a inversiones en títulos valores con vencimientos originales de más de 3 meses. Posterior a su reconocimiento inicial, se miden al costo amortizado aplicando el método del interés efectivo; los intereses se reconocen en el estado de resultados integrales en la cuenta intereses ganados del rubro "otros ingresos (gastos), neto" cuando se ha establecido el derecho de la Compañía a percibir su pago.

(b) **Préstamos y cuentas por cobrar**

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

(i) **Cuentas por cobrar comerciales:** Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por sus clientes por la venta de productos en el curso normal de los negocios. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son exigibles entre 30 y 90 días, menos la provisión por deterioro correspondiente.

- (ii) Cuentas por cobrar compañías relacionadas: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por compañías relacionadas por préstamos otorgados, e intereses generados. Estas transacciones de financiamiento se registran a su valor nominal que no difieren de su valor razonable, pues generan intereses a tasas vigentes en el mercado. Los ingresos por intereses se reconocen en el estado de resultados integrales bajo el rubro "(Gastos) ingresos financieros, netos"
- (iii) Otras cuentas por cobrar: Representadas principalmente por préstamos a empleados, que se liquidan en el corto plazo. Se registran al valor del desembolso realizado, que es equivalente a su costo amortizado.

(b) **Otros pasivos financieros**

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

- (i) Proveedores: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado ya que no generan intereses y son pagaderas en plazos menores a 90 días.

- (ii) Cuentas por pagar a compañías relacionadas: Corresponden a obligaciones de pago principalmente por la compra de equipos celulares y servicios de fletes y desconsolidación que no generan interés. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, pues se liquidan en el corto plazo.

**2.5.4 Baja de activos y pasivos financieros**

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

**2.6 Impuestos por recuperar**

Corresponden principalmente a retenciones del impuesto a la renta que serán recuperadas en un período menor a 12 meses y crédito tributario del impuesto al valor agregado efectuadas por terceros. Cuando la Administración estima que dichos saldos no podrán ser recuperados se cargan a los resultados del año.

**2.7 Inventarios**

Los inventarios se registran al costo o a su valor neto de realización el que resulte menor. El costo de los productos terminados comprende los costos de importación, y otros costos incurridos para dejar los productos en las ubicaciones y condiciones necesarias

para su venta, netos de descuentos atribuibles a los inventarios. Se incluye como parte del costo de los inventarios el impuesto a la Salida de Divisas.

El costo de los inventarios y de los productos vendidos se determina usando el método promedio ponderado. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal de los negocios, menos los costos estimados para terminar su producción y los necesarios para llevar a cabo la venta.

Las importaciones en tránsito se presentan al costo de las facturas más otros cargos relacionados con la importación.

## 2.8 Propiedades y equipos

Las propiedades y equipos son registrados al costo histórico, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones o mantenimiento y son registrados en los resultados integrales cuando son incurridos.

La depreciación de las propiedades y equipos, es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes del activo fijo, o de componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciadas, y no considera valores residuales, debido a que la Administración de la Compañía estima que el valor de realización de sus propiedades y equipos al término de su vida útil es irrelevante. Las estimaciones de vidas útiles y valores residuales de los activos fijos son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

Las vidas útiles estimadas de propiedades y equipos son las siguientes:

Tipo de bienes	Número de años
Mejoras a propiedad arrendada	5
Mobiliario y equipo	10
Maquinaria y equipo	10
Equipos de computación	3

Las pérdidas y ganancias por la venta de propiedades y equipos, se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados integrales.

Cuando el valor en libros de un activo de propiedades y equipos excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable. Los intereses y otros costos de endeudamiento se capitalizan siempre y cuando estén relacionados con la construcción de activos calificables. Un activo calificable es aquel que

requiere de un tiempo prolongado para que esté listo para su uso, período que la Administración ha definido como mayor a un año. Al 31 de diciembre del 2015 y 2014 todos los proyectos de la Compañía se han liquidado en plazos inferiores a un año, por lo que no se han activado costos de endeudamiento.

**2.9 Deterioro de activos no financieros (propiedades y equipos)**

Los activos sujetos a depreciación o amortización se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podría no recuperarse su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede a su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendrá de su venta o su valor en uso.

Para efectos de la evaluación por deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que generen flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo). En el caso que el monto del valor libro del activo exceda a su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio. Los saldos en libros de activos no financieros que han sido objeto de castigos por deterioro se revisan a cada fecha de cierre de los estados financieros para verificar posibles reversiones del deterioro.

La Compañía evalúa anualmente la existencia de indicadores de deterioro sobre sus activos no financieros. Al 31 de diciembre del 2015 y 2014 no se han reconocido pérdidas por deterioro de activos no financieros, debido a que la Administración ha determinado que no existen indicadores de deterioro.

**2.10 Impuesto a la renta corriente y diferido**

El gasto por impuesto a la renta del año comprende el impuesto a la renta corriente y el diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados integrales, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

(i) **Impuesto a la renta corriente:** La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

(ii) **Impuesto a la renta diferido:** El impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporarias que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros preparados bajo NIIIF. El impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

Los activos por impuestos diferidos comprenden las cantidades de impuestos sobre las ganancias a recuperar en períodos futuros, relacionadas con:



- (i) las diferencias temporarias deducibles;
- (ii) la compensación de pérdidas obtenidas en periodos anteriores que todavía no hayan sido objeto de deducción fiscal;
- (iii) la compensación de créditos tributarios no utilizados procedentes de periodos anteriores, siempre y cuando no se solicite su devolución ante el Servicio de Rentas Internas y sea probable la disponibilidad de ganancias fiscales futuras, para su utilización.

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

Los saldos de impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria.

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, la Compañía no ha determinado la existencia de diferencias temporarias entre sus bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros preparados bajo NIIF.

## 2.11 Beneficios a los empleados

### (a) Beneficios de corto plazo

Se registran en el rubro de provisiones del estado de situación financiera y corresponden principalmente a:

- (i) Participación de los trabajadores en las utilidades: Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte del costo de ventas y de los gastos administrativos en función de la labor del empleado que recibe este beneficio.
- (ii) Vacaciones: Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.
- (iii) Décimos tercer y cuarto sueldos y beneficios de la seguridad social: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

### (b) Beneficios de largo plazo

Provisiones de jubilación patronal y desahucio: La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos de determinación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento de equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de

servicios prestados a la misma compañía o empleador, este beneficio se denomina desahucio.

La Compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconoce con cargo a los costos y gastos (resultados integrales) del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representa el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimados usando la tasa anual de comutación actuarial del 6,31%(2014:7%) equivalente a la tasa promedio de los bonos de gobierno, publicada por el Banco Central del Ecuador que están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de comutación actuarial, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicios, remuneraciones, incremento futuro de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan a resultados integrales en el periodo en el que surgen. Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados del año. Al cierre del año las provisiones cubren a todos los empleados que se encontraban trabajando para la Compañía.

## 2.12 Provisiones corrientes

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

## 2.13 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos comprenden el valor razonable de lo cobrado o por cobrar por la venta de los productos y entrega de servicios en el curso normal de las operaciones de la Compañía. Los ingresos se muestran netos de impuestos, devoluciones y descuentos otorgados.

Los ingresos son reconocidos en la medida en que es probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Compañía, puedan ser medidos con fiabilidad y cuando la Compañía hace la entrega de sus productos y servicios al comprador y, en consecuencia, transfiriere los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de esos bienes y no mantienen el derecho a disponer de ellos, ni a mantener un control sobre los mismos.

2.14 Costos y Gastos

La experiencia acumulada de la Compañía ha determinado que no existen devoluciones significativas de dichos bienes por lo que no se constituyen provisiones por devoluciones.

Los costos y gastos se registran al costo, estos se reconocen a medida en que se incurrir, independientemente de la fecha en que se realiza el pago, de acuerdo a los lineamientos de la base contable de acumulación (devengo) en la NIC 1 "Presentación de Estados Financieros".

3 ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

3.1 Factores de riesgo financiero

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado (incluyendo riesgo de tipo de cambio, riesgo de valor razonable por tipo de interés y riesgo de precio y concentración), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa general de administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Compañía.

Los departamentos de crédito, tesorería y finanzas tienen a su cargo la administración de riesgos de acuerdo con las políticas aprobadas a nivel corporativo y/o la Gerencia General, quienes identifican, evalúan y cubren los riesgos financieros en coordinación estrecha con las unidades operativas de la Compañía. La Administración proporciona por escrito principios para la administración general de riesgos así como políticas escritas que cubren áreas específicas, tales como el riesgo de tipo de cambio, el riesgo de tasas de interés, el riesgo de crédito, el uso de instrumentos financieros derivados y no derivados y para la inversión de los excedentes de liquidez.

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

(a) *Riesgo de mercado:*

La exposición a la variación de precios de la Compañía está relacionada con el componente de gravámenes en importaciones y la política de Gobierno central que incrementa gradualmente los mismos. Los impuestos podrían llegar a convertirse en un componente importante del costo de los productos para la venta para aquellos productos que son importados para su comercialización. Esta circunstancia es medida constantemente por el Departamento Financiero y Gerencia General a fin de

determinar la estructura de precios adecuada. La operación de la Compañía está sujeta a la regulación de la importación de equipos celulares, como se describe en la Nota 1. La Compañía ha suscrito con sus principales partes relacionadas, convenios de abastecimiento de inventario y de servicios.

(b) *Riesgo de crédito*

Las políticas de administración de riesgo crediticio son aplicadas principalmente por el área de crédito y finanzas. El riesgo de crédito se encuentra presente en el efectivo, en las cuentas por cobrar comerciales y compañías relacionadas.

Respecto a los bancos e instituciones financieras donde se mantiene el efectivo, tienen calificaciones de riesgo independiente que denoten niveles de solvencia y respaldo adecuados; dichas calificaciones en general superan la calificación "A".

La Compañía mantiene su efectivo y equivalente de efectivo en instituciones financieras con las siguientes calificaciones:

<u>Entidad financiera</u>		<u>Calificación (1)</u>	
Banco Pichincha C.A.	AAA-	2015	AAA-
Banco de la Producción S.A. Produbanco Grupo Promérica	AAA-	2014	AAA-

(1) Calificaciones de riesgo emitidas por la agencia calificadora Bank Watch Rating y PCR Pacific S.A

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.

Para las operaciones de crédito otorgadas por la Compañía, la evolución de los indicadores de cartera vencida, índice de morosidad y se muestra a continuación

Índice de morosidad	
2015	11,42%
2014	37,32%

La Compañía tiene una concentración de riesgos crediticios en el caso de cuentas por cobrar comerciales, sin embargo mantiene plazos de cobro que se cumplen en cada caso.

El riesgo de crédito por su naturaleza, es un riesgo inherente, que si se controla nunca desaparece, esto por la falta de pago de facturas o pago fuera de tiempo de

las mismas. Sin embargo, de acuerdo al modelo de negocio de la Compañía para reducirlo se cuenta con diferentes controles, que incluyen:

- Revisión de clientes de acuerdo a las políticas de crédito y cobranzas más efectivas.
- Análisis mensual de indicadores de cartera por medio del comité de crédito que permitan aplicar un seguimiento evolutivo para la toma de decisiones adecuadas y soportadas.

(c) *Riesgo de liquidez*

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

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

La Compañía durante el año 2015 concentró su apalancamiento netamente con proveedores y compañías relacionadas. Las relaciones que se mantienen con compañías relacionadas han implicado conseguir plazos que permitan acoplar sus pagos al proceso de venta de productos que la Compañía mantiene.

Continuando con el modelo de negocio y factibilidad interno se administra la liquidez tomando en consideración los siguientes puntos:

- Elaboración y aplicación de políticas, procedimientos, manuales de cobranzas claras que permitan un mejor seguimiento del crédito otorgado, a través de una estructura administrativa descentralizada que la soporte.
- Elaboración y análisis mensual de indicadores que permitan evaluar la gestión en determinados procesos.
- La cobranza es realizada por el equipo de ventas (eficiencia).

La Compañía no mantiene instrumentos derivados. El cuadro siguiente analiza los pasivos financieros de la Compañía agrupados sobre la base del periodo remanente a la fecha del estado de situación hasta la fecha de su vencimiento. Los montos revelados en el cuadro son los flujos de efectivo no descontados:

(Véase página siguiente)

		Año 2015		Año 2014	
	Menos de 30 días	Entre 30 y 90 días	Entre 91 y 180 días	Menos de 30 días	Entre 91 y 180 días
Proveedores	195.544	129.469	79.767	482.524	175.463
Cuentas por pagar partes relacionadas	-	2.246.564	-	-	-
	<u>195.544</u>	<u>2.376.032</u>	<u>79.767</u>	<u>482.524</u>	<u>175.463</u>
	Menos de 30 días	Entre 30 y 90 días	Entre 91 y 180 días	Menos de 30 días	Entre 91 y 180 días

### 3.2 Administración del riesgo de capital

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

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

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

Adicionalmente, consistente con la industria, la Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este ratio se calcula como la deuda neta dividida entre el capital total. La deuda neta se calcula como el total de los recursos ajenos (incluyendo cuentas por pagar proveedores, y compañías relacionadas) menos el efectivo y equivalentes al efectivo. El capital total se calcula como el "patrimonio neto" más la deuda neta.

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre de 2015 y de 2014 fueron los siguientes:

(Véase página siguiente)

	2015	2014
Proveedores	404.780	877.317
Cuentas por pagar partes relacionadas	2.246.564	5.978.742
	<u>2.674.522</u>	<u>6.879.236</u>
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo (Nota 6)	(1.323.796)	(249.390)
Deuda neta	1.350.726	6.629.846
Total patrimonio neto	2.294.474	1.979.629
Capital total	3.645.200	8.609.475
Ratio de apalancamiento	37%	77%

4. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de estados financieros requiere que la Compañía realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basadas en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

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

(a) Vida útil de propiedades y equipos

Los cambios en circunstancias, tales como avances tecnológicos, cambios en el uso planificado, podrían hacer que la vida útil fuera diferente de las estimaciones realizadas. Las estimaciones se basan principalmente en las proyecciones de uso futuro de los activos. La determinación de las vidas útiles se evalúa al cierre de cada año. Ver Nota 2.8.

(b) Deterioro de activos no financieros

El deterioro de los activos no financieros se evalúa con base en las políticas y lineamientos descritos en la Nota 2.9.

(c) Provisiones por beneficios a empleados a largo plazo

Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de jubilación patronal y Desahucio, para lo cual utiliza estudios actuariales practicados por profesionales independientes. Ver Nota 2.11.

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORÍA

5.1 Categorías de instrumentos financieros

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

Corriente	Corriente
2014	2015

Activos financieros medidos al costo  
Efectivo y equivalentes de efectivo

1,323,796

249,390

Activos financieros medidos al costo amortizado

265,525

265,525

Inversiones mantenidas hasta su vencimiento  
Cuentas por cobrar comerciales

2,012,365

8,558,221

Total activos financieros

3,699,505

9,145,171

Pasivos financieros medidos al costo amortizado  
Proveedores

404,780

877,317

Total pasivos financieros

2,651,344

6,856,058

5.2 Valor razonable de instrumentos financieros

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

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

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, no existen elementos medidos a valor razonable. Las cuentas por cobrar a clientes, cuentas por pagar proveedores y compañías relacionadas se aproximan al valor razonable debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos.

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

(Véase página siguiente)



	2015	2014
Caja	100	100
Banco Pichincha C.A.	168,283	243,970
Banco de la Producción S.A. Prohubanco Grupo Promérica	1,155,413	5,320
	<u>1,323,696</u>	<u>249,290</u>
	<u>1,323,796</u>	<u>249,390</u>

7. INVERSIONES MANTENIDAS HASTA SU VENCIMIENTO

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014 corresponde a una póliza de acumulación mantenida con el Banco de la Producción S.A. Prohubanco Grupo Promérica por US\$265.525 a una tasa de interés anual del 6,5%, plazo de 365 días con vencimiento el 30 de septiembre del 2016. Por dichas inversiones se han generado intereses por US\$18.045 (2014: US\$18.448) respectivamente.

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 en el contrato de prestación de servicios existentes entre la Compañía y su principal cliente (Ver Nota 24). En la práctica este certificado de depósito se ha renovado recurrentemente.

8. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

	2015	2014
Cientes Nacionales (1)	<u>2.012,365</u>	<u>8.558,221</u>

(1) Corresponden principalmente a la cuentas por cobrar por las ventas realizadas a Otecel S.A., Duocell S.A. y Seproteico S.A. en la ciudad de Quito.

La antigüedad de cartera al 31 de diciembre es la siguiente:

(Véase página siguiente)

	2015	2014
Por vencer	1.782.460	5.363.689
Vencidas		
De 0 a 60 días	175.071	3.194.069
De 61 a 90 días	5.658	-
De 91 a 180 días	49.177	462
	<u>2.012.365</u>	<u>8.558.221</u>

9. ANTICIPOS A PROVEEDORES

	2015	2014
Seguros (1)	113.851	84.895

(1) Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, 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.

10. IMPUESTOS POR RECUPERAR

	2015	2014
Retenciones del impuesto a la renta (1)	32.341	162.322
Crédito tributario de Retenciones de IVA (2)	129.614	-
	<u>161.955</u>	<u>162.322</u>

(1) Corresponden al saldo de retenciones en la fuente del impuesto a las rentas efectuadas en los años 2015 y 2014, respectivamente.

(2) Corresponde principalmente al crédito tributario del impuesto al valor agregado generado en compras. Dichos valores se compensarán con ventas futuras.

MOVILCELSTIC DEL ECUADOR S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

11. INVENTARIOS

	2015	2014
Inventario de equipos(1)	396.012	2.252
Importación en Tránsito (1)	830.625	-
	<u>1.226.637</u>	<u>2.252</u>

(1) Corresponde principalmente a la adquisición de equipos telefónicos a su Compañía relacionada CELSTICS HOLDINGS S. L.

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, la Compañía no mantiene inventarios entregados en garantía.

12. PROPIEDADES Y EQUIPOS

El movimiento y los saldos de las propiedades y equipos se presentan a continuación:

(Véase página siguiente)

MOVILCELSTIC DEL ECUADOR S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

Descripción	Mejoras	Mobiliario y	Maquinaria y	Equipo de	Total
	Edificios	equipo	Equipo	Computación	
<b>Al 1 de enero del 2014</b>					
Costo	117.692	16.961	123.114	82.729	340.495
Depreciación acumulada	(54.519)	(5.202)	(38.899)	(74.558)	(173.178)
Valor en libros	63.173	11.758	84.214	8.172	167.317
<b>Movimiento 2014</b>					
Adiciones en Costo	-	2.775	1.600	3.821	8.196
Bajas	(23.538)	(1.823)	(12.439)	(756)	(756)
Depreciación del año	-	-	-	(6.107)	(43.907)
Depreciación bajas	39.634	12.710	73.375	5.886	756
Valor en libros al 31 de diciembre del 2014	117.692	19.735	124.714	87.307	347.935
<b>Al 31 de diciembre del 2014</b>					
Costo	(78.057)	(7.025)	(51.339)	(81.420)	(216.329)
Depreciación acumulada	39.634	12.710	73.375	5.886	131.606
Valor en libros	-	3.225	12.735	46.885	62.845
<b>Movimiento 2015</b>					
Adiciones en Costo (1)	(23.538)	(2.185)	(12.703)	(13.693)	(52.119)
Depreciación del año	16.096	13.751	73.407	39.079	142.333
Valor en libros al 31 de diciembre del 2015	117.692	22.961	137.449	134.192	410.781
<b>Al 31 de diciembre del 2015</b>					
Costo	(101.596)	(9.210)	(64.042)	(96.113)	(268.448)
Depreciación acumulada	16.096	13.751	73.407	39.079	142.333
Valor en libros	-	3.225	12.735	46.885	62.845

(1) Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, corresponden a la adquisición de equipo de computación para el área de administración.

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014 la Compañía no mantiene activos fijos entregados en garantía.

MOVILCELSTIC DEL ECUADOR S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

13. PROVEEDORES

	2015	2014
Proveedores locales (1)	399.113	503.991
Proveedores del exterior	5.667	373.326
	<u>404.780</u>	<u>877.317</u>

(1) Corresponden principalmente a los proveedores por servicios de transporte, logística, seguros y provisiones de gastos.

14. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑIAS Y PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2015 y 2014 con compañías y partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías y partes relacionadas a: i) las personas naturales o jurídicas (compañías) que directamente o indirectamente controlan o son controladas por la Compañía, tienen control conjunto o influencia significativa (asociadas); y ii) personal clave de la gerencia o administración.

(a) Saldos -

Sociedad	Relación	Transacción	2015	2014
Celltics Holdings S.A (1)	Entidad del Grupo	Comercial	77.634	64.790
Celltics And Logistics Services Usa, Llc	Entidad del Grupo	Comercial	2.642	-
Celltics Retail Ecuador S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	17.543	7.175
Movihay Ecuador S.A	Entidad del Grupo	Comercial	97.818	72.035
Celltics Holdings, S.A (2)	Entidad del Grupo	Comercial	2.246.564	5.978.742

(1) Corresponde a cuentas por cobrar por concepto de préstamos otorgados a sus compañías relacionadas los cuales devengan una tasa de interés del 4%

(2) Corresponde a cuentas por pagar por concepto de compra de inventarios, servicios de flete y desconsolidación.

MOVILCELSTIC DEL ECUADOR S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

(b) Transacciones -

Sociedad Relación Transacción 2015 2014

Compras Celstics Holdings S.A. (Ver Nota 23) Entidad del Grupo Comercial 9,161,142 11,065,531

Ventas Movmay Ecuador S.A. Entidad del Grupo Comercial 346 7,670

Comisiones Celstics Holdings S.A. (Ver Nota 23) Entidad del Grupo Comercial 457,720 492,391

Préstamos Celstics Holdings S.A. Entidad del Grupo Comercial 11,895 36,179

Celstics Retail Ecuador S.A. Entidad del Grupo Comercial - 14,162

Intereses causados Celstics Holdings S.A. Entidad del Grupo Comercial 949 469

Reembolsos de gastos Celstics and Logistics Services Usa, Llc Entidad del Grupo Comercial 2,642 -

Celstics Retail Ecuador S.A. Entidad del Grupo Comercial - 633

Servicio de flete y desconsolidación Celstics Holdings S.A. Entidad del Grupo Comercial 776,090 554,121

Servicios recibidos Celstics Holdings S.A. Entidad del Grupo Comercial 91,931 41,699

Total 882,558 646,794

Las transacciones con partes relacionadas son equiparables a las realizadas con terceros.

(c) Remuneraciones al personal clave de la gerencia -

La Administración de la Compañía incluye miembros clave que son las Gerencias. A continuación se presentan los costos por remuneraciones y beneficios percibidos por los ejecutivos principales de la Compañía durante los ejercicios terminados al 31 de diciembre:

MOVILCELSTIC DEL ECUADOR S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

Detalle	
2015	2014
221.286	208.042
26.242	24.589
<u>247.528</u>	<u>232.631</u>

Sueldos y salarios  
Jubilación patronal y desahucio

15. PROVISIONES

Composición y movimiento:

2015		2014	
Saldos al inicio	Incrementos	Saldos al inicio	Incrementos
168.888	1.501.115	108.570	1.561.433
105.165	145.348	91.057	(159.456)
<u>274.053</u>	<u>1.646.463</u>	<u>199.627</u>	<u>(1.720.889)</u>
Pasivos Corrientes		Pasivos Corrientes	
Beneficios a empleados (1)		Beneficios a empleados (1)	
Participación trabajadores		Participación trabajadores	
45.494	13.682	59.176	-
12.234	23.872	25.976	(10.130)
<u>57.728</u>	<u>37.554</u>	<u>85.152</u>	<u>(10.130)</u>
Pasivos no Corrientes		Pasivos no Corrientes	
Jubilación patronal (Nota 18)		Jubilación patronal (Nota 18)	
Desahucio (Nota 18)		Desahucio (Nota 18)	
50.320	1.600.125	168.888	(1.481.557)
99.485	220.971	105.165	(215.291)
<u>149.805</u>	<u>1.821.097</u>	<u>274.053</u>	<u>(1.696.849)</u>
Pasivos Corrientes		Pasivos Corrientes	
Beneficios a empleados (1)		Beneficios a empleados (1)	
Participación trabajadores		Participación trabajadores	
31.392	14.102	45.494	-
8.781	3.453	12.234	-
<u>40.173</u>	<u>17.555</u>	<u>57.728</u>	<u>-</u>
Pasivos no Corrientes		Pasivos no Corrientes	
Jubilación patronal (Nota 18)		Jubilación patronal (Nota 18)	
Desahucio (Nota 18)		Desahucio (Nota 18)	

(1) Al 31 de diciembre del 2015, incluye IESS por pagar US\$16.468 (2014: US\$16.573), décimo tercer sueldo US\$5.857 (2014: US\$6.096), décimo cuarto sueldo US\$13.417 (2014: US\$9.993), préstamos al IESS US\$4.635 (2014: US\$6.220), fondos de reserva US\$428 (2014: US\$95), vacaciones US\$39.144 (2014: US\$29.419).

16. IMPUESTOS POR PAGAR

	2015	2014
Impuesto a la Salida de Divisas	84.888	313.332
Retenciones en la fuente de Impuesto al Valor Agregado	57.127	31.992
Retenciones en la fuente de Impuesto a la Renta	6.880	8.422
Impuesto al Valor Agregado	-	21.812
	<u>148.895</u>	<u>375.559</u>

17. IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO

(a) Situación fiscal

A la fecha de emisión de los estados financieros, la Compañía no ha sido fiscalizada por las autoridades tributarias. De acuerdo con la normativa tributaria vigente, los años 2013 al 2015 se encuentran abiertos a revisión por parte de las autoridades fiscales.

(b) Impuesto a la renta

La composición del impuesto a la renta es la siguiente:

	2015	2014
Impuesto a la renta corriente	186.421	232.428
Impuesto a la renta diferido	-	6.911
Cargo a los resultados integrales del año	<u>186.421</u>	<u>239.339</u>

(c) Conciliación del resultado contable-tributario

El impuesto a la renta de los años 2015 y 2014 se determinó como sigue:

(Véase página siguiente)



	2015	2014
Utilidad antes de participación laboral e impuestos	607.046	701.102
Menos: Participación laboral	(91.057)	(105.165)
Utilidad antes de impuestos	515.989	595.937
Más: Gastos no deducibles	331.380	464.394
Menos: Otras partidas conciliatorias	-	(3.838)
Base imponible total	847.369	1.056.493
Tasa de impuesto a la renta	22%	22%
Impuesto a la renta causado	186.421	232.428

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 la determinación del impuesto a la renta por pagar fue como sigue:

	2015	2014
Impuesto a la renta causado	186.421	232.428
Menos		
Retenciones en la fuente efectuadas	(193.036)	(201.624)
Crédito tributario años anteriores fuente	(25.726)	(193.126)
Saldo a favor (Ver Nota 10)	(32.341)	(162.322)

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

La normativa vigente establece el pago de un "anticipo mínimo de impuesto a la renta", el cual en caso de que sea mayor que el impuesto a la renta causado, se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, en limitadas circunstancias descritas en la norma que rige este anticipo.

Durante los años 2015 y 2014, la Compañía determinó que los anticipos mínimos ascendían a US\$106.173 y US\$135.127, montos que no superan el impuesto a la renta causado de cada ejercicio, por lo cual se incluye en el estado de resultados como impuesto a la renta de US\$186.421 y US\$232.428 respectivamente.

(d) Impuesto a la renta diferido

Dada la naturaleza de las operaciones de la Compañía, se han determinado diferencias temporales que impliquen cálculo de impuesto a la renta diferido:

El movimiento de la cuenta impuesto a la renta diferido es el siguiente:

Al 1 de enero de 2014	6.911
Cargo a resultados por impuestos diferidos	(6.911)
Al 31 de diciembre del 2014	-
Al 31 de diciembre del 2015	-

La relación entre el gasto por impuesto y la utilidad antes de impuestos de los años 2015 y 2014 se muestra a continuación:

	2015	2014
Utilidad antes de impuestos	515.989	595.937
Tasa impositiva vigente	22%	22%
131.106	131.106	
Efecto fiscal de los gastos no deducibles al calcular la ganancia fiscal	72.904	101.322
Impuesto a la renta	186.421	232.428
Tasa efectiva	36%	39%

(e) Precios de transferencia

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas, Mediante Resolución No. NAC-DGERCGC15-00000455 publicada en el segundo suplemento del R.O. 511 del viernes 29 de mayo del 2015 solicitó se prepare y remita por parte de la empresa un Informe Integral de Precios de Transferencia y un Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas, entre otros, para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$15.000.000 (Anexo e Informe) o US\$3.000.000 (Anexo). En la referida Resolución se establece además las operaciones que no deben contemplarse para el análisis del Anexo e Informe Integral de Precios de Transferencia y se mencionan que no sumarán los montos de operaciones con partes que sean relacionadas únicamente por proporción de transacciones.

La Administración de la Compañía concluyó que no habrá impacto sobre la provisión de impuesto a la renta del año 2015 basada en los resultados del estudio de precios, que concluye que la compra de inventarios a su relacionada del exterior para su distribución, cumplen con el principio de plena competencia.

(f) Otros asuntos

**Ley Orgánica de Incentivos y Prevención del Fraude Fiscal:** Mediante decreto No 539, publicado en el Registro Oficial No. 407 el 29 de diciembre del 2014, se expide el "Reglamento a la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal", mediante el cual, se establecen entre otras las siguientes reformas al Reglamento para la Aplicación de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno:

- Ampliación del concepto de residencia fiscal para personas naturales.
- Imposición sobre dividendos y anticipo de dividendo.
- Condiciones bajo las cuales serán deducibles las remuneraciones y beneficios sociales.
- Condiciones para la deducibilidad de deterioro de los activos financieros correspondientes a créditos incobrables.
- Se establecen los plazos de amortización y los casos y condiciones para su deducibilidad.
- Porcentaje máximo para la deducción de los costos y gastos incurridos en promoción y publicidad de bienes y servicios, y casos en los cuales no será aplicable este límite.
- Límites y condiciones para la deducibilidad del pago de regalías, servicios técnicos, administrativos y de consultoría, así como la deducibilidad de los gastos de establecimiento o puesta en marcha de operaciones
- Casos y condiciones para el reconocimiento de activos y pasivos por impuestos diferidos
- Modificación de las reglas establecidas para la deducción de los pagos al exterior.
- Modificación de la forma en la que se aplicará la tarifa de impuesto a la renta de sociedades cuando la composición societaria correspondiente a parafiscales o regímenes de menor imposición sea inferior al 50%
- Tarifa y forma de determinar el impuesto a la renta sobre la utilidad en la enajenación de derechos representativos de capital u otros derechos
- Se modifica el artículo relativo a las retenciones en la fuente de impuesto a la renta por pagos al exterior
- Se dispone la aplicación de la retención en la fuente de IVA sobre los pagos y adquisiciones efectuadas por contribuyentes especiales a otros contribuyentes especiales.

18. BENEFICIOS A EMPLEADOS - JUBILACIÓN PATRONAL Y DESAHUCIO

Un resumen del pasivo a largo plazo es como sigue:

(Véase página siguiente)

MOVILCELSTIC DEL ECUADOR S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

Jubilación patronal	59.176	45.494
Bonificación por desahucio	25.976	12.234
	<u>85.152</u>	<u>57.728</u>

El saldo de la provisión para jubilación patronal y desahucio al 31 de diciembre del 2015 y 2014, corresponde al 100% del valor actual de la reserva matemática calculada actuarialmente por un profesional independiente para todos los trabajadores, que a dichas fechas se encontraban prestando servicios para la Compañía.

Los principales supuestos actuariales usados fueron los siguientes:

Tasa de descuento	6,31%	7,00%
Tasa esperada del incremento salarial	3,00%	3,00%
Tasa de incremento de pensiones	2,50%	2,50%
Tasa de mortalidad e invalidez (1)	TM IESS 2002	TM IESS 2002
Tasa de rotación	20,08%	15,49%
Vida laboral promedio remanente	8,7	8,7
	<u>2015</u>	<u>2014</u>

(1) Corresponden a las tablas de mortalidad publicadas por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social en el año 2002.

Los importes reconocidos en los resultados respecto a la jubilación patronal fueron los siguientes:

Saldo inicial	57.728	40.174
Costo laboral por servicios actuales	20.504	14.465
Costo laboral por servicios pasados	8.660	-
Costo financiero	4.029	2.804
(Ganancia) Pérdida actuarial ORI	14.724	1.305
Beneficios pagados	(10.130)	-
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(10.362)	(1.019)
Saldo final	<u>85.152</u>	<u>57.728</u>
	<u>2015</u>	<u>2014</u>

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.

19. CAPITAL SOCIAL

El capital autorizado, suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre de 2015 y 2014 comprende 150,800 acciones ordinarias y nominativas con valor nominal de US\$1 cada una, siendo sus accionistas personas naturales y jurídicas.

20. RESULTADOS ACUMULADOS

Reserva legal

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas. Al 31 de diciembre 2015 y 2014 la reserva constituida alcanza el 60,82% del capital suscrito.

Resultados acumulados de aplicación inicial "NIF"

Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIF" que se registraron en el patrimonio en la cuenta de Información Financiera "NIF" que se registraron en el patrimonio en la cuenta de Resultados acumulados, subcuenta "Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIF", que generaron un saldo acreedor sólo podrán ser capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto a los accionistas en el caso de liquidación de la Compañía.

Resultados acumulados

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

21. VENTAS

	2015	2014
Venta de equipos telefónicos (1)	8.970.909	11.627.240
Servicios prestados (2)	5.918.402	6.261.859
	<u>14.889.312</u>	<u>17.889.099</u>

**MOVICELISTIC DEL ECUADOR S.A.**

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**

(Expresado en dólares estadounidenses)

(1) Corresponde a la venta de equipos celulares, repuestos, tarjetas principalmente a la Compañía telefónica OTECEL.

(2) Corresponde a los ingresos por servicios de logística internacional y nacional que presta a sus clientes como Otecel S.A., Seprateco S.A., Duocell S.A.

**22. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA**

	2015	Costo de ventas	Gastos de administración	Gastos de ventas	Total
Costo logística Internacional	9,097,610	-	-	-	9,097,610
Costo por servicios	2,119,490	-	-	-	2,119,490
Sueldos y salarios	402,718	396,917	-	-	799,635
Transporte	476,071	-	-	-	476,071
Remuneraciones y beneficios sociales	247,091	182,473	-	-	429,565
Arrendos	132,620	-	-	-	132,620
Gastos seguros	106,666	23,724	-	-	130,389
Seguridad y vigilancia	57,782	40,476	-	-	98,258
Otros gastos de personal	31,268	65,872	-	-	97,141
Costo logística local	93,050	-	-	-	93,050
Utilidades 15% participación	-	91,057	-	-	91,057
Servicios	-	89,810	-	-	89,810
Servicio de plataforma	67,426	-	-	-	67,426
Honorarios	-	57,430	-	-	57,430
Válidos	5,722	47,293	-	-	53,015
Depreciaciones	-	52,119	-	-	52,119
Otros costos	50,494	-	-	-	50,494
Materiales y suministros	49,277	-	-	-	49,277
Telefonía y comunicación	-	45,979	-	-	45,979
Otros gastos	-	41,242	-	-	41,242
Impuestos y contribuciones	-	18,895	-	-	18,895
Mantenimiento	5,290	13,528	-	-	18,818
Jubilación patronal y desahucio	9,698	9,104	-	-	18,802
Servicios básicos	-	13,022	-	-	13,022
Suministros y materiales	-	8,325	-	-	8,325
Construcciones y adecuaciones	6,704	-	-	-	6,704
ISD	3,371	-	-	-	3,371
Publicidad	-	-	946	946	946
	12,962,350	1,197,263	946	14,160,559	

MOVILCELSTIC DEL ECUADOR S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

	2014	Costo de ventas	Gastos de administración	Gastos de ventas	Total
Costo logística internacional	11.624.429	-	-	-	11.624.429
Costo por servicios	2.385.878	-	-	-	2.385.878
Sueldos y salarios	403.570	313.263	65	-	716.834
ISD	621.391	-	-	-	621.455
Remuneraciones y beneficios sociales	273.395	195.334	-	-	468.729
Transporte	452.881	-	-	-	452.881
Otros costos	122.739	-	-	-	122.739
Arrendos	109.579	-	-	-	109.579
Utilidades 15% participación	-	105.165	-	-	105.165
Gastos seguros	94.908	4.918	-	-	99.826
Seguridad y vigilancia	55.193	37.123	-	-	92.316
Otros gastos de personal	30.203	37.523	-	-	67.726
Honorarios	3.860	53.256	-	-	57.115
Materiales y suministros	55.103	-	-	-	55.103
Depreciaciones	-	43.907	-	-	43.907
Válidos	5.884	37.170	-	-	43.054
Telefonía y comunicación	-	40.499	-	-	40.499
Servicio de plataforma	29.186	-	-	-	29.186
Otros gastos	-	29.071	-	-	29.071
Mantenimiento	5.772	20.059	-	-	25.830
Jubilación patronal y desahucio	11.248	8.561	-	-	19.809
Costo logística local	17.124	-	-	-	17.124
Impuestos y contribuciones	-	13.154	-	-	13.154
Servicios básicos	-	11.828	-	-	11.828
Suministros y materiales	-	6.477	-	-	6.477
Construcciones y adecuaciones	(727)	-	-	-	(727)
	16.301.614	957.372	-	-	17.258.986

23. OTROS GASTOS, NETOS

	2015	2014
Otros ingresos	2.774	5.444
Otros gastos (1)	(200.318)	(37.464)
	(197.544)	(32.020)

(1) Al 31 de diciembre del 2015, comprende principalmente a gastos por retenciones de impuestos asumidas por la Compañía por US\$136.597 y a la baja de crédito tributario de IVA por factor de proporcionalidad por US\$63.484 (2014: 41.682).

24. CONTRATOS

a) Acuerdo de contraprestación de servicios para distribución de equipos telefónicos entre Celistic Holding S.L y Movicelistic del Ecuador S.A.

Fecha de inicio: 01 de enero de 2010

El 1 de enero del 2010, Movicelistic del Ecuador S.A., suscribió un acuerdo con Celistic Holdings S.L, en el cual esta última le otorga el derecho de distribución de sus productos en el Ecuador. Los 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 a favor de Celistic 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 de grado de cumplimiento de los objetivos acordados conjuntamente. Durante el año 2015 la Compañía por estos conceptos canceló US\$457,720 (2014: US\$492,391)

La vigencia del contrato es de un año con renovación automática, 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 enero del 2016 se procedió con la última renovación automática.

b) Contrato de prestación de servicios – Otecel S.A.

El 01 de julio del 2010, Movicelistic del Ecuador S.A. y Otecel S.A., suscribieron un contrato de servicios 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, netbooks y cualquier otro producto que comercialice Otecel S.A.

En el contrato se prevé, tanto las tarifas aplicables a la prestación del servicio por parte de Movicelistic del Ecuador S.A., como las penalidades aplicables por parte de Otecel S.A., en caso de fallas en el servicio recibido por la Compañía. Las principales obligaciones asumidas por la Compañía con relación al contrato son las siguientes:

- Proveer los servicios por medio de sus agentes y personal propio.
- Mantener una sede en Ecuador
- Mantener pólizas de seguros que cubran los riesgos a la que está expuesta la mercadería de Otecel S.A.

Movicelistic del Ecuador S.A., para asegurar el fiel cumplimiento del contrato por los servicios que provee a Otecel S.A., sin protesto entregará a Otecel S.A., una garantía bancaria incondicional irrevocable y de cobro inmediato por el valor de US\$350,000, de manera que respalde los servicios contratados. Dicha garantía permanecerá vigente



hasta 60 días posteriores a la fecha del fin de contrato y deberá ser emitida por una institución bancaria aceptada por Otecel S.A.

c) Contrato de prestación de servicios – Sepriteico S.A.

El 15 de agosto del 2014, Movicelistic del Ecuador S.A. y Sepriteico S.A., suscribieron un contrato 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. Las principales obligaciones asumidas por la Compañía con relación al contrato son las siguientes:

- 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.
- Notificar al cliente cualquier daño que se produzca en los equipos mientras se encuentre en la plataforma de logística
- Realizar inventarios conforme a las peticiones del cliente
- Reparación y entrega de los equipos
- Mantener pólizas de seguros que cubran los riesgos a la que está expuesta la mercadería de Sepriteico S.A, excepto los de caso fortuito y fuerza mayor.

25. CONTINGENCIAS

El 18 de octubre del 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 reconoció 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.

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.

26. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2015 y la fecha de preparación de estos estados financieros, no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros, que no se hayan revelado en los mismos y que ameriten una mayor exposición.

