

— — — — —

Informe de los Auditores Independientes
Estados Financieros Auditados
Al y por el año terminado
el 31 de Diciembre de 2012 y 2011



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la junta de socios:
MOVILWAY ECUADOR S.A.

Informe sobre los estados financieros

1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de la Compañía **MOVILWAY ECUADOR S.A.**, que comprende el balance general al 31 de diciembre de 2012 y 2011 de los estados conexos de resultados, estados de cambios en el patrimonio y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros

2. La Administración de la Compañía **MOVILWAY ECUADOR S.A.**, es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera. Esta responsabilidad incluye el diseño, la implantación, y el mantenimiento de controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de forma que estos no estén afectados por distorsiones significativas, sean éstas causadas por fraude o error, mediante la selección y aplicación de políticas contables apropiadas y la elaboración de estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de que los estados financieros no están afectados por distorsiones significativas. Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos destinados a la obtención de la evidencia de auditoría sobre las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor e incluyen la evaluación del riesgo de distorsiones significativas en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos de la Compañía, relevantes para la preparación y presentación razonable de sus estados financieros, a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también comprende la evaluación de que los principios de contabilidad utilizados son apropiados y de que las estimaciones contables hechas por la Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para expresar nuestra opinión de auditoría.



Opinión

4. En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de la Compañía **MOVILWAY ECUADOR S.A.** al 31 de diciembre de 2012 y 2011, así como los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera.

Quito – Ecuador, mayo 23 de 2013

OUTCONTROL CIA. LTDA.
AUDITORES INDEPENDIENTES
R.N.A.E 829

Ana Ramos C.
Representante Legal

Juan Diego Cevallos B.
Mat. No. 31445

MOVILWAY ECUADOR S.A.
Balances Generales
Al 31 de diciembre de 2012 y 2011
(En dólares de los Estados Unidos de América US\$)

	Notas	<u>Al 31 de Diciembre de 2012</u>	<u>2011</u> (Revisado Nota 3)	<u>Al 1 de Enero de 2011</u> (Revisado Nota 3)
Activos				
Activos circulantes				
Efectivo y equivalentes de efectivo	5	99,259	16,494	152,853
Inversiones	6	250,000	300,000	300,000
Cuentas por cobrar	7	1,564,343	1,340,567	409,161
Inventarios	8	46,467	169,068	201,555
Pagos anticipados		<u>863</u>	<u>1,423</u>	<u>-</u>
Total activos circulantes		1,960,932	1,827,551	1,063,569
Activos no circulantes				
Propiedad y equipos, neto	9	327,654	247,126	47,914
Otros activos	10	<u>28,753</u>	<u>105,480</u>	<u>13,906</u>
Total activos		<u>2,317,340</u>	<u>2,180,157</u>	<u>1,125,389</u>

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

MOVILWAY ECUADOR S.A.

Balances Generales

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

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

		Al 31 de Diciembre de		Al 1 de Enero de
	Notas	2012	2011 (Revisado Nota 3)	2011 (Revisado Nota 3)
<u>Pasivos</u>				
Pasivos circulantes				
Sobregiro bancario	11	-	(44,659)	-
Cuentas por pagar	12	(41,100)	-	1,006,246
Pasivos acumulados	15	-	-	182,335
Obligaciones fiscales	16	-	-	130,102
Total pasivos circulantes		(41,100)	(44,659)	1,318,683
Pasivo largo plazo				
Cuentas por pagar largo plazo	17	535,116	685,857	182,335
Obligaciones patronales largo plazo	18	321,298	240,244	110,511
Total pasivos		815,314	881,442	1,611,529
<u>Patrimonio de los accionistas</u>				
Capital social	19	-	-	4,000
Reserva futura capitalización	19	-	-	-
Resultados adopción NIIF por primera vez	3	-	-	-
Resultados acumulados		868,559	(522,989)	(197,294)
Total patrimonio de los accionistas		868,559	(522,989)	(193,294)
Total pasivo y patrimonio de los accionistas		1,683,873	358,453	1,418,235

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

MOVILWAY ECUADOR S.A.
Estados de Pérdidas y Ganancias
Al 31 de diciembre de 2012 y 2011
(En dólares de los Estados Unidos de América US\$)

	<u>Años terminados el</u>	
	<u>31 de diciembre de</u>	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Ingresos operativos		
Ventas	26,929,349	16,334,187
Costos y gastos de operación		
Costos	(26,239,631)	(15,879,051)
Gastos de venta y administrativos	(750,993)	(726,807)
Depreciaciones y amortizaciones	<u>(40,345)</u>	<u>(27,921)</u>
Utilidad en operación	<u>(101,621)</u>	<u>(299,593)</u>
Otros ingresos / (gastos)		
Otros gastos	(34,664)	(59,436)
Otros ingresos	<u>51,367</u>	<u>33,333</u>
Total otros ingresos / (gastos), neto	<u>16,704</u>	<u>(26,103)</u>
Pérdida del Ejercicio	<u>(84,917)</u>	<u>(325,696)</u>

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

MOVILWAY ECUADOR S.A.
Estados de Cambios en el Patrimonio
Al 31 de diciembre de 2012 y 2011
(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	Capital social	Reserva futura capitalización	Resultados adopción NIIF por primera vez	Resultados acumulados	Total patrimonio
Saldo al 1 de enero de 2011	4,000	-	-	(197,294)	(193,294)
Reserva futura capitalización	-	470,338	-	-	470,338
Pérdida del ejercicio	-	-	-	(325,696)	(325,696)
Adopción NIIF por primera vez	-	-	(3,095)	-	(3,095)
Saldo al 31 de diciembre de 2011	4,000	470,338	(3,095)	(522,990)	(51,746)
Reserva futura capitalización	-	310,000	-	-	310,000
Pérdida del ejercicio	-	-	-	(84,917)	(84,917)
Saldo al 31 de diciembre de 2012	4,000	780,338	(3,095)	(607,907)	173,337

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

MOVILWAY ECUADOR S.A.
Estados de Flujos de Efectivo
Años anteriores el 31 de diciembre de 2012 y 2011
(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	2012	2011
Flujo de efectivo de operaciones		
Efectivo Recibido por clientes	26,705,570	15,402,660
Efectivo Pagado a proveedores y empleados	(26,823,846)	(15,826,463)
Impuesto a la renta pagado	-	(120,879)
Efectivo (usado) neto proveniente de actividades de operación	(118,274)	(544,682)
Flujos de efectivo en actividades de inversión		
Deposito en inversiones	50,000	-
Adquisición de propiedades y equipos	6,037	(227,013)
Aportes Capital Social	310,000	470,338
Efectivo neto usado en las actividades de operación	366,037	243,325
Flujos de efectivo en actividades de financiamiento		
Sobregiro bancario	(164,998)	164,998
Efectivo neto proveniente de las actividades de financiamiento	(164,998)	164,998
(Disminución) Aumento neto de Caja y bancos	82,765	(136,359)
Caja y bancos al inicio del año	16,494	152,853
Caja y bancos al final del año	99,259	16,494
Conciliación de la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación	(84,917)	(325,696)
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo		
Depreciación acumulada	40,345	27,801
Jubilación Patronal y desahucio	3,405	-
Cambios netos en activos y pasivos de operación:		
Cuentas por cobrar	(223,776)	(931,406)
Inventarios	122,601	32,487
Gastos pagados por anticipado	(1,686)	(1,423)
Otros Activos	78,972	(91,225)
Cuentas por pagar	(947,946)	95,943
Pasivos Acumulados	(150,741)	503,522
Obligaciones Fiscales	94,536	145,314
Cuentas por pagar largo plazo	950,933	-
Efectivo neto proveniente de las actividades de operación	(118,274)	(544,682)

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

MOVILWAY ECUADOR S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

Expresadas en Dólares de E.U.A.

1. OPERACIONES

MOVILWAY ECUADOR S.A. fue constituida el 29 de Marzo de 2010, con domicilio principal en la ciudad de Quito, República del Ecuador e inscrita en el Registro Mercantil el 14 de Abril de 2010 mediante resolución No. SC.IJ.DJC.Q.10.00140 bajo el No. 1089, tomo 141.

La Compañía tiene como actividad principal la prestación de servicios de recarga electrónica e informática, incluyendo los servicios electrónicos de pagos, transferencias y cobranzas por cuenta y orden de terceros, ya sea a través del teléfono móvil o cualquier otro medio tecnológico existente.

2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS DE CONTABILIDAD

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de los estados financieros. Tal como lo requiere la Norma Internacional de Contabilidad (NIC 1), estas políticas han sido diseñadas en función a las normas internacionales de información financiera (NIIF) vigentes al 31 de diciembre de 2012 y aplicadas de manera uniforme a los períodos que se presentan en estos estados financieros.

Bases de preparación-

Los presentes estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre de 2012, han sido preparados de acuerdo con las normas internacionales de información financiera (NIIF), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB) y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales. Hasta el año 2011, los estados financieros de la Compañía se preparaban de acuerdo con Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador.

La Compañía ha adoptado las normas internacionales de información financiera (NIIF) a partir del 1 de enero de 2012, por lo cual la fecha de transición a estas normas ha sido el 1 de enero de 2011. Los efectos de la transición se explican detalladamente en la Nota 3. Los estados financieros de la Compañía han sido preparados sobre la base del costo histórico, con excepción de activos fijos que se registran a valor revalorizado, inventarios a su valor neto de realización y obligaciones por beneficio post empleo que son valorizados en base a métodos actuariales.

MOVILWAY ECUADOR S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

Expresadas en Dólares de E.U.A.

La preparación de los estados financieros requiere que la gerencia efectúe estimaciones, utilice supuestos para la valoración de algunas partidas incluidas en los estados financieros y use su criterio al aplicar las políticas contables en la preparación de los estados financieros y revelaciones que se requiere presentar en los mismos. Aún cuando pueden llegar a diferir de su efecto final, la Gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias. Las áreas que involucran un mayor grado de juicio o complejidad o áreas en las que los supuestos y estimados son significativos para los estados financieros se describen más adelante.

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado nuevas normas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación.

Estas son de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

Nuevas normas e interpretaciones

Norma	Tipo de cambio	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIIF 9	Mejora. Reconocimiento y medición de instrumentos financieros	1 de enero de 2013

Mejoras o modificaciones del Comité de Interpretaciones de NIIF

Norma	Tipo de cambio	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIIF 10	Estados financieros consolidados	1 de enero de 2013
NIIF 11	Acuerdo conjuntos	1 de enero de 2013
NIIF 12	Declaración de intereses en otras entidades	1 de enero de 2013
NIIF 13	Medición del valor razonable	1 de enero de 2013

MOVILWAY ECUADOR S.A.

Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre de 2012 y 2011
Expresadas en Dólares de E.U.A.

La Compañía estima que la adopción de las normas, enmiendas e interpretaciones antes descritas, no tendrán un impacto significativo en los estados financieros en el año de su aplicación inicial.

La moneda utilizada para la preparación y presentación de los estados financieros de la Compañía es el Dólar de E.U.A., que es la moneda de curso legal en Ecuador.

Políticas contables

Las principales políticas de contabilidad aplicadas en la preparación de los estados financieros son las siguientes:

a) Instrumentos financieros-

Activos financieros

Reconocimiento y medición inicial

Los activos financieros cubiertos por la NIC 39 se clasifican como: activos financieros al valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas por cobrar, inversiones mantenidas hasta el vencimiento, inversiones financieras disponibles para la venta, o como derivados designados como instrumentos de cobertura en una cobertura eficaz, según corresponda.

Todos los activos financieros se reconocen inicialmente por su valor razonable más los costos de transacción directamente atribuibles, excepto en el caso de los activos financieros que se contabilizan al valor razonable con cambios en resultados.

A la fecha de los estados financieros, la Compañía clasifica sus instrumentos financieros activos según las categorías definidas en la NIC 39 como: (i) activos por préstamos y cuentas por cobrar. La Gerencia determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial. Los aspectos más relevantes de esta categoría aplicable a la Compañía se describen a continuación:

MOVILWAY ECUADOR S.A.

Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre de 2012 y 2011
Expresadas en Dólares de E.U.A.

Medición posterior

Préstamos y cuentas por cobrar

Los préstamos y las cuentas por cobrar, son activos financieros con pagos fijos y determinables que no tienen cotización en el mercado activo. La Compañía mantiene en esta categoría al efectivo y equivalentes de efectivo, deudores comerciales, otras cuentas por cobrar y cuentas por cobrar a entidades relacionadas. Después del reconocimiento inicial, estos activos financieros se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro del valor. El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición, y las comisiones o los costos que son una parte integrante de la tasa de interés efectiva.

La amortización de la tasa de interés efectiva se reconoce en el estado de resultados como ingreso financiero. Las pérdidas que resulten de un deterioro del valor se reconocen en el estado de resultados como costo financiero.

Deterioro del valor de los activos financieros

Al cierre de cada periodo sobre el que se informa, la Compañía evalúa si existe alguna evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de activos financieros se encuentran deteriorados en su valor. Un activo financiero o un grupo de activos financieros se consideran deteriorados en su valor solamente si existe evidencia objetiva de deterioro de ese valor como resultado de uno o más eventos ocurridos después del reconocimiento inicial del activo, y ese evento que causa la pérdida tiene impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados generados por el activo financiero o el grupo de activos financieros, y ese impacto puede estimarse de manera fiable. La evidencia de un deterioro del valor podría incluir, entre otros, indicios tales como que los deudores o un grupo de deudores se encuentran con dificultades financieras significativas, el incumplimiento o mora en los pagos de la deuda por capital o intereses, la probabilidad de que se declaren en quiebra u adopten otra forma de reorganización financiera, o cuando datos observables indiquen que existe una disminución medible en los flujos de efectivo futuros estimados, así como cambios adversos en el estado de los pagos en mora, o en las condiciones económicas que se correlacionan con los incumplimientos.

MOVILWAY ECUADOR S.A.

Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre de 2012 y 2011
Expresadas en Dólares de E.U.A.

Deterioro de activos financieros contabilizados al costo amortizado

Para los activos financieros contabilizados al costo amortizado, la Compañía primero evalúa si existe evidencia objetiva de deterioro del valor, de manera individual para los activos financieros que son individualmente significativos, o de manera colectiva para los activos financieros que no son individualmente significativos. Si la Compañía determina que no existe evidencia objetiva de deterioro del valor para un activo financiero evaluado de manera individual, independientemente de su significancia, incluye a ese activo en un grupo de activos financieros con características de riesgo de crédito similares, y los evalúa de manera colectiva para determinar si existe deterioro de su valor.

Los activos que se evalúan de manera individual para determinar si existe deterioro de su valor, y para los cuales una pérdida por deterioro se reconoce o se sigue reconociendo, no son incluidos en la evaluación de deterioro del valor de manera colectiva. Si existe evidencia objetiva de que ha habido una pérdida por deterioro del valor, el importe de la pérdida se mide como la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados (excluyendo las pérdidas de crédito futuras esperadas y que aún no se hayan producido). El valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados se descuenta a la tasa de interés efectiva original de los activos financieros. Si un préstamo devenga una tasa de interés variable, la tasa de descuento para medir cualquier pérdida por deterioro del valor es la tasa de interés efectiva actual.

El importe en libros del activo se reduce a través del uso de una cuenta de provisión y el importe de la pérdida se reconoce en el estado de resultados. Los intereses ganados se siguen devengando sobre el importe en libros reducido del activo, utilizando la tasa de interés utilizada para descontar los flujos de efectivo futuros a los fines de medir la pérdida por deterioro del valor. Los intereses ganados se registran como ingreso financiero en el estado de resultados. Los préstamos y la provisión correspondiente se dan de baja cuando no existen expectativas realistas de un recupero futuro y todas las garantías que sobre ellos pudieran existir se efectivizaron o transfirieron la Compañía. Si en un ejercicio posterior, el importe estimado de la pérdida por deterioro del valor aumenta o disminuye debido a un evento que ocurre después de haberse reconocido el deterioro, la pérdida por deterioro del valor reconocida anteriormente se aumenta o disminuye ajustando la cuenta de provisión. Si posteriormente se recupera una partida que fue imputada a pérdida, el recupero se acredita como costo financiero en el estado de resultados.

MOVILWAY ECUADOR S.A.

Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre de 2012 y 2011
Expresadas en Dólares de E.U.A.

Pasivos financieros

Reconocimiento y medición inicial

Los pasivos financieros cubiertos por la NIC 39 se clasifican como: pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas por pagar, o como derivados designados como instrumentos de cobertura en una cobertura eficaz, según corresponda. La Compañía determina la clasificación de los pasivos financieros al momento del reconocimiento inicial.

Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente por su valor razonable excepto los préstamos y cuentas por pagar contabilizados al costo amortizado, en donde los costos de transacción directamente atribuibles, forman parte del costo inicial.

A la fecha de los estados financieros, la Compañía clasifica sus instrumentos financieros pasivos según las categorías definidas en la NIC 39 como: (i) pasivos por préstamos y cuentas por pagar.

Medición posterior

Préstamos y cuentas por pagar

La Compañía mantiene en esta categoría los acreedores comerciales, otras cuentas por pagar y cuentas por pagar a partes relacionadas. Después del reconocimiento inicial, los préstamos y las cuentas por pagar se miden al costo amortizado, utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

Las ganancias y pérdidas se reconocen en el estado de resultados cuando los pasivos se dan de baja, así como también a través del proceso de amortización, a través del método de la tasa de interés efectiva. El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición y las comisiones o los costos que sean una parte integrante de la tasa de interés efectiva. La amortización de la tasa de interés efectiva se reconoce como costo financiero en el estado de resultados.

MOVILWAY ECUADOR S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

Expresadas en Dólares de E.U.A.

b) Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo corresponden al efectivo en caja, cuentas corrientes bancarias y fondos de inversión a la vista que se registran a su costo histórico, que no difiere significativamente de su valor de realización.

c) Inventarios

Los inventarios correspondientes a suministros y productos terminados, están valorados al costo promedio de adquisición. Los inventarios en tránsito están valorados al costo de importación más los costos relacionados a la nacionalización, los cuales no exceden a su valor neto de realización.

El valor neto de realización se determina en base al precio de venta en el curso ordinario del negocio, menos los costos estimados de terminación y venta.

La estimación de inventario obsoleto es realizado como resultado de un estudio efectuado por la Gerencia que considera la experiencia histórica de la industria. La provisión para inventarios obsoletos se carga a los resultados del año.

d) Pagos anticipados

Corresponden principalmente a seguros, arriendos y otros servicios pagados por anticipado que se amortizan en línea recta en base a la vigencia del contrato.

e) Activos fijos

La propiedad, muebles y equipo se encuentran valorados al costo, neto de depreciación acumulada.

El costo de adquisición incluye el precio de compra, incluyendo aranceles e impuestos no reembolsables y cualquier costo necesario para poner dicho activo en operación. El precio de compra o costo de instalación es el importe total pagado y el valor razonable de cualquier otra contraprestación entregada para adquirir el activo.

Los gastos de reparación y mantenimiento rutinario se cargan a las cuentas de resultados del ejercicio en que se incurren.

MOVILWAY ECUADOR S.A.

Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre de 2012 y 2011
Expresadas en Dólares de E.U.A.

La propiedad, muebles y equipo se deprecian desde el momento en que los bienes están en condiciones de uso, distribuyendo linealmente el costo de los activos entre los años de vida útil estimada, la que se expresa en años.

Los métodos y períodos de depreciación aplicados, son revisados al cierre de cada ejercicio y, si procede, ajustados de forma prospectiva.

Las tasas de depreciación basadas en la vida útil estimada de los bienes, son:

Muebles y enseres	10 años
Equipo de oficina	10 años
Equipo de comunicación	10 años
Equipo de computación y software	3 años

El valor residual de estos activos, la vida útil y el método de depreciación seleccionado son revisados y ajustados si fuera necesario, a la fecha de cada balance general para asegurar que el método y el período de la depreciación sean consistentes con el beneficio económico y las expectativas de vida de las partidas de propiedad, maquinaria, muebles y equipo. La Compañía ha establecido la política de no fijar un valor residual de los activos, en vista de que al final de su vida útil, los activos de la Compañía no se pondrán a la venta.

Un componente de propiedad, muebles y equipos o cualquier parte significativa del mismo reconocida inicialmente, es retirada al momento de su disposición o cuando no se espera obtener beneficios económicos futuros por su uso o disposición posterior.

Cualquier ganancia o pérdida resultante al momento del retiro del activo (calculada como la diferencia entre el ingreso neto procedente de la venta y el importe en libros del activo) se incluye en el estado de resultados integrales en el año en que se retire el activo.

f) Deterioro de activos no financieros

A cada fecha de cierre del periodo sobre el que se informa, la Compañía evalúa si existe algún indicio de que un activo pudiera estar deteriorado en su valor. Si existe tal indicio, o cuando una prueba anual de deterioro del valor para un activo es requerida, la Compañía estima el importe recuperable de ese activo.

MOVILWAY ECUADOR S.A.

Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre de 2012 y 2011
Expresadas en Dólares de E.U.A.

El importe recuperable de un activo es el mayor valor entre el valor razonable menos los costos de venta, ya sea de un activo o de una unidad generadora de efectivo, y su valor en uso, y se determina para un activo individual, salvo que el activo no genere flujos de efectivo que sean sustancialmente independientes de los de otros activos o grupos de activos.

Cuando el importe en libros de un activo o de una unidad generadora de efectivo excede su importe recuperable, el activo se considera deteriorado y su valor se reduce a su importe recuperable.

Las pérdidas por deterioro del valor correspondientes a las operaciones continuadas, incluido el deterioro del valor de los inventarios, se reconocen en el estado de resultados en aquellas categorías de gastos que se correspondan con la función del activo deteriorado.

Para los activos en general, a cada fecha de cierre del periodo sobre el que se informa, se efectúa una evaluación sobre si existe algún indicio de que las pérdidas por deterioro del valor reconocidas previamente ya no existen o hayan disminuido. Si existiese tal indicio, la Compañía efectúa una estimación del importe recuperable del activo o de la unidad generadora de efectivo. Una pérdida por deterioro del valor reconocida previamente solamente se revierte si hubo un cambio en las suposiciones utilizadas para determinar el importe recuperable del activo desde la última vez en que se reconoció una pérdida por deterioro del valor de ese activo. La reversión se limita de manera tal que el importe en libros del activo no exceda su monto recuperable, ni exceda el importe en libros que se hubiera determinado, neto de la depreciación, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro del valor para ese activo en ejercicios anteriores. Tal reversión se reconoce en el estado de resultado.

g) Provisiones y pasivos contingentes

Las provisiones son reconocidas cuando la Compañía tiene una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un evento pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos para cancelar las obligaciones y cuando pueda hacerse una estimación fiable del importe de la misma.

Las provisiones se revisan a cada fecha del estado de situación financiera y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a esa fecha.

MOVILWAY ECUADOR S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

Expresadas en Dólares de E.U.A.

Si el efecto del valor temporal del dinero es significativo, las provisiones se descuentan utilizando una tasa actual de mercado antes de impuestos que refleja, cuando corresponda, los riesgos específicos del pasivo. Cuando se reconoce el descuento, el aumento de la provisión producto del paso del tiempo se reconoce como un costo financiero en el estado de resultados.

h) Obligaciones por beneficios post empleo

La Compañía mantiene beneficios por concepto de jubilación patronal, definida por las leyes laborales ecuatorianas y se registran con cargo a resultados del ejercicio y su pasivo representa el valor presente de la obligación a la fecha del estado de situación financiera, y que se determina anualmente en base a estudios actuariales realizados por un perito independiente. El valor presente de la obligación de beneficio definido se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimados usando la tasa de interés determinada por el perito.

La política contable de la Compañía para los planes de beneficios definidos es reconocer las pérdidas y ganancias actuariales en su totalidad en el estado de resultados integrales en el periodo en el que ocurren.

Las suposiciones para determinar el estudio actuarial incluyen determinaciones de tasas de descuento, variaciones en los sueldos y salarios, tasas de mortalidad, edad, sexo, años de servicio, incremento en el monto mínimo de las pensiones jubilares, entre otros.

i) Impuestos-

Impuesto a la renta corriente

Los activos y pasivos por el impuesto a la renta corriente del periodo se miden por los importes que se espera recuperar o pagar de o a la autoridad fiscal. Las tasas impositivas y la normativa fiscal utilizadas para computar dichos importes son aquellas que estén aprobadas a la fecha de cierre del periodo sobre el que se informa. La gerencia evalúa en forma periódica las posiciones tomadas en las declaraciones de impuestos con respecto a las situaciones en las que las normas fiscales aplicables se encuentran sujetas a interpretación, y constituye provisiones cuando fuera apropiado.

MOVILWAY ECUADOR S.A.

Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre de 2012 y 2011
Expresadas en Dólares de E.U.A.

Impuesto a la renta diferido

El impuesto a la renta diferido se reconoce utilizando el método del pasivo sobre las diferencias temporarias entre las bases impositivas de los activos y pasivos y sus importes en libros a la fecha de cierre del periodo sobre el que se informa.

Los pasivos por impuesto diferido se reconocen por todas las diferencias temporarias imponibles. Los activos por impuesto diferido se reconocen por todas las diferencias temporarias deducibles. El importe en libros de los activos por impuesto diferido se revisa en cada fecha de cierre del periodo sobre el que se informa y se reduce en la medida en que ya no sea probable la existencia de suficiente ganancia imponible futura para permitir que esos activos por impuesto diferido sean utilizados total o parcialmente.

Los activos por impuesto diferidos no reconocidos se reevalúan en cada fecha de cierre del periodo sobre el que se informa y se reconocen en la medida en que se tome probable la existencia de ganancias imponibles futuras que permitan recuperar dichos activos por impuesto diferido no reconocidos con anterioridad.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos, son medidos a las tasas de impuesto sobre la renta vigentes a la fecha que se estima que las diferencias temporarias se reversen, considerando las tasas del impuesto a la renta vigentes establecidas en la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y sus reformas, que en este caso son 24% para el año 2011, 23% para el año 2012 y 22% para el año 2013 en adelante.

El impuesto diferido relacionado con las partidas reconocidas fuera del resultado se reconoce fuera de éste. Las partidas de impuesto diferido se reconocen en correlación con la transacción subyacente, ya sea en el otro resultado integral o directamente en el patrimonio.

Los activos y pasivos por impuesto diferido se compensan si existe un derecho legalmente exigible de compensar los activos y pasivos por el impuesto a la renta corriente y si los impuestos diferidos se relacionan con la misma entidad sujeta a impuestos y la misma jurisdicción fiscal.

El activo por impuestos diferidos no se descuenta a su valor actual y se clasifica como no corriente.

MOVILWAY ECUADOR S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

Expresadas en Dólares de E.U.A.

j) Reconocimiento de ingresos

Los ingresos se reconocen cuando es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluyan a la Compañía y el monto de ingreso puede ser medido confiablemente, independientemente del momento en que se genera el pago. Los ingresos se miden por el valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, teniendo en cuenta las condiciones de pago definidas contractualmente y sin incluir impuestos ni aranceles.

Venta de servicios

Los ingresos procedentes de la venta de servicios se reconocen en función al servicio contratado por los clientes, el cual se factura mensualmente. Cualquier diferencia entre el servicio contratado y el servicio prestado es regularizada en el mes siguiente.

k) Reconocimiento de costos y gastos-

El costo de ventas se registra cuando se entregan los bienes, de manera simultánea al reconocimiento de los ingresos por la correspondiente venta.

Los otros costos y gastos se reconocen a medida que se devengan, independientemente del momento en que se pagan, y se registran en los periodos con los cuales se relacionan.

l) Uso de juicios, estimaciones y supuestos contables significativos

La preparación de los estados financieros de la Compañía requiere que la gerencia deba realizar juicios, estimaciones y suposiciones contables que afectan los importes de ingresos, gastos, activos y pasivos informados y la revelación de pasivos contingentes al cierre del período sobre el que se informa. En este sentido, la incertidumbre sobre tales suposiciones y estimaciones podría dar lugar en el futuro a resultados que podrían requerir de ajustes a los importes en libros de los activos o pasivos afectados.

Estimaciones y suposiciones

Las suposiciones claves relacionadas con el futuro y otras fuentes claves de estimaciones de incertidumbres a la fecha de cierre del periodo sobre el que se informa, que tienen un alto riesgo de ocasionar ajustes significativos sobre los importes en libros de los activos y los pasivos durante el próximo ejercicio, se describen a continuación.

MOVILWAY ECUADOR S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

Expresadas en Dólares de E.U.A.

La Compañía ha basado sus suposiciones y estimaciones considerando los parámetros disponibles al momento de la preparación de los estados financieros. Sin embargo, las circunstancias y las suposiciones actuales sobre los acontecimientos futuros podrían variar debido a cambios en el mercado o a circunstancias que surjan más allá del control de la Compañía. Esos cambios se reflejan en las suposiciones en el momento en que ellos ocurren.

Estimación para cuentas dudosas de deudores comerciales:

La estimación para cuentas dudosas de deudores comerciales es determinada por la gerencia de la Compañía, en base a una evaluación de la antigüedad de los saldos por cobrar y la posibilidad de recuperación de los mismos.

Estimación para inventarios de lento movimiento, en mal estado y obsoleto:

La estimación para inventarios de lento movimiento, en mal estado y obsoleto es determinada en base al estado físico y operativo de los bienes.

Vida útil de propiedad, muebles y equipo:

Las estimaciones de vida útil se basan principalmente en las proyecciones de uso futuro de los activos. En aquellos casos en los que se puedan determinar que la vida útil de los activos debería disminuirse, se deprecia el exceso entre el valor en libros neto y el valor de recuperación estimado, de acuerdo a la vida útil restante revisada. Factores tales como los cambios en el uso planificado de los distintos activos podrían hacer que la vida útil de los activos se viera disminuida.

Deterioro del valor de los activos no financieros:

La Compañía evalúa los activos o grupos de activos por deterioro cuando eventos o cambios en las circunstancias indican que el valor en libros de un activo podría no ser recuperable. Frente a la existencia de activos, cuyos valores exceden su valor de mercado o capacidad de generación de ingresos netos, se practican ajustes por deterioro de valor con cargo a los resultados del período.

MOVILWAY ECUADOR S.A.

Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre de 2012 y 2011
Expresadas en Dólares de E.U.A.

Impuestos:

La determinación de las obligaciones y gastos por impuestos requiere de interpretaciones a la legislación tributaria aplicable. La Compañía cuenta con asesoría profesional en materia tributaria al momento de tomar decisiones sobre asuntos tributarios. Aún cuando la Compañía considera que sus estimaciones en materia tributaria son prudentes, conservadoras y aplicadas en forma consistente en los periodos reportados, pueden surgir discrepancias con el organismo de control tributario (Servicio de Rentas Internas), en la interpretación de normas, que pudieran requerir de ajustes por impuestos en el futuro.

Debido a que la Compañía considera remota la probabilidad de litigios de carácter tributario y posteriores desembolsos como consecuencia de ello, no se ha reconocido ningún pasivo contingente relacionado con impuestos.

Obligaciones por beneficios post-empleo

El valor presente de las obligaciones de planes de pensión se determina mediante valuaciones actuariales. Las valuaciones actuariales implican varias suposiciones que podrían diferir de los acontecimientos que efectivamente tendrán lugar en el futuro. Estas suposiciones incluyen la determinación de la tasa de descuento, los aumentos salariales futuros y los índices de mortalidad.

Debido a la complejidad de la valuación, las suposiciones subyacentes y su naturaleza de largo plazo, las obligaciones por beneficios definidos son extremadamente sensibles a los cambios en estas suposiciones. Todas estas suposiciones se revisan a cada fecha de cierre del periodo sobre el que se informa.

Para la determinación de la tasa de descuento, el perito consideró las tasas de interés de bonos emitidos por el gobierno, en vista de que en Ecuador no existe un mercado de valores amplio según indica el párrafo 78 de la NIC 19.

El índice de mortalidad se basa en las tablas biométricas de experiencia ecuatoriana publicadas por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS) según R.O. No. 650 del 28 de agosto de 2002. Los aumentos futuros de salarios y pensiones se basan en los índices de inflación futuros esperados para el país.

MOVILWAY ECUADOR S.A.

Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre de 2012 y 2011
Expresadas en Dólares de E.U.A.

Provisiones-

Debido a las incertidumbres inherentes a las estimaciones necesarias para determinar el importe de las provisiones, los desembolsos reales pueden diferir de los importes reconocidos originalmente sobre la base de las estimaciones realizadas.

La determinación de la cantidad a provisionar está basada en la mejor estimación de los desembolsos que será necesario pagar por la correspondiente obligación, tomando en consideración toda la información disponible a la fecha del periodo, incluyendo la opinión de expertos independientes tales como asesores legales y consultores.

3. PRIMERA APLICACIÓN DE NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA ("NIIF")

Como parte del proceso de adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) en el Ecuador, el 1 de enero de 2009, en cumplimiento con lo dispuesto por la Superintendencia de Compañías, de acuerdo a la Resolución No. 08.G.DSC.010 publicado el 31 de diciembre de 2008 ha requerido a las Compañías y a los entes sujetos y regulados por la Ley de Mercado de Valores que adopten las NIIF a partir del 1 enero de 2011.

A fin de cumplir con la legislación ecuatoriana, la Compañía ha adoptado las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) al 1 de enero de 2011. Las normas son aplicadas retrospectivamente en la fecha de transición y se registran todos los ajustes a los activos y pasivos mantenidos bajo los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador contra el rubro "ajustes de primera adopción" en el patrimonio.

Hasta el año terminado el 31 de diciembre de 2011, la Compañía preparó sus estados financieros de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador. Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2011, son los primeros estados financieros que la Compañía ha preparado de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). En la preparación de estos estados financieros bajo NIIF, la Compañía ha considerado como fecha de transición el 1 de enero de 2011 y en consecuencia, ha ajustado la información de dicho año de acuerdo con las NIIF.

De acuerdo con la NIIF 1, para elaborar los estados financieros antes mencionados, se han aplicado todas las excepciones obligatorias y algunas de las exenciones optativas a la aplicación retroactiva de las NIIF.

MOVILWAY ECUADOR S.A.

Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre de 2012 y 2011
Expresadas en Dólares de E.U.A.

Las notas explicativas brindan una descripción detallada de las principales diferencias entre los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador y Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) aplicadas por la Compañía y el impacto sobre el patrimonio al 31 de diciembre de 2011 y 1 de enero de 2011, y sobre la utilidad neta al 31 de diciembre de 2011, ver Nota 3.5 (numerales (a) y (b)). Asimismo, como parte del proceso de adopción de NIIF la Compañía identificó algunos ajustes que no se originan de una diferencia entre ambas normativas, por lo que son reclasificadas como ajustes a la normatividad anterior y son explicados como parte de las notas antes mencionadas.

3.1 Reconciliación del estado de situación financiera-

- a) La reconciliación entre el estado de situación financiera bajo los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador y las NIIF al 1 de enero de 2011 (fecha de transición a NIIF) se detalla a continuación:

	Al 1 de enero de 2011 bajo PCGA Ecuador	Ajustes	Al 1 de enero de 2011 bajo NIIF
Activos			
Activos circulantes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	152,853		152,853
Inversiones	300,000		300,000
Cuentas por cobrar	409,161		409,161
Inventarios	201,555		201,555
Total activos circulantes	1,063,569		1,063,569
Activos no circulantes			
Propiedad y equipos, neto	47,914		47,914
Otros activos	13,906		13,906
Total activos	1,125,389		1,125,389

MOVILWAY ECUADOR S.A.

Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre de 2012 y 2011
Expresadas en Dólares de E.U.A.

	Al 1 de enero de 2011 bajo PCGA Ecuador	Ajustes	Al 1 de enero de 2011 bajo NIIF
Pasivos			
Pasivos circulantes			
Cuentas por pagar	1,006,246		1,006,246
Pasivos acumulados	182,335		182,335
Obligaciones fiscales	130,102		130,102
Total pasivos	1,318,683		1,318,683
Patrimonio de los accionistas			
Capital social	4,000		4,000
Resultados acumulados	(197,294)		(197,294)
Total patrimonio de los accionistas	(193,294)		(193,294)
Total pasivo y patrimonio de los accionistas	1,125,389		1,125,389

MOVILWAY ECUADOR S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

Expresadas en Dólares de E.U.A.

- b) Asimismo, la reconciliación de los saldos del estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2011 se presenta a continuación:

	Al 31 de diciembre de 2011 bajo PCGA Ecuador	Ajustes	Al 31 de diciembre de 2011 bajo NIIF
Activos			
Activos circulantes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	16,494		16,494
Inversiones	300,000		300,000
Cuentas por cobrar	1,340,567		1,340,567
Inventarios	169,068		169,068
Pagos anticipados	1,423		1,423
Total activos circulantes	1,827,551		1,827,551
Activos no circulantes			
Propiedad y equipos, neto	247,126		247,126
Activos diferidos	105,131	349	105,480
Total activos	<u>2,179,807</u>		<u>2,180,157</u>

MOVILWAY ECUADOR S.A.

Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre de 2012 y 2011
Expresadas en Dólares de E.U.A.

	Al 31 de diciembre de 2011 bajo PCGA Ecuador	Ajustes	Al 31 de diciembre de 2011 bajo NIIF
Pasivos			
Pasivos circulantes			
Sobregiro bancario	164,998		164,997.52
Cuentas por pagar	1,102,189		1,102,189
Pasivos acumulados	685,857		685,857
Obligaciones fiscales	275,415		275,415
Total pasivos circulantes	2,228,459		2,228,459
Pasivo largo plazo			
Obligaciones patronales largo plazo	-	3,444	3,444
Total pasivos	2,228,459		2,231,903
Patrimonio de los accionistas			
Capital social	4,000		4,000
Reserva futura capitalización	470,338		470,338
Resultados adopción NIIF por primera vez	-	(3,095)	(3,095)
Resultados acumulados	(522,989)		(522,989)
Total patrimonio de los accionistas	(48,651)		(51,746)
Total pasivo y patrimonio de los accionistas	2,179,807		2,180,157

MOVILWAY ECUADOR S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

Expresadas en Dólares de E.U.A.

3.2 Reconciliación del estado de resultados integral-

Una reconciliación entre el estado de resultados integral bajo los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador y las NIIF por el año 2011 se detalla a continuación:

	Al 31 de diciembre de 2011 bajo PCGA Ecuador	Ajustes	Al 31 de diciembre de 2011 bajo NIIF
Ingresos operativos			
Ventas	16,334,187		16,334,187
Costos y gastos de operación			
Costos	(15,879,051)		(15,879,051)
Gastos de venta y administrativos	(726,807)		(726,807)
Depreciaciones y amortizaciones	(27,921)		(27,921)
Utilidad en operación	(299,593)		(299,593)
Otros ingresos / (gastos)			
Otros gastos	(59,436)		(59,436)
Otros ingresos	33,333		33,333
Total otros ingresos / (gastos), neto	(26,103)		(26,103)
Pérdida del Ejercicio	(325,696)		(325,696)
Resultados integrales del año, neto de impuestos	(325,696)	-	(325,696)

MOVILWAY ECUADOR S.A.

Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre de 2012 y 2011
Expresadas en Dólares de E.U.A.

3.3 Reconciliación del estado de cambios en el patrimonio neto-

La reconciliación del patrimonio bajo Normas Ecuatorianas de Contabilidad – NEC y bajo normas internacionales de información financiera – NIIF, al 1 de enero y 31 de diciembre de 2011 se detalla a continuación.

	Al 1 de enero de 2011	Al 31 de diciembre de 2011
Total patrimonio neto según PCGA- Ecuador	(193,294)	(48,651)
Adopciones:		
Impuestos Diferidos	-	349
Jubilación Patronal	-	(2,938)
Desahucio	-	(506)
Total ajustes	-	(3,095)
Total patrimonio neto según NIIF	(193,294)	(51,746)

3.4 Reconciliación del estado de flujo de efectivo-

No se ha determinado un efecto en el estado de flujos de efectivo, excepto por la presentación de las partidas provenientes de la adopción de las NIIF y que son eliminadas por no constituir flujo de efectivo.

3.5 Notas a la reconciliación del estado de situación financiera y estados de resultados integral-

- a) Ajustes por diferencias entre los principios de contabilidad generalmente aceptados en Ecuador y Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).
- Se procedió a ajustar las provisiones para jubilación patronal y desahucio
 - Se procedió a reconocer el valor de impuesto diferidos.

MOVILWAY ECUADOR S.A.

Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre de 2012 y 2011
Expresadas en Dólares de E.U.A.

4. INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORIA

La composición de los instrumentos financieros al 31 de diciembre de 2012, 2011 y 1 de enero de 2011 se formaban de la siguiente manera:

	31 de diciembre de 2012		31 de diciembre de 2011		1 de enero de 2011	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Activos financieros medidos al valor nominal						
Efectivo y equivalentes de efectivo	99,259	-	16,494	-	152,853	-
Inversiones	250,000	-	300,000	-	300,000	-
Cuentas por cobrar	1,564,343	-	1,340,567	-	409,161	-
Inventarios	46,467	-	169,068	-	201,555	-
Pagos anticipados	863	-	1,423	-	-	-
Total activos financieros	1,960,932	-	1,827,551	-	1,063,569	-
Pasivos financieros medidos al costo						
Sobregiro bancario	-	-	164,998	-	-	-
Cuentas por pagar	1,232,086	-	1,102,189	-	1,006,246	-
Pasivos acumulados	541,965	-	689,301	-	182,335	-
Obligaciones fiscales	369,952	-	275,415	-	130,102	-
Total pasivos financieros	2,144,003	-	2,231,903	-	1,318,683	-

El efectivo y equivalentes de efectivo, deudores comerciales, y otras cuentas por cobrar se aproximan al valor justo debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos.

MOVILWAY ECUADOR S.A.

Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre de 2012 y 2011
Expresadas en Dólares de E.U.A.

5. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Al 31 de diciembre de 2012, 2011 y al 1 de enero de 2011, el rubro de efectivo y equivalentes de efectivo se formaban de la siguiente manera:

	31 de diciembre de 2012	2011 (Revisado Nota 3)	1 de enero de 2011 (Revisado Nota 3)
Caja	90	182	232
Bancos nacionales (a)	99,169	16,312	152,621
	99,259	16,494	152,853

(a) La Compañía mantiene sus cuentas corrientes en dólares de los Estados Unidos de América en entidades financieras locales y del exterior; los fondos son de libre disponibilidad y no generan intereses. Así también la caja constituye fondos destinados para adquisiciones menores que son mantenidos en la Compañía.

6. INVERSIONES

Al 31 de diciembre de 2012, 2011 y 1 de enero de 2011, las inversiones se formaban de la siguiente manera:

	31 de diciembre de 2012	2011 (Revisado Nota 3)	1 de enero de 2011 (Revisado Nota 3)
Inversiones Banco Pichincha corto plazo depósitos a plazo	250,000	300,000	300,000
	250,000	300,000	300,000

MOVILWAY ECUADOR S.A.

Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre de 2012 y 2011
Expresadas en Dólares de E.U.A.

7. CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre de 2012, 2011 y 1 de enero de 2011, cuentas por cobrar comerciales se formaban de la siguiente manera:

	31 de diciembre de 2012	2011	1 de enero de 2011
		(Revisado Nota 3)	(Revisado Nota 3)
Comerciales	720,934	474,679	216,061
Empleados	2,137	1,832	175
Partes relacionadas	41,284	4,000	4,000
Servicio de Rentas Internas	797,629	572,916	184,098
Anticipo proveedores	-	285,438	-
Otras	2,360	1,701	4,827
	1,564,343	1,340,567	409,161

Al 31 de diciembre de 2012, 2011 y 1 de enero de 2011, constituyen cuentas por cobrar comerciales con vencimiento de hasta más de 180 días, las mismas que no generan intereses. Los clientes tienen una alta rotación, tanto de nuevos clientes.

Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre de 2012 y 2011
Expresadas en Dólares de E.U.A.

7. CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, la antigüedad del saldo de cuentas por cobrar clientes, neto de provisión es como sigue:

	31 de diciembre de 2012			31 de diciembre de 2011			1 de enero de 2011		
	Total	Provisionada	No deteriorada	Total	Provisionada	No deteriorada	Total	Provisionada	No deteriorada
30 días	97,738		97,738	53,264		53,264	-		-
60 días	46,228		46,228	-		-	54,015		54,015
90 días	114,053		114,053	43,977		43,977	-		-
180 días	17,817		17,817	-		-	-		-
más de 180	445,097		445,097	377,438		377,438	162,046		162,046
	720,934	-	720,934	474,679	-	474,679	216,061	-	216,061

MOVILWAY ECUADOR S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

Expresadas en Dólares de E.U.A.

8. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre de 2012, 2011 y 1 de enero de 2011, los inventarios se formaban de la siguiente

	<u>31 de diciembre de</u>		<u>1 de enero de</u>
	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2011</u>
		(Revisado Nota 3)	(Revisado Nota 3)
Inventario equipos	8,661	30,030	112,635
Inventario tiempo aire	32,481	55,160	-
Inventario tiempo base tip	1,667	8,263	-
Inventario pvir	2,336	1,263	-
Inventario recargas	1,322	6,468	-
Importaciones en tránsito	-	67,883	88,920
	<u>46,467</u>	<u>169,068</u>	<u>201,555</u>

Expresadas en Dólares de E.U.A.

Al 31 de diciembre de 2012, 2011 y 1 de enero de 2011, el saldo de propiedad mobiliario y edificios se formaba de la siguiente manera:

	Costo histórico	Depreciación acumulada	Activo neto	Costo histórico	Depreciación acumulada	Activo neto	Costo histórico	Depreciación acumulada	Activo neto
Mobiliario y equipo	6,949	(1,221)	5,729	6,525	(547)	5,978	665	(6)	659
Equipo de computación	19,286	(11,913)	7,373	17,937	(5,697)	12,240	9,764	(801)	8,963
Equipo de comunicación	354,948	(50,757)	304,191	239,154	(21,872)	217,281	36,612	(485)	36,127
Equipo de oficina	12,646	(2,285)	10,361	12,646	(1,021)	11,626	2,208	(43)	2,165
	<u>393,830</u>	<u>(66,175)</u>	<u>327,654</u>	<u>276,262</u>	<u>(29,136)</u>	<u>247,126</u>	<u>49,249</u>	<u>(1,335)</u>	<u>47,914</u>

MOVILWAY ECUADOR S.A.

Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre de 2012 y 2011
Expresadas en Dólares de E.U.A.

Durante los años 2012 y 2011, el movimiento de propiedad, mobiliario y equipos fue el siguiente:

Costo	Mobiliario y equipo	Equipo de computación	Equipo de comunicación	Equipo de oficina	Total
Saldo al 1 de enero de 2011	665	9,764	36,612	2,208	49,249
Adiciones	5,860	8,173	254,712	10,438	279,184
Ventas	-	-	(4,711)	-	(4,711)
Ajustes	-	-	373	-	373
Reclasificaciones	-	-	(47,832)	-	(47,832)
Saldo al 31 de diciembre de 2011	6,525	17,937	239,154	12,646	276,262
Adiciones	425	1,349	-	-	1,774
Ajuste	-	-	(11,116)	-	(11,116)
Reclasificaciones	-	-	126,910	-	126,910
Saldo al 31 de diciembre de 2012	6,949	19,286	354,948	12,646	393,830
Depreciación acumulada					
Saldo al 1 de enero de 2011	6	801	485	43	1,335
Adiciones	541	4,895	22,366	978	28,779
Ventas	-	-	(107)	-	(107)
Ajustes	-	-	(441)	-	(441)
Reclasificaciones	-	-	(430)	-	(430)
Saldo al 31 de diciembre de 2011	547	5,697	21,872	1,021	29,136
Adiciones	-	-	8,155	-	8,155
Saldo al 31 de diciembre de 2012	547	5,697	30,027	1,021	37,291

MOVILWAY ECUADOR S.A.

Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre de 2012 y 2011
Expresadas en Dólares de E.U.A.

10. OTROS ACTIVOS

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 y 1 de enero de 2011, otros activos se conforman de la siguiente manera:

	31 de diciembre de 2012	2011	1 de enero de 2011
		(Revisado Nota 3)	(Revisado Nota 3)
Software	2,245	-	-
Impuesto diferido	349	349	-
Depósitos en garantía	-	7,911	7,911
Diferidos			
Intereses prepagados	-	13,409	-
Provisión cuentas por cobrar	-	49,159	5,995
Otros	25,059	34,652	-
	27,753	105,480	13,906

11. SOBREGIRO BANCARIO

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 y 1 de enero de 2011, los sobregiros bancarios se formaban de la siguiente manera:

	31 de diciembre de 2012	2011	1 de enero de 2011
		(Revisado Nota 3)	(Revisado Nota 3)
Sobregiro bancario			
Banco Pichincha	-	164,998	-
	-	164,998	-

MOVILWAY ECUADOR S.A.

Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre de 2012 y 2011
Expresadas en Dólares de E.U.A.

12. CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 2012, 2011 y 1 de enero de 2011, los acreedores comerciales y otras cuentas por pagar se formaban de la siguiente manera:

	31 de diciembre de		1 de enero de
	2012	2011	2011
		(Revisado Nota 3)	(Revisado Nota 3)
Proveedores	114,593	25,224	123,042
Anticipo clientes	-	-	10,348
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social			
Aportes por pagar	4,538	4,025	4,218
Préstamo quirografario	484	447	141
Préstamo hipotecario	563	558	-
Partes relacionadas	150,070	350,197	195,668
Otras cuentas por pagar			
Moviciclistas Ecuador S.A.	-	711,000	671,000
Otras	10,905	10,739	1,829
	281,153	1,102,189	1,006,246

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, la antigüedad de los saldos por pagar a proveedores es como sigue:

	Antigüedad					
	Corriente	01 a 30 días	31 a 60 días	61 a 90 días	91 a 180 días	Total
31 de diciembre de 2012	91,721	1,073	7,860	4,848	9,091	114,593
31 de diciembre de 2011	-	-	12,224	5,490	7,510	25,224
1 de enero de 2011	9,659	53,084	23,264	22,002	15,033	123,042

MOVILWAY ECUADOR S.A.

Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre de 2012 y 2011
Expresadas en Dólares de E.U.A.

13. PARTES RELACIONADAS Y ACCIONISTAS

Las operaciones entre la Compañía con sus accionistas, forman parte de las transacciones habituales de la Compañía en cuanto su objeto y condiciones.

(a) Accionistas

El detalle de los accionistas de la Compañía al 31 de diciembre de 2012 es el siguiente:

Nombre accionista	Número de acciones	Participación
Movilway S.L.	3,999	99.75%
Fernando Fiksman	1	0.25%
	<u>4,000</u>	<u>100%</u>

(b) Saldos y transacciones con accionistas y partes relacionadas

Al 31 de diciembre de 2012, los saldos y transacciones con accionistas y compañías relacionadas se formaban de la siguiente manera:

Cuentas por pagar	Naturaleza	Origen	Vencimiento	2012
Movilway S.L.	Préstamo	España	Menor a un año	150,070
Movilway S.L.	Préstamo	España	Mayor a un año	940,749
Celistics Holdings S.L.	Préstamo	España	Mayor a un año	10,184
				<u>1,101,003</u>

Los términos y condiciones bajo las cuales se llevaron a cabo las transacciones con accionistas se realizaron en condiciones de mercado equiparables con transacciones realizadas con terceros no relacionados.

MOVILWAY ECUADOR S.A.

Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre de 2012 y 2011
Expresadas en Dólares de E.U.A.

(c) Administración y alta dirección-

Los miembros de la alta Administración y demás personas que asumen la gestión de gerencias, incluyendo a la gerencia general, así como los accionistas que la representen, no han participado al 31 de diciembre de 2012 y 2011 y al 1 de enero de 2011 en transacciones no habituales y/o relevantes.

(d) Remuneraciones y compensaciones de la gerencia clave

Durante los años 2012 y 2011, los importes reconocidos como gastos de gestión de personal clave, se forman como siguen:

	2012	2011
		(Revisado Nota 3)
Sueldos	60,789	16,500
Sueldos variables	3,220	-
Otros beneficios a ejecutivos	1,695	-
Beneficios sociales	8,293	2,151
Total	73,997	18,651

Términos y condiciones de transacciones con partes relacionadas

Si se han realizado transacciones respecto a compras y ventas, con partes relacionadas durante el año, sin embargo la política de la Compañía es realizar a precios normales de mercado. Los saldos pendientes al cierre del ejercicio no devengan intereses. No ha habido garantías entregadas ni recibidas por cuentas por cobrar o pagar de accionistas.

MOVILWAY ECUADOR S.A.

Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre de 2012 y 2011
Expresadas en Dólares de E.U.A.

14. IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO

a) Un resumen del impuesto a la renta corriente y diferido cargado a resultados es como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Impuesto a la renta corriente	-	-
Total impuesto a la renta diferido	-	-
Total gasto por impuesto a la renta del ejercicio	<u>-</u>	<u>-</u>

b) Impuesto a la renta corriente

Una conciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable es como sigue:

	<u>31 de diciembre</u>	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Pérdida del ejercicio	(84,917)	(325,696)
Más (menos)		
Gastos no deducibles	131,244	6,928
Otras deducciones	96,013	-
Pérdida tributaria	<u>(49,686)</u>	<u>(318,768)</u>
Impuesto a la renta causado	-	-
Menos – retenciones en la fuente	<u>(135,010)</u>	<u>(21,448)</u>
Impuesto a la renta por pagar	<u>(135,010)</u>	<u>(21,448)</u>

MOVILWAY ECUADOR S.A.

Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre de 2012 y 2011
Expresadas en Dólares de E.U.A.

c) Impuesto a la renta diferido

	2012	2011	1 de enero de 2011
Activo por impuesto diferido	349	349	-
Total	<u>349</u>	<u>349</u>	-

Otros asuntos relacionados con el Impuesto a la Renta.

(a) Situación fiscal-

La Compañía no ha sido fiscalizada en los últimos años.

De acuerdo con disposiciones legales, la autoridad tributaria tiene la facultad de revisar las declaraciones del impuesto a la renta de la Compañía, dentro del plazo de hasta tres años posteriores contados a partir de la fecha de presentación de la declaración del impuesto a la renta, siempre y cuando haya cumplido oportunamente con las obligaciones tributarias.

(b) Tasa de impuesto-

La tasa para el cálculo del impuesto a la renta para el año 2012 es del 23%.

En caso de que la Compañía reinvierta sus utilidades en el país en maquinarias y equipos nuevos que se utilicen para su actividad productiva, podría obtener un descuento de 10 puntos porcentuales sobre el monto reinvertido, siempre y cuando efectúen el correspondiente aumento de capital hasta el 31 de diciembre del siguiente año.

De acuerdo con la normativa tributaria vigente, en el evento de que el anticipo de impuesto a la renta sea mayor que el impuesto a la renta causado o este impuesto a la renta causado no existiera, el anticipo de impuesto a la renta constituye impuesto a la renta mínimo.

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, el impuesto a la renta se calculó a una tasa del 23% y 24% correspondientes sobre las utilidades tributables, sin embargo, luego de la aprobación de los estados financieros se resolvió no reinvertir.

MOVILWAY ECUADOR S.A.

Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre de 2012 y 2011
Expresadas en Dólares de E.U.A.

(c) Dividendos en efectivo-

Son exentos del impuesto a la renta los dividendos pagados a sociedades locales y a sociedades del exterior que no estén domiciliadas en paraísos fiscales.

(d) Anticipo de Impuesto a la Renta-

A partir del año 2012, el anticipo del impuesto a la renta, se determina aplicando ciertos porcentajes al monto del activo total (excepto cuentas por cobrar que no sean con partes relacionadas), patrimonio total, ingresos gravables y costos y gastos deducibles. El anticipo del impuesto a la renta será compensado con el impuesto a la renta y no es susceptible de devolución, salvo casos de excepción.

(e) Reformas Tributarias

En el Suplemento al Registro Oficial No. 351 del 29 de diciembre de 2011, se expidió el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el cual incluye reformas tributarias que establecen incentivos fiscales a las inversiones. El resumen de los principales incentivos que fueron determinados en dicho Código es el siguiente:

• **Tasa de impuesto a la renta-**

Reducción de la tasa del impuesto a la renta de manera progresiva:

Año 2011	24%
Año 2012	23%
Año 2013	22%
Año 2014 en adelante	22%

Adicionalmente, los contribuyentes administradores u operadores de una Zona Especial de Desarrollo Económico (ZEDE) tendrán una rebaja adicional de 5 puntos porcentuales en la tasa del impuesto a la renta.

• **Cálculo del impuesto a la renta-**

Para el cálculo del impuesto a la renta, serán deducibles adicionalmente los siguientes rubros:

- Gastos incurridos por empresas medianas en capacitación técnica dirigida a investigación, desarrollo e innovación tecnológica, gastos en la mejora de productividad, gastos de viaje, estadía y promoción comercial para el acceso a mercados internacionales.

MOVILWAY ECUADOR S.A.

Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre de 2012 y 2011
Expresadas en Dólares de E.U.A.

- Depreciación y amortización de adquisiciones de maquinarias y equipos y tecnologías destinadas a la implementación de producción más limpia, generación de energías renovables, la reducción del impacto ambiental de la actividad productiva y a la reducción de emisiones de gases de efecto invernadero.
- Incremento neto de empleos por un período de cinco años, cuando se trate de nuevas inversiones en zonas económicamente deprimidas y de frontera y se contrate a trabajadores residentes en dichas zonas.

- **Pago del impuesto a la renta y su anticipo-**

- Exoneración del pago del impuesto a la renta durante cinco años, para las sociedades que se constituyan a partir de la vigencia de este Código, así como también las sociedades nuevas que se constituyan por sociedades existentes, siempre y cuando las inversiones nuevas y productivas se realicen fuera de las jurisdicciones urbanas de los cantones Quito o Guayaquil y dentro de ciertos sectores económicos.
- Diferimiento del pago del impuesto a la renta y de su anticipo hasta por cinco años, con el correspondiente pago de intereses, para las sociedades que transfieran por lo menos el 5% de su capital accionario a favor de al menos el 20% de sus trabajadores.
- Se excluirá en el cálculo del anticipo del impuesto a la renta, adicionalmente los gastos incrementales por generación de nuevo empleo o mejora de la masa salarial, así como la adquisición de nuevos activos destinados a la mejora de la productividad e innovación tecnológica, y en general aquellas inversiones y gastos efectivamente realizados, relacionados con los beneficios tributarios para el pago del impuesto a la renta que reconoce el Código Orgánico de la Producción para las nuevas inversiones.

- **Retención en la fuente del impuesto a la renta-**

En los pagos al exterior realizados por las sociedades, aplicarán la tasa de impuesto a la renta determinada para la sociedad como porcentaje de retención en la fuente del impuesto a la renta sobre dichos pagos.

Exoneración de la retención en la fuente del impuesto a la renta para los pagos por intereses de créditos externos y líneas de crédito registrados y que devenguen intereses a las tasas establecidas por el Banco Central del Ecuador, otorgados por instituciones financieras del exterior, debidamente establecidas y que no se encuentren domiciliadas en paraísos fiscales.

MOVILWAY ECUADOR S.A.

Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre de 2012 y 2011
Expresadas en Dólares de E.U.A.

• **Impuesto a la Salida de Divisas (ISD)-**

Exoneración del impuesto a la salida de divisas para los pagos realizados al exterior, por amortización de capital e intereses generados sobre créditos otorgados por instituciones financieras internacionales, con un plazo mayor a un año, destinados al financiamiento de inversiones previstas en el Código Orgánico de la Producción y que devenguen intereses a las tasas referenciales; y, los pagos realizados al exterior por parte de administradores y operadores de las Zonas Especiales de Desarrollo Económico (ZEDE).

15. PASIVOS ACUMULADOS

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 y 1 de enero de 2011, los pasivos acumulados se formaban de la siguiente manera:

	31 de diciembre de		1 de enero de
	2012	2011	2011
		(Revisado Nota 3)	(Revisado Nota 3)
Provisiones			
Proveedores	519,842	673,578	156,417
Intereses bancarios	-	-	13,222
Comisiones	-	-	5,057
Décimo cuarto sueldo	1,759	3,107	1,257
Décimo tercer sueldo	3,554	2,313	1,988
Vacaciones	9,962	6,860	4,395
	535,116	685,857	182,335

MOVILWAY ECUADOR S.A.

Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre de 2012 y 2011
Expresadas en Dólares de E.U.A.

16. OBLIGACIONES FISCALES

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 y 1 de enero de 2011, las obligaciones fiscales se formaban de la siguiente manera:

	31 de diciembre de		1 de enero de
	2012	2011	2011
		(Revisado Nota 3)	(Revisado Nota 3)
Servicio de Rentas Internas			
IVA en ventas	321,298	240,244	110,511
Retenciones de IVA	799	3,373	1,583
Retenciones en la fuente del impuesto a la renta	47,855	31,798	18,008
	369,952	275,415	130,102

17. CUENTAS POR PAGAR LARGO PLAZO

La compañía al 31 de diciembre de 2012 genera una cuenta por pagar a Movilway S.L., el valor asciende a US\$ 940,749.09 y Celistics Holding S.L. por el valor US\$ 10,184.33; estas cuentas no generan intereses.

18. OBLIGACIONES PATRONALES LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 y 1 de enero de 2011, las obligaciones patronales a largo plazo, se formaban de la siguiente manera:

	31 de diciembre de		1 de enero de
	2012	2011	2011
		(Revisado Nota 3)	(Revisado Nota 3)
Jubilación patronal	5,679	2,938	-
Desahucio	1,170	506	-
	6,849	3,444	-

MOVILWAY ECUADOR S.A.

Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre de 2012 y 2011
Expresadas en Dólares de E.U.A.

(a) Reserva para jubilación patronal-

Mediante resolución publicada en el Registro Oficial No. 421 del 28 de enero de 1983, la Corte Suprema de Justicia dispuso que los trabajadores tienen derecho a la jubilación patronal mencionada en el Código del Trabajo, sin perjuicio de la que les corresponda según la Ley de Seguro Social Obligatorio. De conformidad con lo que menciona el Código del Trabajo, los empleados que por veinticinco años o más hubieren prestado servicios continuada o interrumpidamente, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores. Adicionalmente, los empleados que a la fecha de su despido hubieren cumplido veinte años, y menos de veinticinco años de trabajo continuo o interrumpido tendrán derecho a la parte proporcional de dicha jubilación.

Con fecha 2 de julio de 2001 en el Suplemento al Registro Oficial No. 359 se publicó la reforma al Código del Trabajo, mediante el cual se aprobaron los montos mínimos mensuales por pensiones jubilares.

(b) Desahucio-

De acuerdo con el Código de Trabajo, la Compañía tiene un pasivo contingente por desahucio con los empleados y trabajadores que se separen bajo ciertas circunstancias. Una parte de este pasivo probablemente no será exigible por la separación voluntaria de algunos empleados.

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 el saldo de la reserva para desahucio cubre el 100% del valor establecido en el estudio actuarial.

El cálculo de los beneficios post empleo lo realiza un actuario externo calificado, usando variables y estimaciones de mercado de acuerdo a la metodología del cálculo actuarial.

19. PATRIMONIO

a) Capital social

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre de 2012 y 2011 comprenden 4,000 acciones normativas y ordinarias, de valor nominal US\$ 1 cada una.

MOVILWAY ECUADOR S.A.

Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre de 2012 y 2011
Expresadas en Dólares de E.U.A.

El 29 de Abril de 2010 el accionista principal Celsistics Holdings S.L., cedió sus acciones a la Compañía Movilway S.L.

b) Reserva Legal

La Ley requiere que se transfiera a la reserva legal por lo menos el 10% de la utilidad neta anual, hasta que la reserva llegue por lo menos al 50% del capital social. Dicha reserva no puede distribuirse como dividendos en efectivo, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede utilizarse para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse.

c) Reserva aporte futura capitalización

El valor de la reserva al 31 de diciembre de 2011 asciende al valor US\$ 470,338 que corresponde a aportes de Movilway S.L., mediante acta de junta de accionistas con fecha 26 de octubre de 2011.

Al 31 de diciembre de 2012, se realizó un aumento a la cuenta de reserva aporte futura capitalización por el valor US\$ 310,000, este valor corresponde a aportes de Movilway S.L.

En Acuerdo de compromiso, El Director General de las compañías del grupo MOVILWAY, ratifica el compromiso de los socios de capitalizar la Compañía Movilway Ecuador S.A., los valores a capitalizar son los siguientes:

US\$ 780,338.00 correspondientes al año 2011 y US\$ 950,933.42 correspondiente al año 2012.

d) Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las normas internacionales de información financiera – NIIF-

Los resultados de la adopción por primera vez de las normas internacionales de información financiera NIIF, se registran en el patrimonio en el rubro "Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF", separado del resto de resultados acumulados y su saldo acreedor no podrá ser distribuido entre los accionistas, no será utilizado para aumentar capital, en virtud que no corresponde a resultados operacionales, motivo por el cual tampoco los trabajadores tendrán derecho a una participación sobre este. De existir un saldo acreedor, este podrá ser utilizado en absorber las pérdidas, o devuelto en caso de liquidación de la Compañía.

MOVILWAY ECUADOR S.A.

Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre de 2012 y 2011
Expresadas en Dólares de E.U.A.

20. INGRESOS ORDINARIOS

Durante los años 2012 y 2011 los ingresos ordinarios se formaban de la siguiente manera:

	2012	2011
		(Revisado Nota 3)
Recargas Movistar	18,812,081	12,790,190
Recargas Porta	6,708,420	3,431,774
Recargas CNT	507,918	60,301
Recargas Directv	900,929	51,923
	26,929,349	16,334,187

21. GASTOS DE ADMINISTRACION

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, los gastos de administración se formaban de la siguiente manera:

	2012	2011
		(Revisado Nota 3)
Gasto de personal	346,707	347,392
Alquiler oficina	9,035	17,628
Depreciación y amortización	40,600	27,921
Impuestos fiscales, patentes	3,216	500
Pérdida venta de activos	7,047	66
Seguros	5,894	3,170
Servicios recibidos de terceros	364,263	338,351
Suministros y materiales	2,378	5,038
Útiles de oficina	10,666	10,457
	789,807	750,520

MOVILWAY ECUADOR S.A.

Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre de 2012 y 2011
Expresadas en Dólares de E.U.A.

22. PRINCIPALES CONTRATOS Y ACUERDOS

La Compañía al 31 de diciembre de 2012, mantenía los siguientes acuerdos de negocio:

- Gestor autorizado de MOVISTAR para recargas electrónicas desde agosto de 2010 (telefonía celular)
- Distribuidor autorizado de CLARO para recargas electrónicas desde noviembre 2010 (telefonía celular)
- Distribuidor autorizado de CNT para recargas electrónicas desde octubre 2011 (telefonía celular)
- Distribuidor autorizado de DIRECTV para recargas electrónicas desde octubre 2011 (televisión satelital)

23. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

a) Competencia

La empresa tiene área comercial y planificación estratégica que están en constante monitoreo de la competencia. Así poder actuar de acuerdo a la tendencia de la competencia y del mercado.

b) Cambios tecnológicos

El servicio que ofrece la empresa siempre está en función de los avances tecnológicos. Para solventar cualquier inconveniente tiene un área de tecnología y de IT que siempre están en constante capacitación y en contacto con las grandes empresas que suministran la tecnología para el servicio que se ofrece.

c) Nivel de actividad económica ecuatoriana

Los Servicios de Telecomunicaciones surgieron paralelos al desarrollo de la tecnología, en la actualidad han de entenderse conceptualmente como la oferta de un conjunto de servicios a los respectivos usuarios a través de facilidades denominadas Redes de Telecomunicaciones.

La evolución tecnológica en este campo ha sido impresionante. En menos de una década, servicios independientes como la telefonía fija, móvil, de datos, la radio y TV, se han integrado paulatinamente en un fenómeno conocido como convergencia. En la actualidad medir el desarrollo de un país a partir de la penetración de los servicios es el objetivo,

MOVILWAY ECUADOR S.A.

Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre de 2012 y 2011
Expresadas en Dólares de E.U.A.

d) Objetivos y políticas de administración de riesgo financiero

La actividad de la empresa está expuesta a riesgos financieros, tales como los riesgos de mercado, crédito y de liquidez que son cuantificables, así como los riesgos legales y operativos.

La empresa, a través de su área Financiera, ha definido sus límites, políticas y procedimientos los mismos están enfocadas a minimizar los riesgos mencionados.

Por tal razón se ha definido claramente las diferentes funciones y responsabilidades en materia de administración de riesgos entre los distintos departamentos de la VP, Financiera.

Para llevar a cabo la medición, monitoreo y control de los riesgos financieros cuantificables la VP, Financiera ha implantado sistemas automatizados de control y validación en línea.

e) Riesgo de mercado

Para solventar y controlar el riesgo de mercado, la empresa siempre está a la vanguardia de la tecnología que es un punto primordial en los servicios de telecomunicaciones.

f) Riesgo de tasa de interés-

La empresa obtiene sus préstamos a tasa de interés vigente. Las obligaciones con los proveedores no son pactados a ningún tipo de interés, los tiempos de pago fluctúan de acuerdo al servicio o bien recibido. Se tiene suficiente cobertura de tiempo para los pagos de con los proveedores.

g) Riesgo de tipo de cambio-

La empresa no trabaja con otro tipo de moneda que es la local (dólar), además sus transacciones no realizan con ningún otro tipo de moneda que es el dólar. Por lo tanto no está expuesta a riesgo de tipo de cambio.

h) Riesgo de liquidez-

La empresa para el control de la liquidez, realiza semanalmente el flujo de fondos y además está en línea con la ejecución de presupuesto. En estos flujos se consideran tanto las actividades operativas como las actividades de inversión con el objeto de cubrir adecuadamente las necesidades de fondos de corto o largo plazo según el origen de la necesidad.

MOVILWAY ECUADOR S.A.

Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre de 2012 y 2011
Expresadas en Dólares de E.U.A.

i) Riesgo de gestión de capital-

La empresa tiene como objetivo de la política de capital, mantener una estructura accionaria que de credibilidad ante los acreedores y de una rentabilidad aceptable para los accionistas

j) Riesgo de crédito-

La empresa tiene procedimientos formalmente establecidos y un cumplimiento obligatorio por todas las aéreas que conforma el negocio.

La empresa tiene su área comercial que se encarga de realizar las ventas y el área financiera que se encarga de realizar las cobranzas. Como se puede ver existe una desagregación de actividades para el control respectivo.

El mecanismo que tiene la empresa y los controles automatizados mitiga los riesgos de incobrabilidad.

k) Valor razonable -

Las estimaciones de valor razonable se realizan en base a la información relevante de mercado e información relacionada con los instrumentos financieros.

Los supuestos utilizados por la Vicepresidencia Financiera de la empresa, para establecer el valor justo se basa en:

El efectivo, las cuentas por cobrar, las cuentas por pagar, otras cuentas por cobrar y otras cuentas por pagar son instrumentos financieros a corto plazo, por lo tanto se aproxima a su valor justo ya que no existe la posibilidad de un cambio que afecte en el corto plazo

24. EVENTOS SUBSECUENTES

Hasta la fecha de emisión del informe de los auditores externos, no han existido eventos que deban ser revelados en las notas a los estados financieros, que afecten la presentación de los mismos.