

MOVILWAY ECUADOR S. A.  
(Una subsidiaria de Celistics Epayment S. L.)

Estados Financieros

31 de diciembre de 2014

Con el Informe de los Auditores Independientes

MOVILWAY ECUADOR S. A.  
(Una subsidiaria de Celistics Epayment S. L.)

Estados Financieros

31 de diciembre de 2014

Índice del Contenido

Informe de los Auditores Independientes

Estado de Situación Financiera

Estado de Resultados Integrales

Estado de Cambios en el Patrimonio

Estado de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros



KPMG del Ecuador Cía. Ltda.  
Av. República de El Salvador N35-40  
y Portugal, Edif. Athos, pisos 2 y 3  
Quito - Ecuador

Teléfonos: (593-2) 2468 205  
(593-2) 2468 186  
(593-2) 2450 851

## Informe de los Auditores Independientes

A la Junta de Accionistas  
Movilway Ecuador S. A.:

Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de Movilway Ecuador S. A. ("la Compañía"), que incluyen el estado de situación financiera al 31 diciembre de 2014, y los estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha y las notas que comprenden un resumen de las políticas importantes de contabilidad y otra información explicativa.

### *Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros*

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera y por el control interno que determina necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de errores significativos, ya sean debido a fraude o error.

### *Responsabilidad de los Auditores*

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Esas normas requieren que cumplamos con los requerimientos éticos pertinentes, y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros están libres de errores significativos.

Una auditoría incluye efectuar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen de nuestro juicio, incluyendo la evaluación de los riesgos de errores significativos en los estados financieros, debido a fraude o error. Al hacer esas evaluaciones de riesgo, consideramos los controles internos pertinentes a la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la entidad en orden a diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye evaluar lo apropiado de los principios de contabilidad utilizados y la razonabilidad de las estimaciones contables elaboradas por la Administración, así como evaluar la presentación en conjunto de los estados financieros.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proveer una base para nuestra opinión.

(Continúa)

### *Opinión*

En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, la situación financiera de Movilway Ecuador S. A. al 31 de diciembre de 2014, y su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

### *Información Comparativa*

Sin modificar nuestra opinión, llamamos la atención a la nota 4 a los estados financieros en la cual se indica que la información comparativa presentada al y por el año que terminó el 31 de diciembre de 2013, ha sido restablecida.

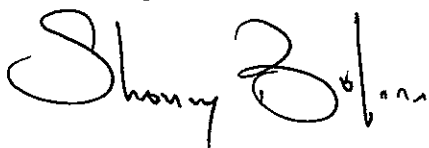
Los estados financieros de Movilway Ecuador S. A. al y por el año que terminó el 31 de diciembre de 2013, que excluyen los ajustes y reclasificaciones descritos en la nota 4 a los estados financieros, fueron auditados por otro auditor, quien expresó una opinión sin salvedades sobre los estados financieros el 18 de julio de 2014.

Como parte de nuestra auditoría a los estados financieros al y por el año que terminó el 31 de diciembre de 2014, hemos auditado los ajustes y reclasificaciones descritos en la nota 4, que fueron aplicados para restablecer las cifras comparativas presentadas al y por el año que terminó el 31 de diciembre de 2013. No fuimos contratados para auditar, revisar o aplicar cualquier otro procedimiento a los estados financieros por el año que terminó el 31 de diciembre de 2013, a más de lo referente a los ajustes y reclasificaciones descritos en la nota 4. Por consiguiente, no expresamos una opinión u otra forma de aseguramiento sobre dichos estados financieros considerados en su conjunto. Sin embargo, en nuestra opinión, tales ajustes y reclasificaciones descritos en la nota 4 son apropiados y han sido aplicados correctamente.

KPMG del Ecuador

SC - RNAE 069

12 de agosto de 2015



Jhonny R. Bolívar Isturiz, Socio

MOVILWAY ECUADOR S. A.  
(Una subsidiaria de Celistics Epayment S. L.)

Estado de Situación Financiera


31 de diciembre de 2014, con cifras comparativas  
al 31 de diciembre de 2013

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

<u>Activos</u>	<u>Nota</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u> <u>restablecido</u>
Activos corrientes:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	US\$	132.071	109.467
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	7	1.391.673	1.263.080
Inventarios	8	327.772	191.662
Pagos anticipados		54	-
Total activos corrientes		<u>1.851.570</u>	<u>1.564.209</u>
Activos no corrientes:			
Mobiliario y equipos	9	369.781	430.563
Inversión mantenida hasta el vencimiento	10	200.000	250.000
Préstamos por cobrar a partes relacionadas	15 (a)	100.857	-
Impuesto a la renta diferido		349	349
Otros activos		<u>4.343</u>	<u>2.582</u>
Total activos no corrientes		<u>695.330</u>	<u>683.494</u>
Total activos	US\$	<u>2.546.900</u>	<u>2.247.703</u>

<u>Pasivos y Patrimonio, neto</u>	<u>Nota</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u> <u>restablecido</u>
Pasivos corrientes:			
Sobregiros	US\$	14.695	73.551
Acreedores comerciales	11	876.459	694.710
Otras cuentas por pagar	13	220.808	105.537
Beneficios de empleados	14	<u>43.274</u>	<u>45.506</u>
Total pasivos corrientes		<u>1.155.236</u>	<u>919.304</u>
Pasivos no corriente - Beneficios a los empleados y total pasivos no corrientes	14	<u>26.344</u>	<u>16.205</u>
Total pasivos		<u>1.181.580</u>	<u>935.509</u>
Patrimonio, neto:	16		
Capital social		4.000	4.000
Reservas		1.856.018	1.856.018
Resultados acumulados		<u>(494.698)</u>	<u>(547.824)</u>
Total patrimonio, neto		<u>1.365.320</u>	<u>1.312.194</u>
Total pasivos y patrimonio, neto	US\$	<u>2.546.900</u>	<u>2.247.703</u>

  
Santiago Barragán  
Gerente General

  
Guadalupe Rumipamba  
Contadora General

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

MOVILWAY ECUADOR S. A.  
(Una subsidiaria de Celistics Epayment S. L.)

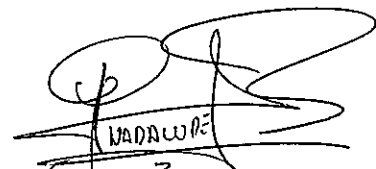
Estado de Resultados Integrales

Año que terminó el 31 de diciembre de 2014,  
con cifras comparativas de 2013

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

	<u>Nota</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u> <u>restablecido</u>
Ingresos de actividades ordinarias	17 (a)	US\$ 3.079.263	3.124.647
Costo de los servicios prestados	17 (b)	<u>(1.961.305)</u>	<u>(2.118.825)</u>
Ganancia bruta		1.117.958	1.005.822
Gastos de administración y ventas	17 (b)	(1.008.145)	(924.047)
Otros egresos		(61.707)	(3.242)
Otros ingresos		<u>122</u>	<u>2.329</u>
Resultados de actividades de operación		<u>48.228</u>	<u>80.862</u>
Ingresos financieros		22.446	15.000
Gastos financieros		<u>(10.252)</u>	<u>(12.893)</u>
Gastos financieros, neto	19	<u>12.194</u>	<u>2.107</u>
Ganancia antes de impuesto a la renta		60.422	82.969
Impuesto a la renta, neto	12	<u>(27.088)</u>	<u>(17.792)</u>
Utilidad neta y resultado integral del período		<u>US\$ 33.334</u>	<u>65.177</u>

  
Santiago Barragán  
Gerente General

  
Guadalupe Rumipamba  
Contadora General

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

MOVILWAY ECUADOR S. A.  
(Una subsidiaria de Celistics Epayment S. L.)

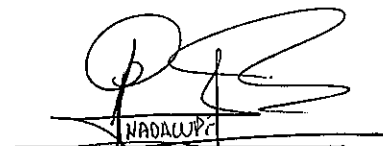
Estado de Cambios en el Patrimonio

Año que terminó el 31 de diciembre de 2014, con cifras  
comparativas de 2013

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

						Resultados acumulados			Total patrimonio
		Capital	Otras	Reservas Legal	Total	Resultados acumulados	Resultado acumulado proveniente de la adopción por primera vez de las NIIF	Total	
Saldo al 1 de enero de 2013, restablecido	US\$	4.000	780.338	-	780.338	(607.906)	(3.095)	(611.001)	173.337
Utilidad neta y resultado integral del período		-	-	-	-	65.177	-	65.177	65.177
Apropiación para reserva legal		-	-	2.000	2.000	(2.000)	-	(2.000)	-
Aportes para futuras capitalizaciones		-	1.073.680	-	1.073.680	-	-	-	1.073.680
Saldo al 31 de diciembre de 2013, restablecido		4.000	1.854.018	2.000	1.856.018	(544.729)	(3.095)	(547.824)	1.312.194
Utilidad neta y resultado integral del período		-	-	-	-	33.334	-	33.334	33.334
Ajustes		-	-	-	-	19.792	-	19.792	19.792
Saldo al 31 de diciembre de 2014	US\$	<u>4.000</u>	<u>1.854.018</u>	<u>2.000</u>	<u>1.856.018</u>	<u>(491.603)</u>	<u>(3.095)</u>	<u>(494.698)</u>	<u>1.365.320</u>

  
Santiago Barragán  
Gerente General

  
Guadalupe Rumipamba  
Contadora General

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

MOVILWAY ECUADOR S. A.  
(Una subsidiaria de Celistics Epayment S. L.)

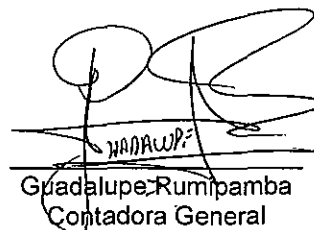
Estado de Flujos de Efectivo

Año que terminó el 31 de diciembre de 2014, con cifras comparativas de 2013

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

		<u>2014</u>	<u>2013</u> <u>restablecido</u>
Flujos de efectivo de las actividades de operación:			
Cobros a clientes	US\$	3,218,035	3,410,910
Pagos a proveedores, empleados y otros		<u>(3,119,481)</u>	<u>(4,301,647)</u>
Flujo neto provisto por (utilizado en) las actividades de operación		98,554	(890,737)
Intereses cobrados		22,446	15,000
Impuesto a la renta pagado		<u>(21,536)</u>	<u>(26,529)</u>
Flujo neto provisto por (utilizado en) las actividades de operación		<u>99,464</u>	<u>(902,266)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:			
Préstamos dados a partes relacionadas		(100,000)	-
Adiciones a mobiliario y equipo		(26,860)	(161,206)
Disminución de inversiones		50,000	-
Fondos provisto por el accionista principal		<u>-</u>	<u>1,073,680</u>
Flujo neto (utilizado en) provisto por las actividades de inversión		<u>(76,860)</u>	<u>912,474</u>
Aumento neto del efectivo y equivalentes de efectivo		22,604	10,208
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		<u>109,467</u>	<u>99,259</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	US\$	<u><u>132,071</u></u>	<u><u>109,467</u></u>

  
Santiago Barragán  
Gerente General

  
Guadalupe Rumipamba  
Contadora General

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



MOVILWAY ECUADOR S. A.  
(Una subsidiaria de Celistics Epayment S. L.)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2014

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

(1) Entidad que Reporta

Movilway Ecuador S. A. ("la Compañía") 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. Es subsidiaria de Celistics Epayment S. L., una compañía domiciliada en España.

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

La dirección registrada de la oficina de la Compañía es José Manuel Arizaga E3-37 y Jorge Drom Edificio Aristo Plaza, 5to Piso, Oficina N°52, Quito, Ecuador. La Compañía está sometida al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros de la República del Ecuador.

(2) Bases de Preparación de los Estados Financieros

(a) Declaración de Cumplimiento

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

Estos estados financieros fueron autorizados para su emisión por la Gerencia de la Compañía el 30 de julio de 2015 y según las exigencias estatutarias serán sometidos a la aprobación de la Junta de Accionistas de la misma.

(b) Bases de Medición

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

(c) Moneda Funcional y de Presentación

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

(d) Uso de Juicios y Estimados

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

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

i. Juicios

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

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

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

ii. Supuestos e Incertidumbre en las Estimaciones

La información sobre supuestos e incertidumbres de estimación que tienen un riesgo significativo de resultar en un ajuste material en el año que terminará el 31 de diciembre de 2015, se incluye en la nota 14 – medición de obligaciones por beneficios definidos: supuestos actuariales claves.

iii. Medición de Valores Razonables

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

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

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

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

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

En la nota 6 (a) se incluye información adicional sobre los supuestos hechos al medir los valores razonables.

(3) Políticas de Contabilidad Significativas

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

(a) Clasificación de Saldos Corrientes y no Corrientes

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

(Continúa)

MOVILWAY ECUADOR S. A.  
(Una subsidiaria de Celistics Holdings S. L.)

Notas a los Estados Financieros

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

(b) Instrumentos Financieros

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

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

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

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

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

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

ii. Activos Financieros no Derivados - Medición

Activos Financieros Mantenidos hasta el Vencimiento

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

Préstamos y Partidas por Cobrar

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

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

iii. Pasivos Financieros no Derivados - Medición

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

La Compañía tiene los siguientes otros pasivos financieros: acreedores comerciales y otras cuentas por pagar.

(Continúa)

MOVILWAY ECUADOR S. A.  
(Una subsidiaria de Celistics Holdings S. L.)

Notas a los Estados Financieros

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

iv. Capital

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

(c) Inventarios

Los inventarios se presentan al menor entre el costo y el valor neto de realización.

- El costo del inventario de recargas electrónicas constituye el importe de compra de tiempo aire adquirido a las operadoras, el cual se lleva al costo de adquisición.
- El costo del inventario de equipos se determina por el método de primeros en entrar primeros en salir, los cuales se llevan al costo específico, e incluye todos los costos incurridos para adquirir los inventarios y llevarlos a su localización y condición actual.

El valor neto de realización es el precio de venta estimado en el curso normal del negocio, menos los costos y gastos estimados para completar la venta.

(d) Pagos Anticipados

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

(e) Mobiliario y Equipos

i. Reconocimiento y Medición

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

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

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

ii. Costos Posteriores

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

iii. Depreciación

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

(Continúa)

MOVILWAY ECUADOR S. A.  
(Una subsidiaria de Celistics Holdings S. L.)

Notas a los Estados Financieros

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

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

	<u>Vida útil</u>
Equipo de comunicación	10 años
Mobiliario y equipo	10 años
Equipo de oficina	10 años
Equipos de computación	<u>3 años</u>

La Administración no ha considerado necesario establecer un valor residual para los bienes, debido a que no espera recuperar valor alguno al final de su vida útil.

(f) Activos Intangibles

Consta principalmente del aplicativo SOME (Sistema Operacional Movilway Ecuador), el mismo que fue diseñado para cubrir la necesidad de la validación y registro automático del proceso de acreditación mediante el ingreso de todos los parámetros necesarios para el cuadro con la información bancaria del mismo. El desembolso capitalizado incluye todos los gastos directamente atribuibles a los costos del aplicativo y se presenta neto de la amortización acumulada y pérdidas por deterioro.

Los desembolsos posteriores son capitalizados solamente si aumentan los beneficios económicos futuros incorporados en el activo relacionado a dichos desembolsos. Todos los otros desembolsos son reconocidos en resultados cuando se incurren.

La amortización de los intangibles se basa en el costo del activo y se reconoce en resultados con base al método de línea recta durante la vida útil estimada de los mismos, desde la fecha en que se encuentren disponibles para su uso. La vida útil estimada para el periodo en curso y comparativo es de tres años.

(g) Activos Arrendados

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

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

(h) Deterioro del Valor

i. Activos Financieros no Derivados

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

(Continúa)

MOVILWAY ECUADOR S. A.  
(Una subsidiaria de Celistics Holdings S. L.)

Notas a los Estados Financieros

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

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

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

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

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

ii. Activos no Financieros

El importe en libros de los activos no financieros de la Compañía, diferentes a inventarios e impuesto a la renta diferido, es revisado en la fecha del estado de situación financiera para determinar si existe algún indicio de deterioro.

Si existen tales indicios, entonces se estima el importe recuperable del activo.

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

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

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

(Continúa)

MOVILWAY ECUADOR S. A.  
(Una subsidiaria de Celistics Holdings S. L.)

Notas a los Estados Financieros

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

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

(i) Beneficios a los Empleados

i. Beneficios Post-Empleo

Planes de Beneficios Definidos – Jubilación Patronal e Indemnización por Desahucio

La Compañía determina la obligación neta relacionada con el beneficio por jubilación patronal e indemnización por desahucio por separado, calculando el monto del beneficio futuro que los empleados han adquirido a cambio de sus servicios durante el período actual y períodos previos; ese beneficio se descuenta para determinar su valor presente.

El cálculo es realizado anualmente por un actuario calificado, usando el "Método Actuarial de Costeo de Crédito Unitario Proyectado", con el cual se atribuye una parte de los beneficios que se han de pagar en el futuro a los servicios prestados en el período corriente.

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

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

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

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

ii. Beneficios por Terminación

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

(Continúa)

MOVILWAY ECUADOR S. A.  
(Una subsidiaria de Celistics Holdings S. L.)

Notas a los Estados Financieros

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

iii. Beneficios a Corto Plazo

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

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

(j) Provisiones y Contingencias

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

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

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

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

No se reconocen ingresos, ganancias o activos contingentes.

(k) Reconocimiento de Ingresos Ordinarios y Gastos

i. Comisiones

La Compañía actúa como agente en las transacciones de recargas electrónicas, por consiguiente los ingresos reconocidos constituyen el importe neto de la comisión.

La Compañía actúa como agente cuando no está expuesta a los riesgos significativos y ventajas asociados con la venta de bienes o la prestación de servicios. Así como el importe que la entidad gana está determinado con anterioridad, siendo una cantidad fija por transacción o un porcentaje establecido del importe facturado al cliente.

(Continúa)



MOVILWAY ECUADOR S. A.  
(Una subsidiaria de Celistics Holdings S. L.)

Notas a los Estados Financieros

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

ii. Prestación de Servicios

El ingreso por prestación de servicios son reconocidos una vez que se ha prestado el servicio y no existe incertidumbre sobre la aceptación del mismo, es probable que se reciban los beneficios asociados con la transacción y el monto del ingreso y los costos asociados pueden ser medidos de manera confiable.

iii. Gastos

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

(l) Ingresos y Costos Financieros

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

Los costos financieros están compuestos principalmente de comisiones y gastos bancarios.

(m) Impuesto a la Renta

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

i. Impuesto a la Renta Corriente

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

ii. Impuesto a la Renta Diferido

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

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

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

(Continúa)

MOVILWAY ECUADOR S. A.  
(Una subsidiaria de Celistics Holdings S. L.)

Notas a los Estados Financieros

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

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

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

iii. Exposición Tributaria

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

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

(4) Corrección de Error y Cambios en la Presentación y Clasificación de los Estados Financieros

(a) Corrección de error atribuible al año terminado el 31 de diciembre de 2013

Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2013, la Compañía corrigió errores sin contabilizarlos en forma retrospectiva. En lo que a esta corrección de error atañe, la Compañía presentó información financiera restablecida para el año 2013, como si tales montos hubiesen sido reconocidos en el período correspondiente. El error corresponde a que en 2013 la Compañía presentó el total de ingresos facturados por recargas electrónicas y el correspondiente costo asociado, como principal y no como agente; los contratos que la Compañía mantiene por la venta del servicio de recargas electrónicas establecen que la Compañía recibe una comisión por la facturación de las recargas a los clientes, por consiguiente el ingreso de actividades ordinarias es el importe neto de la comisión.

A continuación los conceptos, montos y efectos de la corrección de error:

		Año terminado el 31 de diciembre de 2013		
		Como fue previamente informado	Corrección de error [débito (crédito)]	Restablecido
Ingresos de actividades ordinarias	US\$	31.447.113	(28.322.466)	3.124.647
Costo de los servicios prestados		(30.441.291)	28.322.466	(2.118.825)
Ganancia bruta	US\$	1.005.822	-	1.005.822

(b) Cambios en la presentación y clasificación de los estados financieros

A los fines de una mejor presentación de los elementos del estado de situación financiera y el estado de resultados del período y otros resultados integrales, la Compañía ha realizado las siguientes reclasificaciones al y por el año terminado el 31 de diciembre de 2014:

MOVILWAY ECUADOR S. A.  
(Una subsidiaria de Celistics Holdings S. L.)

Notas a los Estados Financieros

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

Estado de Situación Financiera y Cambios en el Patrimonio

- El saldo de inversiones que se presentaba como activo corriente ha sido reclasificado a inversión mantenida hasta el vencimiento en el activo no corriente, considerando la naturaleza de la transacción.
- El saldo cuentas por cobrar incluía los siguientes conceptos: i) US\$272.665 correspondiente a IVA en compras, que fue compensado con el importe de IVA por pagar para una apropiada presentación; y, ii) US\$149.078 correspondientes a inventario de recargas electrónicas de Otecel, que ha sido reclasificado a la línea de inventarios para que el importe se presente apropiadamente con base a la naturaleza del saldo.
- El saldo de otros activos presentado en el activo no corriente, incluía los siguientes importes: i) US\$22.375 de ingresos devengados pendientes de facturar, el mismo que ha sido reclasificado a deudores comerciales y otras cuentas por cobrar como activo corriente y, ii) US\$349 correspondiente a activo por impuesto diferido, el mismo que ha sido reclasificado como línea independiente.
- Los acreedores comerciales (presentados como cuentas por pagar) incluían los siguientes importes: i) US\$9.244, correspondiente obligaciones con el Instituto de Seguridad Social – IESS, dicho importe ha sido reclasificado a Beneficios a los empleados en el pasivo corriente; ii) US\$135.839 correspondientes a importes anticipados a proveedores, por lo que ha sido reclasificado al activo en deudores comerciales y otras cuentas por cobrar; y, iii) US\$14.241 por concepto de gasto acumulado de impuesto a la salida de divisas, ha sido reclasificado a otras cuentas por pagar.
- Los pasivos acumulados incluían los siguientes importes: i) US\$389.060 correspondientes a facturas pendientes por pagar a acreedores de la Compañía, por lo que dicho importe ha sido reclasificado a la línea de acreedores comerciales; y, ii) US\$36.262 correspondientes a estimaciones de décimo tercer sueldo, décimo cuarto sueldo, vacaciones, participación de los empleados en las utilidades; dicho importe ha sido reclasificado a Beneficios a los empleados en el pasivo corriente.
- En el saldo de otras cuentas por pagar incluye US\$91.294 de impuestos por pagar al servicio de rentas internas, que se reportaban sin compensación en la línea de obligaciones fiscales.

Estado de Resultados del Período y Otros Resultados Integrales

- El rubro otros ingresos, incluía US\$15.000 correspondientes a intereses ganados, por lo que ha sido reclasificado a ingresos financieros.
- El importe de participación de los empleados en las utilidades se presentaba como un elemento específico del estado de resultados integrales, que ahora se presenta en gastos de administración y ventas.

A continuación un resumen de los efectos de presentación y clasificación antes mencionados:

MOVILWAY ECUADOR S. A.  
(Una subsidiaria de Celistics Holdings S. L.)

Notas a los Estados Financieros

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

Estado de Situación Financiera

		31 de diciembre del 2013		
		Efecto de cambios en la presentación y clasificación (crédito)]		Restablecido
	Activos	Como fue previamente informado		
Activos corrientes:				
Efectivo y equivalentes de efectivo	US\$	109.467	-	109.467
Inversiones		250.000	(250.000)	-
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar		1.526.609	(263.529)	1.263.080
Inventarios		42.584	149.078	191.662
Pagos anticipados		-	-	-
Total activos corrientes		1.928.660	(364.451)	1.564.209
Activos no corrientes:				
Mobiliario y equipos		430.563	-	430.563
Inversión mantenida hasta el vencimiento		-	250.000	250.000
Activo por impuesto diferido		-	349	349
Otros activos no corrientes		25.306	(22.724)	2.582
Total activos no corrientes		455.869	227.625	683.494
Total activos	US\$	2.384.529	(136.826)	2.247.703
<u>Pasivos y Patrimonio, Neto</u>				
Pasivos corrientes:				
Sobregiro	US\$	73.551	-	73.551
Acreedores comerciales (Cuentas por Pagar)		193.297	501.413	694.710
Pasivos acumulados		425.322	(425.322)	-
Otras cuentas por pagar		-	105.537	105.537
Obligaciones fiscales		363.960	(363.960)	-
Beneficios a los empleados		-	45.506	45.506
Total pasivos corrientes		1.056.130	(136.826)	919.304
Pasivos no corriente - Beneficios a los empleados y total pasivos no corrientes				
		16.205	-	16.205
Total pasivos		1.072.335	(136.826)	935.509
Patrimonio, neto:				
Capital social		4.000	-	4.000
Reservas		-	1.856.018	1.856.018
Reserva futura capitalización		1.854.018	(1.854.018)	-
Reserva legal		2.000	(2.000)	-
Resultados acumulados		(547.824)	-	(547.824)
Patrimonio, neto		1.312.194	-	1.312.194
Total pasivos y patrimonio, neto	US\$	2.384.529	(136.826)	2.247.703

MOVILWAY ECUADOR S. A.  
(Una subsidiaria de Celistics Holdings S. L.)

Notas a los Estados Financieros

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

		31 de diciembre del 2013		
		Como fue previamente informado	Efecto de cambios en la presentación y clasificación (crédito)]	Restablecido
<u>Activos</u>				
Activos corrientes:				
Efectivo y equivalentes de efectivo	US\$	109.467	-	109.467
Inversiones		250.000	(250.000)	-
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar		1.526.609	(263.529)	1.263.080
Inventarios		42.584	149.078	191.662
Pagos anticipados		-	-	-
Total activos corrientes		<u>1.928.660</u>	<u>(364.451)</u>	<u>1.564.209</u>
Activos no corrientes:				
Mobiliario y equipos		430.563	-	430.563
Inversión mantenida hasta el vencimiento		-	250.000	250.000
Activo por impuesto diferido		-	349	349
Otros activos no corrientes		25.306	(22.724)	2.582
Total activos no corrientes		<u>455.869</u>	<u>227.625</u>	<u>683.494</u>
Total activos	US\$	<u>2.384.529</u>	<u>(136.826)</u>	<u>2.247.703</u>
<u>Pasivos y Patrimonio, Neto</u>				
Pasivos corrientes:				
Sobregiro	US\$	73.551	-	73.551
Acreedores comerciales (Cuentas por Pagar)		193.297	501.413	694.710
Pasivos acumulados		425.322	(425.322)	-
Otras cuentas por pagar		-	105.537	105.537
Obligaciones fiscales		363.960	(363.960)	-
Beneficios a los empleados		-	45.506	45.506
Total pasivos corrientes		<u>1.056.130</u>	<u>(136.826)</u>	<u>919.304</u>
Pasivos no corriente - Beneficios a los empleados y total pasivos no corrientes		<u>16.205</u>	<u>-</u>	<u>16.205</u>
Total pasivos		<u>1.072.335</u>	<u>(136.826)</u>	<u>935.509</u>
Patrimonio, neto:				
Capital social		4.000	-	4.000
Reservas		-	1.856.018	1.856.018
Reserva futura capitalización		1.854.018	(1.854.018)	-
Reserva legal		2.000	(2.000)	-
Resultados acumulados		(547.824)	-	(547.824)
Patrimonio, neto		<u>1.312.194</u>	<u>-</u>	<u>1.312.194</u>
Total pasivos y patrimonio, neto	US\$	<u>2.384.529</u>	<u>(136.826)</u>	<u>2.247.703</u>

(Continúa)

MOVILWAY ECUADOR S. A.  
(Una subsidiaria de Celistics Holdings S. L.)

Notas a los Estados Financieros

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

Estado de Resultados del Período

		Año terminado el 31 de diciembre de 2013		
		Como fue previamente informado	Efecto de cambios en la presentación y clasificación [débito (crédito)]	Restablecido
Ingresos de actividades ordinarias	US\$	31.447.113	(28.322.466)	3.124.647
Costo de los servicios prestados		(30.441.291)	28.322.466	(2.118.825)
Ganancia bruta		1.005.822	-	1.005.822
Gastos de administración y ventas		(909.405)	(14.642)	(924.047)
Otros egresos		(16.135)	12.893	(3.242)
Otros ingresos		17.329	(15.000)	2.329
Resultados de actividades de operación		97.611	(16.749)	80.862
Ingresos financieros		-	15.000	15.000
Costos financieros		-	(12.893)	(12.893)
Costo financiero, neto		-	2.107	2.107
Ganancia antes de impuesto a la renta y participación trabajadores		97.611	(14.642)	82.969
Participación trabajadores		(14.642)	14.642	-
Impuesto a la renta, neto		(17.792)	-	(17.792)
Utilidad neta y resultado integral del período	US\$	65.177	-	65.177

(5) Nuevas Normas e Interpretaciones Aún no Adoptadas

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

NIIF 9 Instrumentos Financieros

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

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

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

(Continúa)

MOVILWAY ECUADOR S. A.  
(Una subsidiaria de Celistics Holdings S. L.)

Notas a los Estados Financieros

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

NIIF 15 Ingreso de Actividades Ordinarias Procedente de Contratos con Clientes

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

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

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

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

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

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

(a) Valores Razonables

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

Activos Financieros Mantenidos hasta el Vencimiento

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

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

Préstamos y Partidas por Cobrar

Los deudores comerciales corrientes sin tasa de interés son medidos al monto de la factura original, si el efecto del descuento es inmaterial. Este valor razonable se determina al momento del reconocimiento inicial y para propósitos de revelación en cada fecha de los estados financieros anuales.

(Continúa)

MOVILWAY ECUADOR S. A.  
(Una subsidiaria de Celistics Holdings S. L.)

Notas a los Estados Financieros

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

Los importes en libros de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar se aproximan a su valor razonable, dado su vencimiento de corto plazo. Las otras cuentas por cobrar no corrientes, devengan intereses a una tasa de interés fija establecida para préstamos otorgados entre las filiales de la Compañía.

Otros Pasivos Financieros

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

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

(b) Administración de Riesgo Financiero

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

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

i. Marco de Administración de Riesgos

La Administración es responsable por establecer y supervisar el marco de administración de riesgos, así como el desarrollo y seguimiento de las políticas de administración de riesgos de la Compañía. El departamento de finanzas es el encargado de desempeñar dichas funciones, que le han sido otorgadas por la gerencia general. Dicho departamento identifica, evalúa y administra los riesgos en coordinación estrecha con las unidades operativas de la Compañía.

La junta de accionistas proporciona guías y principios para la administración general de riesgos, así como las políticas para cubrir áreas específicas, tales como el riesgo de crédito, el riesgo de liquidez y el riesgo de mercado.

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

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

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

(Continúa)



MOVILWAY ECUADOR S. A.  
(Una subsidiaria de Celistics Holdings S. L.)

Notas a los Estados Financieros

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

ii. Riesgo de Crédito

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

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

Deudores Comerciales

La Compañía ha establecido una política de riesgo bajo la cual se analiza a cada cliente individualmente en lo que respecta a su solvencia antes de integrarlo al sistema para la entrega de recargas electrónicas y ofrecer las condiciones estándares de cobro y entrega del servicio.

La Compañía establece la estimación para deterioro de valor, que representa su mejor estimado de las pérdidas a incurrir en relación con los deudores comerciales, considerando que la mayoría de sus clientes entregan anticipos a la Compañía previo a que les sean facturadas las recargas electrónicas.

La antigüedad de los saldos de deudores comerciales (excluyendo ingresos devengados pendientes de facturación) a la fecha del estado de situación financiera es como sigue:

	<u>Nota</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Vigentes y no deteriorados	US\$	146.913	65.995
De 1 a 30 días		239.537	366.559
De 31 a 60 días		259	16.194
De 61 días a 150 días		4.323	10.101
De 151 días en adelante		33.813	24.591
	7 US\$	<u>424.845</u>	<u>483.440</u>

Otras Cuentas por Cobrar

El riesgo de crédito en las otras cuentas por cobrar lo constituyen; i) el saldo de anticipos dados a proveedores que al 31 de diciembre de 2014 asciende a US\$444.626 (US\$135.839 en 2013); y, ii) el saldo con el Servicio de Rentas Internas por concepto de retención en la fuente de impuesto a la renta que reporta US\$394.656 al 31 de diciembre de 2014 (US\$587.961 en 2013).

Los anticipos dados a proveedores, corresponden a desembolsos de efectivo entregados principalmente a las operadoras con las cuales trabaja la Compañía, con el fin de asegurar la compra de tiempo aire que factura a los clientes.

De acuerdo con las disposiciones tributarias vigentes, el exceso de retenciones en la fuente sobre el impuesto a la renta causado, es recuperable previa presentación del respectivo reclamo o mediante su utilización directa como crédito tributario en el impuesto a la renta que cause en los ejercicios impositivos posteriores y hasta dentro de tres años a partir de la fecha de declaración. Con fecha 18 de junio de 2015, la Compañía ingresó al SRI el trámite N° 117012015199692, para el reclamo de pago en exceso por concepto de retenciones en la fuente de impuesto a la renta correspondientes al ejercicio 2014, por un importe de US\$123.065; a la fecha de este informe las autoridades tributarias no han emitido su pronunciamiento.

(Continúa)

MOVILWAY ECUADOR S. A.  
(Una subsidiaria de Celistics Holdings S. L.)

Notas a los Estados Financieros

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

La Compañía estima que no requiere una estimación para deterioro para ninguno de los saldos por cobrar a partes relacionadas [véase nota 15 (b)].

Inversión Mantenido hasta el Vencimiento

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

Efectivo y Equivalentes de Efectivo

La Compañía mantenía efectivo y equivalentes de efectivo por US\$132.071 al 31 de diciembre de 2014 (US\$109.467 en 2013). El efectivo y equivalentes de efectivo son mantenidos substancialmente en bancos e instituciones financieras que en general superan la calificación "A", según agencias calificadoras de riesgo registradas en la Superintendencia de Bancos del Ecuador.

iii. Riesgo de Liquidez

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

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

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

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

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

		Importe contable	Flujos de efectivo contractuales	3 meses o menos	Entre 6 y 12 meses
31 de diciembre de 2014					
Acreedores comerciales	US\$	876.459	876.459	857.479	18.980
Otras cuentas por pagar		220.808	220.808	220.808	-
	US\$	<u>1.097.267</u>	<u>1.097.267</u>	<u>1.078.287</u>	<u>18.980</u>
31 de diciembre de 2013					
Acreedores comerciales	US\$	694.710	694.710	694.710	-
Otras cuentas por pagar		105.537	105.537	105.537	-
	US\$	<u>800.247</u>	<u>800.247</u>	<u>800.247</u>	<u>-</u>

(Continúa)

MOVILWAY ECUADOR S. A.  
(Una subsidiaria de Celistics Holdings S. L.)

Notas a los Estados Financieros

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

iv. Riesgo de Mercado

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

- Riesgo de Moneda

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

- Riesgo de Tasas de Interés

Este riesgo está asociado con las tasas de interés variable de las obligaciones contraídas por la Compañía y que por lo mismo generan incertidumbre respecto a los cargos a resultados por concepto de intereses y por la cuantía de los flujos futuros. La Compañía administra este riesgo tratando de asegurar que el cien por ciento de sus instrumentos de deuda se mantenga sobre una tasa fija.

La Compañía no tiene préstamos y obligaciones financieras, por lo tanto, la Administración considera que la exposición a los cambios en tasas no tiene impacto alguno en los resultados o patrimonio de la Compañía.

v. Administración de Capital

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

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Total pasivos	US\$ 1.181.580	935.509
Menos: efectivo y equivalentes de efectivo	<u>132.071</u>	<u>109.467</u>
Deuda neta	US\$ <u>1.049.509</u>	<u>826.042</u>
Total patrimonio	US\$ <u>1.365.320</u>	<u>1.312.194</u>
Índice deuda - patrimonio ajustado	<u>0,77</u>	<u>0,63</u>

(Continúa)

MOVILWAY ECUADOR S. A.  
(Una subsidiaria de Celistics Holdings S. L.)

Notas a los Estados Financieros

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

(7) Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar

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

	<u>Nota</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Deudores comerciales:			
Facturado	6 (b) ii US\$	424.845	483.440
Ingresos devengados pendientes de facturación		107.722	22.375
	US\$	<u>532.567</u>	<u>505.815</u>
Otras cuentas por cobrar:			
Servicio de Rentas Internas (SRI):			
Retención en la fuente de impuesto a la renta	US\$	394.656	587.961
Impuesto al valor agregado (IVA)		16.054	8.511
Empleados		1.770	24.954
Anticipos dados a proveedores		444.626	135.839
Otras		2.000	-
		<u>859.106</u>	<u>757.265</u>
	US\$	<u>1.391.673</u>	<u>1.263.080</u>

La exposición de la Compañía a los riesgos de crédito y moneda y las pérdidas por deterioro relacionadas con deudores comerciales y otras cuentas por cobrar se revelan en las notas [6 (b) ii] y [6 (b) iv].

(8) Inventarios

El detalle de inventarios es el siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Recargas electrónicas	US\$ 319.759	183.498
Equipos	8.013	8.164
	<u>US\$ 327.772</u>	<u>191.662</u>

En el año 2014, los costos incurridos para la venta de tiempo aire incluidos en el costo de ventas ascendieron a US\$1.961.305 (US\$2.118.825 en 2013).

La Compañía mantiene suscritos contratos con: i) Otecel S. A.; ii) Consorcio Ecuatoriano de Telecomunicaciones S. A. Conecel; iii) Corporación Nacional de Telecomunicaciones CNT Sociedad Anónima, iv) Directv Ecuador C. Ltda., para la adquisición de tiempo aire. [Véase nota 21 - compromisos]

(Continúa)

MOVILWAY ECUADOR S. A.  
(Una subsidiaria de Celistics Holdings S. L.)

Notas a los Estados Financieros

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

(9) Mobiliario y Equipos

El movimiento de mobiliario y equipos es el siguiente:

		1 de enero del 2014	Adquisi- ciones y depreciación	Bajas	Ajustes	31 de diciembre del 2014
Costo:						
Equipo de comunicación	US\$	504.436	20.710	(14.077)	4.188	515.257
Mobiliario y equipo		9.837	4.522	-	530	14.889
Equipos de oficina		12.646	194	-	-	12.840
Equipos de computación		23.792	1.434	-	-	25.226
		<u>550.711</u>	<u>26.860</u>	<u>(14.077)</u>	<u>4.718</u>	<u>568.212</u>
Depreciación acumulada:						
Equipo de comunicación		(96.171)	(51.692)	-	704	(147.159)
Mobiliario y equipo		(1.969)	(1.393)	-	(20)	(3.382)
Equipos de oficina		(3.550)	(1.275)	-	-	(4.825)
Equipos de computación		(18.458)	(8.124)	-	3.517	(23.065)
		<u>(120.148)</u>	<u>(62.484)</u>	<u>-</u>	<u>4.201</u>	<u>(178.431)</u>
Importe neto en libros	US\$	<u>430.563</u>	<u>(35.624)</u>	<u>(14.077)</u>	<u>8.919</u>	<u>389.781</u>
		1 de enero del 2013	Adquisi- ciones y depreciación	Bajas	Ajustes y Recla- sificaciones	31 de diciembre del 2013
Costo:						
Equipo de comunicación	US\$	354.948	153.813	(490)	(3.837)	504.434
Mobiliario y equipo		6.949	2.887	-	-	9.836
Equipos de oficina		12.646	-	-	-	12.646
Equipos de computación		19.286	4.506	-	-	23.792
		<u>393.829</u>	<u>161.206</u>	<u>(490)</u>	<u>(3.837)</u>	<u>550.708</u>
Depreciación acumulada:						
Equipo de comunicación		(50.757)	(45.414)	-	-	(96.171)
Mobiliario y equipo		(1.221)	(745)	-	-	(1.966)
Equipos de oficina		(2.285)	(1.265)	-	-	(3.550)
Equipos de computación		(11.913)	(6.545)	-	-	(18.458)
		<u>(66.176)</u>	<u>(53.969)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(120.145)</u>
Importe neto en libros	US\$	<u>327.653</u>	<u>107.237</u>	<u>(490)</u>	<u>(3.837)</u>	<u>430.563</u>

(10) Inversión Mantenido hasta el Vencimiento

Corresponde a un certificado de depósito por US\$200.000 al 31 de diciembre de 2014 (US\$250.000 en 2013), que vencerá el 2 de marzo de 2015 (vencimiento el 30 de septiembre de 2014, el certificado que estuvo vigente en 2013), y que devenga intereses a la tasa fija de 4,60% anual (6% anual en 2013).

Al 31 de diciembre de 2013 el importe de la inversión se colocó en el banco a un plazo de 365 días y al cumplimiento de dicho plazo la institución financiera procedió al pago de los intereses más el valor de la inversión; para el año 2014 la inversión se ha ido renovando en periodos trimestrales.

(Continúa)

MOVILWAY ECUADOR S. A.  
(Una subsidiaria de Celistics Holdings S. L.)

Notas a los Estados Financieros

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

Este certificado de depósito con renovación automática trimestralmente, respalda a la garantía establecida en un contrato suscrito con una de las operadoras, el contrato estará vigente hasta el 31 de octubre de 2016, y la garantía debe permanecer vigente hasta la misma fecha. [Véase nota 21].

(11) Acreedores Comerciales

El detalle de acreedores comerciales es el siguiente:

	<u>Nota</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u> <u>restablecido</u>
Acreedores comerciales			
Locales		US\$ 857.479	674.780
Extranjeros		-	16.661
Partes relacionadas	15 (b)	18.980	3.269
		<u>US\$ 876.459</u>	<u>694.710</u>

La exposición de la Compañía al riesgo moneda y liquidez relacionada con acreedores comerciales se discute en la nota 6 [(b) iii].

(12) Impuesto a la Renta

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

	Año terminado el 31 de diciembre de			
	2014		2013	
	<u>%</u>	<u>US\$</u>	<u>%</u>	<u>US\$</u>
Ganancia antes de impuesto a la renta		<u>60.422</u>		<u>82.969</u>
Impuesto a la renta que resultaría de aplicar la tasa corporativa a la pérdida antes de impuesto a la renta	22%	13.293	22%	18.253
Más (menos):				
Amortización de pérdidas tributarias	-12%	(7.492)	-7%	(5.718)
Gastos no deducibles	37%	22.634	6%	4.619
Exceso del anticipo mínimo sobre el impuesto a la renta causado	8%	4.613	1%	638
Otros	-10%	(5.960)	0%	-
	<u>45%</u>	<u>27.088</u>	<u>21%</u>	<u>17.792</u>

(b) Impuesto a la Renta Diferido

A la fecha de los estados financieros la Compañía no ha reconocido impuesto a la renta diferido, debido a que no ha generado rentas gravables suficientes contra las cuales las pérdidas tributarias puedan aplicarse antes de su fecha de vencimiento.

(Continúa)

MOVILWAY ECUADOR S. A.  
(Una subsidiaria de Celistics Holdings S. L.)

Notas a los Estados Financieros

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

Los montos y fechas de expiración del activo por impuesto a la renta diferido no reconocido son como siguen:

<u>Años que terminarán el 31 de diciembre de</u>			
2015	US\$	33.714	
2016		79.692	
	US\$	<u>113.406</u>	

(c) Precios de Transferencia

El Decreto Ejecutivo No. 2430 publicado en el Suplemento al Registro Oficial No. 494 del 31 de diciembre de 2004 incorporó a la legislación tributaria, con vigencia a partir del año 2005, normas sobre la determinación de resultados tributables originados en operaciones con partes relacionadas. A partir del año 2015, de acuerdo con lo previsto en la Resolución del SRI No. NAC-DGERCGC15-00000455, los sujetos pasivos de impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a US\$15.000.000, deben presentar al SRI el anexo de operaciones con partes relacionadas e informe de precios de transferencia.

El estudio de precios de transferencia correspondiente al año 2013 concluyó que las operaciones efectuadas por la Compañía con sus relacionadas son consistentes con los precios o márgenes de utilidad que hubieran utilizado partes independientes en operaciones comparables.

Con relación al estudio de precios de transferencia del año 2014, la administración de la Compañía, ha determinado que no tiene la obligación de la presentación del mencionado informe, sobre la base de su evaluación comunicada al Servicio de Rentas Internas con fecha 10 de marzo de 2014 y sobre la cual no ha recibido notificación alguna; en dicho análisis se incluyó lo siguiente *"Movilway Ecuador S. A. actúa como gestor o distribuidor de recargas electrónicas de tiempo aire para las operadoras de telefonía móvil y transferencia de datos avanzados. La Compañía por el manejo y distribución de estos servicios, obtiene una comisión como ingreso gravable. Esta comisión es percibida directamente y/o a través de descuentos comerciales otorgados por las operadoras de telecomunicaciones. De la misma forma, la Compañía otorga a su cadena de distribución bajo su red, descuentos comerciales por las recargas electrónicas, hasta llegar al usuario final con un precio idéntico al determinado en los contratos de concesión con las empresas operadoras de telecomunicaciones otorgado por el Estado."*

(d) Situación Fiscal

Las declaraciones de impuesto a la renta, impuesto al valor agregado y retenciones en la fuente presentadas por la Compañía por los años 2011 al 2014, están abiertas a revisión de las autoridades tributarias.

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

(Continúa)

MOVILWAY ECUADOR S. A.  
(Una subsidiaria de Celistics Holdings S. L.)

Notas a los Estados Financieros

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

(13) Otras Cuentas por Pagar

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

		<u>2014</u>	<u>2013</u>
Servicio de Rentas Internas (SRI):			
Retenciones en la fuente de impuesto al valor agregado y de impuesto a la renta	US\$	55.284	49.270
Impuesto al valor agregado (IVA)		-	42.026
Impuesto a la salida de divisas (ISD)		-	14.241
Anticipos recibidos de clientes		<u>165.524</u>	<u>-</u>
	US\$	<u><u>220.808</u></u>	<u><u>105.537</u></u>

El saldo de anticipos recibidos de clientes registrado al 31 de diciembre de 2014 por US\$165.524, corresponde a los saldos de tiempo aire que la Compañía tiene pendientes de acreditar a sus clientes, en la medida que éstos lo vayan requiriendo.

(14) Beneficios a los Empleados

El detalle de beneficios a los empleados es el siguiente:

	<u>Nota</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Jubilación patronal e indemnización por desahucio	US\$	26.344	16.205
Sueldos y beneficios por pagar		26.313	21.620
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS)		11.079	9.244
Participación de los trabajadores en las utilidades	18	<u>5.882</u>	<u>14.642</u>
	US\$	<u><u>69.618</u></u>	<u><u>61.711</u></u>
Corrientes	US\$	43.274	45.506
No corrientes		<u>26.344</u>	<u>16.205</u>
	US\$	<u><u>69.618</u></u>	<u><u>61.711</u></u>

Jubilación Patronal e Indemnización por Desahucio

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

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

(Continúa)



MOVILWAY ECUADOR S. A.  
(Una subsidiaria de Celistics Holdings S. L.)

Notas a los Estados Financieros

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

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

	<u>Nota</u>	<u>Jubilación patronal</u>	<u>Indemnización por desahucio</u>	<u>Total</u>
Valor presente de obligaciones por beneficios definidos al 1 de enero de 2013	US\$	5.679	1.170	6.849
Costo laboral por servicios actuales		3.807	880	4.687
Pérdida actuarial		3.952	933	4.885
Efecto de reducción y liquidaciones anticipadas		(679)	-	(679)
Costo financiero		398	65	463
Gasto del período	18	7.478	1.878	9.356
Valor presente de obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre de 2013		13.157	3.048	16.205
Costo laboral por servicios actuales		7.176	1.663	8.839
(Ganancia) pérdida actuarial		473	(305)	168
Costo financiero		921	211	1.132
Gasto del período	18	8.570	1.569	10.139
Valor presente de obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre de 2014	US\$	21.727	4.617	26.344

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

Los supuestos utilizados en los estudios actuariales fueron:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Tasa de descuento	6,54%	7,00%
Tasa de crecimiento de salario	3,00%	3,00%
Tasa de incremento de pensiones	2,50%	2,50%
Tabla de rotación	11,80%	8,90%
Vida laboral promedio remanente	8,90	8,60
Tabla de mortalidad e invalidez	<u>TM IESS 2002</u>	<u>TM IESS 2002</u>

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

#### Análisis de Sensibilidad

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

MOVILWAY ECUADOR S. A.  
(Una subsidiaria de Celistics Holdings S. L.)

Notas a los Estados Financieros

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

	2014		2013	
	<u>Aumento</u>	<u>Disminución</u>	<u>Aumento</u>	<u>Disminución</u>
Tasa de descuento (-/+ 0,5%)	3.879	(3.343)	2.419	(2.082)
Tasa de crecimiento de salario (+/- 0,5%)	<u>4.001</u>	<u>(3.465)</u>	<u>2.507</u>	<u>(2.167)</u>

(15) Transacciones y Saldos con Partes Relacionadas (revisar)

(a) Transacciones con Partes Relacionadas

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

			Año terminado el 31 de diciembre del	
			<u>2014</u>	<u>2013</u>
	<u>Nota</u>			
Préstamos concedidos:				
Celistics Epayment S. L.	15 (b)	US\$	100.000	-
Movilway S. L.			<u>-</u>	<u>22.000</u>
Compra de equipos:				
Motorola Movilway LCC.		US\$	-	470
Movilway S.A. de C.V.			<u>18.813</u>	<u>-</u>
		US\$	<u>18.813</u>	<u>470</u>
Prestación de servicios:				
Movilcelistics del Ecuador S. A.		US\$	8.166	3.269
Celistics Epayment S. L.			2.178	-
Celistics Holdings S. L.			<u>-</u>	<u>1.418</u>
		US\$	<u>10.344</u>	<u>4.687</u>
Costo financiero -				
Celistics Epayment S. L.	15 (b) / 19	US\$	<u>857</u>	<u>-</u>

Con fecha 10 de marzo de 2014, la Compañía suscribió un contrato a través del cual otorga un préstamo por US\$100.000 a su relacionada Movilway Chile S.p.A. por cuenta y orden de su casa matriz Celistics Epayment S. L. El contrato tiene una vigencia de 10 años, con vencimiento el 9 de marzo de 2024, pudiendo prorrogarse automáticamente por anualidades sucesivas, salvo que alguna de las partes notificara a la otra su intención de dar por resuelto el contrato, debiendo comunicarse con 60 días de antelación a la fecha de vencimiento originario o de las prórrogas. Los intereses se devengarán al vencimiento del contrato según el saldo medio dispuesto anualmente a favor del acreedor, tomando como base 1 año de treientos sesenta y cinco días. La tasa de interés aplicable durante toda la duración del contrato será el 4% bruto anual. A la fecha de este informe las partes no han definido pagos programados para los reintegros del efectivo.

Las transacciones y saldos con partes relacionadas, correspondientes a la compras de bienes y/o servicios, no devengan ni causan intereses y son liquidados, según sea aplicable, entre 30 y 90 días posteriores a la fecha de emisión de las facturas respectivas.

(Continúa)

MOVILWAY ECUADOR S. A.  
(Una subsidiaria de Celistics Holdings S. L.)

Notas a los Estados Financieros

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

(b) Saldos con Partes Relacionadas

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

	<u>Nota</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Préstamos por cobrar a partes relacionadas - Celistics Epayment S. L.	15 (a) US\$	<u>100.857</u>	<u>-</u>
Acreeedores comerciales - Movilway S.A. de C.V.	US\$	18.813	-
Celistics Epayment S. L.		167	-
Movilcelistics del Ecuador S. A.		-	3.269
	11 US\$	<u>18.980</u>	<u>3.269</u>

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

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

		Año terminado el 31 de diciembre de	
		<u>2014</u>	<u>2013</u>
Sueldos y salarios	US\$	96.574	79.341
Beneficios a corto y largo plazo		29.037	21.741
Comisiones y bonos		8.451	13.297
	US\$	<u>134.062</u>	<u>114.379</u>

(16) Patrimonio

Capital

El capital suscrito y pagado de la Compañía a la fecha de los estados financieros comprende 4.000 acciones ordinarias y nominativas con valor nominal de US\$1 cada una.

Reserva Legal

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

Dicha reserva no está sujeta a distribución, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para aumentos de capital o para cubrir pérdidas en las operaciones. El saldo de la reserva legal de la Compañía es igual al 50% del capital social de la Compañía requerido por la ley.

(Continúa)

MOVILWAY ECUADOR S. A.  
(Una subsidiaria de Celistics Holdings S. L.)

Notas a los Estados Financieros

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

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

La Superintendencia de Compañías del Ecuador, mediante Resolución SC.G.ICI.CPAIFRS.11.007 del 9 de septiembre de 2011, publicada en el Registro Oficial No. 566 del 28 de octubre de 2011, estableció que el saldo deudor de los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF que se registraron en el patrimonio en una subcuenta denominada "resultado acumulado proveniente de la adopción por primera vez de las NIIF", separada del resto de los resultados acumulados, podrá ser absorbido por los resultados acumulados y los del último ejercicio económico, si los hubiere.

Otras Reservas

El saldo de otras reservas corresponde a los fondos provistos por el accionista principal de la Compañía.

(17) Ingresos y Gastos

(a) Ingresos por Servicios, neto

La composición de los ingresos por ingresos ordinarios neto al y por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2014 y 2013, es como sigue:

		2014	2013 (restablecido)
Ingresos por actividades ordinarias:			
Facturación de recargas	US\$	26.626.278	28.322.466
Costo por facturación de recargas		<u>(26.626.278)</u>	<u>(28.322.466)</u>
		-	-
Comisiones ganadas por recargas:			
Recargas Otecel S. A.		1.257.431	1.579.467
Recargas Consorcio Ecuatoriano de Telecomunicaciones S. A. Conocel		617.196	647.322
Recargas Directv Ecuador C. Ltda.		336.187	260.026
Recargas Corporación Nacional de Telecomunicaciones CNT EP		200.977	132.457
Comisiones, ventas simcards y accesorios		<u>377.458</u>	<u>317.113</u>
		<u>2.789.249</u>	<u>2.936.385</u>
Comisiones ganadas por servicios:			
Zona Azul - Empresa Pública de Movilidad y Obras Públicas (EPMOP)		<u>290.014</u>	<u>188.262</u>
Ingresos por actividades ordinarias, neto	US\$	<u>3.079.263</u>	<u>3.124.647</u>

(b) Gastos por Naturaleza

El siguiente es un resumen de los gastos por naturaleza:

MOVILWAY ECUADOR S. A.  
(Una subsidiaria de Celistics Holdings S. L.)

Notas a los Estados Financieros

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

	Nota		Año terminado el 31 de diciembre de	
			2014	2013
Costo de servicios	8	US\$	1.961.305	2.118.825
Beneficios a los empleados	18		562.802	458.277
Servicio técnico y de plataforma			122.503	130.760
Otros beneficios			83.575	60.896
Honorarios			61.173	119.051
Depreciación de mobiliario y equipos	9		58.283	53.969
Suministros y materiales			53.131	43.780
Arrendamientos oficinas	20		22.812	6.739
Impuestos, contribuciones y otros			9.484	4.692
Gastos asignados desde el exterior			7.332	1.655
Otros gastos			27.050	44.228
		US\$	<u>2.969.450</u>	<u>3.042.872</u>

(18) Gastos de Beneficios a los Empleados

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

	Nota		Año terminado el 31 de diciembre de	
			2014	2013
Sueldos y salarios		US\$	364.578	286.738
Beneficios sociales			70.463	52.983
Bonos y comisiones			56.441	48.691
Otros beneficios			55.299	45.867
Jubilación patronal e indemnización por desahucio	14		10.139	9.356
Participación de los trabajadores en las utilidades	14		5.882	14.642
		US\$	<u>562.802</u>	<u>458.277</u>

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

			Año terminado el 31 de diciembre de	
			2014	2013
Ingresos		US\$	3.101.831	3.141.976
Costos y gastos			(3.035.527)	(3.044.365)
Ajustes			(27.088)	-
Base para el cálculo de la participación de los trabajadores en las utilidades			39.216	97.611
			15%	15%
Participación de los trabajadores en las utilidades		US\$	<u>5.882</u>	<u>14.642</u>

(Continúa)

MOVILWAY ECUADOR S. A.  
(Una subsidiaria de Celistics Holdings S. L.)

Notas a los Estados Financieros

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

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

(19) Ingresos y Costos Financieros

Los ingresos y costos financieros se componen de lo siguiente:

		Año terminado el 31 de diciembre de	
	<u>Nota</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Ingresos financieros:			
Intereses sobre colocaciones		US\$ 21.589	15.000
Intereses préstamos partes relacionas	15 (a)	857	-
		<u>US\$ 22.446</u>	<u>15.000</u>
Gastos financieros - Gastos bancarios		US\$ <u>(10.252)</u>	<u>(12.893)</u>

(20) Arrendamientos Operativos

La Compañía mantiene suscritos contratos de arrendamiento de inmuebles en las ciudades de Quito, Guayaquil y Manta, en dichos inmuebles funcionan las áreas administrativa y operativa de la Compañía.

El vencimiento de los contratos está en un rango desde 1 a 3 años. Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2014 el gasto por concepto de arrendamiento operativo fue de US\$22.812 (US\$6.739 en 2013).

Los pagos mínimos futuros correspondientes a los arrendamientos operativos son como sigue:

2015	US\$	33.782
2016		35.146
2017		<u>2.037</u>
	US\$	<u>70.965</u>

(21) Compromisos

(a) Acuerdo Comercial de Venta de Recargas Electrónicas - Otecel S. A.

Con fecha 30 de abril de 2011, la Compañía suscribió un contrato con Otecel S. A., mediante el cual las partes acuerdan la concesión del permiso para comercializar tiempo aire celular a través de pines y recargas electrónicas automáticas de la red de comercialización de la operadora.

Las partes acuerdan que el esquema de retribución para la Compañía y la que ésta deberá traspasar al punto de venta (PDV) será el siguiente: desde el 1 de julio 2014 al 30 de junio de 2016 el descuento por facturación de un 7% y por comisión por cumplimiento de objetivos 0.5%; por consiguiente la comisión máxima sugerida que la Compañía traspasará al PDV dentro del mismo período por comisión PDV incluido impuestos será entre el 4.5% a 5%.

(Continúa)

MOVILWAY ECUADOR S. A.  
(Una subsidiaria de Celistics Holdings S. L.)

Notas a los Estados Financieros

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

Este contrato tuvo vigencia hasta el 1 de julio de 2014, y con fecha 24 de noviembre de 2014, fue aprobada la renovación del contrato entre la Compañía y Otecel S. A. con vigencia hasta el 31 de octubre de 2016, plazo que solo podrá ser renovado entre las partes a través de un documento por escrito. Cualquiera de las partes puede dar por terminado el contrato cuando se den las causales para hacerlo; así también puede darse por terminado el contrato siempre que se comunique tal decisión por lo menos con un mes de anticipación a la fecha de terminación, sin que por ello queden obligaciones a reconocer o pagar suma alguna siempre y cuando existan causales de terminación anticipada

Garantías: a la firma del contrato la Compañía se compromete a entregar a favor de Otecel S. A., garantías bancarias para la operación del crédito, de carácter incondicional, irrevocable y de cobro inmediato, las cuales estarán vigentes por el plazo de duración del contrato. El incumplimiento de esta cláusula dará lugar a la desactivación del servicio y de persistir el incumplimiento dará lugar a la terminación del contrato. La Compañía ha emitido una garantía bancaria por US\$200.000, la cual está respaldada por su casa matriz Celistics Epayment S.L.

Las partes también declaran y aceptan que la fecha de terminación del contrato de concesión suscrito entre Otecel S. A. y el Estado Ecuatoriano para el uso del servicio móvil avanzado es el 30 de noviembre de 2023, mismo que también puede darse por terminado en forma anticipada; en cuyo caso la Compañía tiene la facultad de suscribir con el Estado Ecuatoriano o con la persona indicada por el Estado, de ser el caso, la posibilidad de continuar y mantener vigente el presente contrato de venta de recargas electrónicas, en los términos y condiciones que se pactaren entre el Estado y la Compañía.

(b) Contrato de Distribución – Consorcio Ecuatoriano de Telecomunicaciones S. A. Conecel

Con fecha 16 de agosto de 2011, la Compañía suscribió un acuerdo con Consorcio Ecuatoriano de Telecomunicaciones S. A. Conecel, mediante el cual Conecel designa a la Compañía como su distribuidor autorizado, para que comercialice los productos y servicios que Conecel autorice dentro del territorio Ecuatoriano de conformidad a los términos y condiciones del contrato.

Como contraprestación por la distribución de los productos y servicios, Conecel reconocerá al distribuidor márgenes, descuentos, comisiones y bonificaciones. Para recargas electrónicas de acuerdo a lo siguiente: i) PVIR Integrador se aplicará el descuento del 7% en las compras; ii) Movil POS y Street Seller se aplicará un descuento del 7.5% en las compras; iii) descuentos adicionales del 0.5% en todas las compras si al cierre de cada mes la suma de sus compras es mayor a US\$1.000.000.

El contrato tiene una duración de 1 año, contado desde la fecha de suscripción. Sin embargo, se entenderá renovado de pleno derecho por un período similar y bajo las mismas condiciones, salvo que alguna de las partes notifique a la otra por escrito y con al menos 30 días de anticipación, su voluntad de dar por terminado el contrato a la finalización del mismo.

A continuación se describen ciertas prohibiciones del distribuidor: i) ceder o traspasar, total o parcialmente, el Contrato, salvo que exista autorización escrita alguna de Conecel; y, ii) comprar productos y servicios de Conecel a través de la red de distribución de ésta última. Todos los productos y servicios deben ser adquiridos de forma directa a Conecel.

(Continúa)

MOVILWAY ECUADOR S. A.  
(Una subsidiaria de Celistics Holdings S. L.)

Notas a los Estados Financieros

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

(c) Contrato Comercial de Venta Recargas Electrónicas – Directv Ecuador C. Ltda.

Con fecha 1 de julio de 2014, la Compañía (Gestor) suscribió un contrato con Directv Ecuador C. Ltda., denominado Contrato Comercial de Venta de Recargas Electrónicas.

DIRECTV acuerda con el Gestor de Recarga para que este pueda comercializar tiempo de programación de televisión satelital (servicio Directv – Prepago) por medio de recargas electrónicas a través de su cadena o puntos de venta, reconociendo una comisión sobre el valor total de recargas realizadas sin considerar el Impuesto al Valor Agregado (IVA) y el Impuesto a los Consumos Especiales (ICE) para su base de cálculo.

El contrato establece los siguientes acuerdo en lo relacionado a pagos: i) el valor correspondiente al pago del 11% de cada transacción, de acuerdo a la conciliación acordada entre las partes, antes de la aplicación de impuestos; ii) el precio será de acuerdo a las tablas de comisiones.

El plazo de duración inicial del contrato será de 2 años contados a partir del 1 de julio de 2014 hasta el 1 de julio de 2016 inclusive, el contrato puede renovarse por mutuo acuerdo entre las partes a través de un documento por escrito. No obstante, cualquiera de las partes puede dar por terminado en cualquier tiempo, dando aviso a la otra parte con al menos 90 días de anticipación a la fecha de terminación, sin que por ello queden obligadas a reconocer o pagar suma alguna, siempre y cuando existan causales de terminación anticipada descritas en el contrato, y se haya desarrollado el proceso por descrito en la cláusula correspondiente.

(d) Contrato – “Servicio de Uso de Equipos Portátiles con Impresoras y Telecomunicaciones, para el Sistema de Estacionamiento Rotativo Tarifado “Zona Azul” en el DMQ”.

Con fecha 10 de diciembre de 2012, la Compañía suscribió un acuerdo con la Empresa Pública Metropolitana de Movilidad y Obras Públicas, para la prestación del servicio de uso de equipos portátiles con impresoras y telecomunicaciones, para el sistema de estacionamiento rotativo tarifado “zona azul” en el DMQ, según las características y especificaciones técnicas contenidas en los pliegos y oferta presentada. El precio del contrato asciende a US\$880.000, y tiene una vigencia de dos años.

Garantías: La Compañía ha entregado una garantía por fiel cumplimiento de contrato equivalente al 5% del valor del contrato, dicha garantía puede ser ejecutada en los siguientes casos: i) cuando la contratante declare anticipada o unilateralmente terminado el contrato por causas imputables a la contratista; ii) si la contratista no la renovare cinco días antes de su vencimiento; y, iii) cuando un juez competente disponga su retención o pago por obligaciones a favor de terceros relacionados con el contrato, no satisfechas por el contratista; adicionalmente con cargo a esta garantía se podrán efectivizar las multas que le fueren impuestas a la Compañía. La garantía de fiel cumplimiento será devuelta a la firma del acta de recepción única.

Multas: El contrato establece multas por fallas en el funcionamiento de los equipos HH o POS, equivalentes a US\$100 diarios por cada equipo que no funcione.

La Compañía, no podrá ceder, asignar o transferir en forma alguna ni todo ni parte de este contrato. Sin embargo podrá subcontratar parcialmente la ejecución de las obligaciones contractuales, previa autorización de la contratante, siempre que el monto de la totalidad de lo subcontratado no excede del 30% del valor total del contrato principal, y el subcontratista esté habilitado.

(Continúa)



MOVILWAY ECUADOR S. A.  
(Una subsidiaria de Celistics Holdings S. L.)

Notas a los Estados Financieros

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

Con fecha 10 de diciembre de 2014, se suscribió el contrato complementario No. 2014-0102-EPMMOP, cuyo objeto es ampliar el plazo contractual, para continuar prestando el servicio mencionado en la párrafo anterior, la vigencia del contrato será hasta el 31 de diciembre de 2015, ampliación del plazo contractual que no representa incremento al monto del contrato principal No.2012-0228-EPMMOP.

(22) Eventos Subsecuentes

La Compañía ha evaluado los eventos subsecuentes hasta el 30 de julio de 2015, fecha en la cual los estados financieros fueron autorizados para su emisión.

Ningún evento significativo ocurrió con posterioridad al 31 de diciembre de 2014, fecha del estado de situación financiera y hasta antes del 30 de julio de 2015, que requiera revelación o ajuste a los estados financieros de los cuales estas notas son parte integral.