

MOVILWAY ECUADOR S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2015

INDICE

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

Abreviaturas usadas:

US\$	-	Dólar estadounidense
NIC	-	Normas Internacionales de Contabilidad
NIF	-	Norma Internacional de Información Financiera
Compañía	-	MOVILWAY ECUADOR S.A

Av. Amazonas 521 147 y 800m, Of. 771 y 800

+593 (0) 2506 866

+593 (0) 2554 656

Av. Francisco de Orellana y Miguel M. Alvarado

Centro Empresarial Las Caméras Of. 402 y 502

+593 (0) 2681 781

+593 (0) 2683 273

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los accionistas de:

MOVIWAY ECUADOR S.A.

Quito, 20 de julio del 2016

- 1 Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de Movilway Ecuador S.A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2015, y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración sobre los estados financieros

- 2 La Administración de Movilway Ecuador S.A. es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), y del control interno necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de distorsiones significativas, debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

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

A los accionistas de:
MOVILWAY ECUADOR S.A.
Quito, 20 de julio del 2016

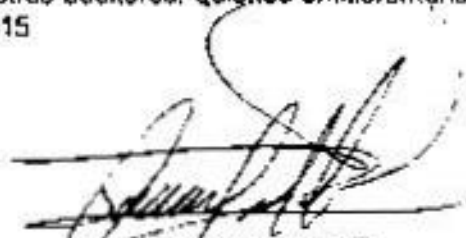
Opinión

4. En nuestra opinión los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Movilway Ecuador S.A. al 31 de diciembre del 2015 y el desempeño de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)

Asuntos que requieren énfasis

5. Sin calificar nuestra opinión informamos lo siguiente:
- a) Al 31 de diciembre del 2015, la Compañía mantiene aportes para futuras capitalizaciones realizados en años anteriores por US\$1.854.018. En la actualidad la Administración se encuentra evaluando distintas alternativas para la utilización de dichos valores en función a sus requerimientos de capital para continuar en operación. Los estados financieros deben ser leídos a la luz de estos asuntos
 - b) Los estados financieros de Movilway Ecuador S.A., por el año terminado el 31 de diciembre del 2014, fueron examinados por otros auditores, quienes emitieron una opinión sin salvedades el 12 de agosto del 2015


Número de Registro en la
Superintendencia de
Compañías, Valores y
Seguros: SC-RNAE-2-760


Fernando Castellanos R.
Representante Legal
No. de Registro: 36169

MOVILWAY ECUADOR S.A.

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015**

(Expresado en dólares estadounidenses)

ACTIVOS	Referencia a Notas	2015	2014
Activos corrientes			
Efectivo	6	192.848	132.071
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento	7	-	200.000
Cuentas por cobrar comerciales	8	473.615	532.589
Inventarios	9	308.785	327.772
Anticipo proveedores	10	552.655	444.826
Impuestos por recuperar	11	274.260	410.711
Otras cuentas por cobrar		3.780	3.823
Total del activo corriente		1.805.943	2.051.572
Activos no corrientes			
Propiedades y equipos	12	343.235	389.782
Préstamos por cobrar relacionados	14	450.385	100.857
Otros activos		5.764	4.343
Activo por impuesto diferido	17	89.866	349
Total del activo no corriente		889.250	495.331
Total activos		2.695.193	2.546.903

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.


Santiago Barragán
Gerente General


Guadalupe Rumipamba
Contadora General

MOVILWAY ECUADOR S.A.

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	Referencia a Notas	2015	2014
PASIVOS			
Pasivos Corrientes			
Sobregiros	6	-	14.695
Proveedores	13	365.718	505.759
Compañías relacionadas	14	18.813	18.980
Anticipo clientes	15	535.054	513.918
Impuestos por pagar	16	132.197	55.287
Beneficios a empleados	18	60.254	43.274
Otras cuentas por pagar		<u>12.750</u>	<u>3.326</u>
Total pasivos corrientes		1.124.786	1.155.239
Pasivos no corrientes			
Beneficios a empleados	18 y 19	<u>38.772</u>	<u>28.344</u>
Total pasivos no corrientes		38.772	28.344
Total pasivo		<u>1.163.558</u>	<u>1.183.583</u>
Patrimonio			
Capital social	20	4.000	4.000
Reserva legal	22	2.000	2.000
Aporte para futura capitalización	21	1.854.018	1.854.018
Resultados acumulados	22	<u>(328.383)</u>	<u>(494.698)</u>
Total patrimonio		<u>1.531.635</u>	<u>1.365.320</u>
Total pasivo y patrimonio		<u>2.695.193</u>	<u>2.548.903</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros

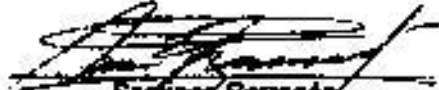

Santiago Barragán
Gerente General


Guadalupe Rumipamba
Contadora General

MOVELWAY ECUADOR S.A.**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	Referencia a Notas	2015	2014
Ventas	23	3.081.989	3.079.283
Costo de ventas	24	(1.942.298)	(1.961.305)
Utilidad bruta		1.139.690	1.117.958
Gastos de administración y ventas	24	(1.048.994)	(1.008.165)
Utilidad operacional		90.696	109.803
Otros gastos, neto		(15.977)	(61.575)
Ingresos financieros, neto		27.672	12.194
Utilidad antes de impuesto a la renta		102.391	60.422
Impuesto a la renta corriente	17	(26.693)	(27.088)
Impuesto a la renta diferido	17	89.517	-
Utilidad neta del año		165.315	33.334

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros


Santiago Barragán
Gerente General


Guadalupe Rumipamba
Contadora General

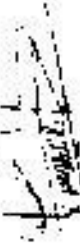
MOVILWAY ECUADOR S.A.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)**

Expresado en dólares estadounidenses						
	Resultados Acumulados					
	Capital social	Aportes futuros capitalizados	Reserva legal	Superavit por valorización	Aplicación NF	Resultados acumulados
						Total
Saldo al 1 de enero del 2014	4 000	1 854 018	2 000	-	(3 005)	(844 721)
Cierre ejercicio	-	-	-	-	-	19 762
Utilidad neta y resultado integrado del año	-	-	-	-	-	33 334
Saldo al 31 de diciembre del 2014	4 000	1 854 018	2 000	-	(3 005)	(491 603)
Utilidad neta y resultado integrado del año	-	-	-	-	-	108 315
Saldo al 31 de diciembre del 2015	4 000	1 854 018	2 000	-	(3 005)	(323 288)

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.


Santiago Barragán
Gerente General


Guadalupe Rumipamba
Contadora General

MOVLWAY ECUADOR S.A.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	Referencia a Notas	2015	2014
Flujo de efectivo en actividades de operación			
Efectivo recibido de clientes		3.187.822	2.885.806
Efectivo pagado a proveedores y empleados		(3.010.498)	(2.736.700)
Otros gastos, netos		11.895	(49.381)
Efectivo neto provisto por actividades de operación		162.819	99.464
Flujo de efectivo en actividades de inversión			
Préstamos a partes relacionadas		(240.401)	(100.000)
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento		200.000	50.000
Adiciones de propiedades y equipo	11	(81.641)	(26.880)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión		(102.042)	(76.880)
Incremento neto de efectivo y equivalentes de efectivo		60.777	22.604
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		132.071	109.467
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	6	192.848	132.071

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.


Santiago Barragán
Gerente General


Guadalupe Rumipamba
Contadora General

MOVILWAY ECUADOR S.A.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	Referencia a Notas	2015	2014
Utilidad antes de impuesto a la renta		102.391	60.422
Transacciones que no representan desembolsos de efectivo:			
Depreciaciones	13	55.217	58.281
Jubilación patronal y decesario	19	14.192	11.263
		<u>171.800</u>	<u>129.966</u>
Cambios en activos y pasivos			
Cuentas por cobrar		(32.582)	104.066
Inventarios		18.987	(45.770)
Otras cuentas por cobrar		28.423	(93.000)
Proveedores		(38.894)	(89.275)
Otras cuentas por pagar		13.085	93.491
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		<u>162.819</u>	<u>99.464</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.


Santiago Barragán
Gerente General


Guadalupe Rumipamba
Contadora General

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los accionistas de:

MOVILWAY ECUADOR S.A.

Quito, 20 de julio del 2016

1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de Movilway Ecuador S.A. que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2015, y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración sobre los estados financieros

2. La Administración de Movilway Ecuador S.A. es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), y del control interno necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de distorsiones significativas, debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

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

A los accionistas de:
MOVILWAY ECUADOR S.A.
Quito, 20 de julio del 2016

Opinión

- 4 En nuestra opinión los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Movilway Ecuador S.A. al 31 de diciembre del 2015 y el desempeño de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)

Asuntos que requieren énfasis

5. Sin calificar nuestra opinión informamos lo siguiente
- a) Al 31 de diciembre del 2015, la Compañía mantiene aportes para futuras capitalizaciones realizados en años anteriores por US\$1.854.018. En la actualidad la Administración se encuentra evaluando distintas alternativas para la utilización de dichos valores en función a sus requerimientos de capital para continuar en operación. Los estados financieros deben ser leídos a la luz de estos asuntos
 - b) Los estados financieros de Movilway Ecuador S.A., por el año terminado el 31 de diciembre del 2014, fueron examinados por otros auditores, quienes emitieron una opinión sin salvedades el 12 de agosto del 2015.

Número de Registro en la
Superintendencia de
Compañías, Valores y
Seguros: SC-RNAE-2-760

Fernando Castellanos R
Representante Legal
No. de Registro: 36169

MOVILWAY ECUADOR S.A.**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015****(Expresado en dólares estadounidenses)**

ACTIVOS	Referencia a Notas	2015	2014
Activos corrientes			
Efectivo	6	192.848	132.071
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento	7	-	200.000
Cuentas por cobrar comerciales	8	473.615	532.569
Inventarios	9	308.785	327.772
Anticipo proveedores	10	552.655	444.626
Impuestos por recuperar	11	274.260	410.711
Otras cuentas por cobrar		3.780	3.823
Total del activo corriente		1.805.943	2.051.572
Activos no corrientes			
Propiedades y equipos	12	343.235	389.782
Préstamos por cobrar relacionadas	14	450.385	100.857
Otros activos		5.764	4.343
Activo por impuesto diferido	17	89.866	349
Total del activo no corriente		889.250	495.331
Total activos		2.695.193	2.546.903

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

Santiago Barragán
Gerente General

Guadalupe Rumipamba
Contadora General

MOVILWAY ECUADOR S.A.

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	Referencia a Notas	2015	2014
PASIVOS			
Pasivos Corrientes:			
Sobregiros	6	-	14.895
Proveedores	13	365.718	505.759
Compañías relacionadas	14	18.813	18.980
Anticipo clientes	15	535.054	513.918
Impuestos por pagar	16	132.197	55.287
Beneficios a empleados	18	60.254	43.274
Otras cuentas por pagar		12.750	3.328
Total pasivos corrientes		1.124.786	1.155.239
Pasivos no corrientes			
Beneficios a empleados	18 y 19	38.772	26.344
Total pasivos no corrientes		38.772	26.344
Total pasivo		1.163.558	1.181.583
Patrimonio			
Capital social	20	4.000	4.000
Reserva legal	22	2.000	2.000
Aporte para futura capitalización	21	1.854.018	1.854.018
Resultados acumulados	22	(328.383)	(494.698)
Total patrimonio		1.531.635	1.365.320
Total pasivo y patrimonio		2.695.193	2.546.903

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

Santiago Barragán
Gerente General

Guadalupe Rumipamba
Contadora General

MOVILWAY ECUADOR S.A.**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	2015	2014
Ventas	23	3 061 989	3 079 263
Costo de ventas	24	(1.942 299)	(1.961.305)
Utilidad bruta		<u>1 139 690</u>	<u>1 117.958</u>
Gastos de administración y ventas	24	<u>(1.048.964)</u>	<u>(1.008.155)</u>
Utilidad operacional		90 696	109.803
Otros gastos, neto		(15.977)	(61 575)
Ingresos financieros, neto		<u>27 672</u>	<u>12 194</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta		102 391	60 422
Impuesto a la renta corriente	17	(25 593)	(27 068)
Impuesto a la renta diferido	17	89 517	-
Utilidad neta del año		<u>166 315</u>	<u>33.334</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros

Santiago Barragán
Gerente General

Guadalupe Rumipamba
Contadora General

MOVLWAY ECUADOR S.A.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Capital social	Aportes futuros capitalizaciones	Reserva legal	Superavit por valoración	Resultados Acumulados		
					Aprobación NEF	Resultados acumulados	Total
Saldo al 1 de enero del 2014	4.000	1.854.018	2.000		(3.062)	(644.729)	1.312.194
Otros ajustes						19.782	19.782
Unidad neto y resultado integral del año						33.334	33.334
Saldo al 31 de diciembre del 2014	4.000	1.854.018	2.000		(7.062)	(491.603)	1.355.320
Unidad neto y resultado integral del año						166.313	166.313
Saldo al 31 de diciembre del 2015	4.000	1.854.018	2.000		(3.062)	(326.289)	1.521.628

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros

Santiago Barragán
Gerente General

Guadalupe Rumpamba
Contadora General

MÓVILWAY ECUADOR S.A.**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>Referencia a Notas</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Fujo de efectivo en actividades de operación			
Efectivo recibido de clientes		3.187.822	2.885.805
Efectivo pagado a proveedores y empleados		(3.016.498)	(2.736.780)
Otros gastos, netos		<u>11.695</u>	<u>(49.381)</u>
Efectivo neto provisto por actividades de operación		162.819	99.454
Fujo de efectivo en actividades de inversión			
Préstamos a partes relacionadas		(240.401)	(100.000)
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento		200.000	50.000
Adiciones de propiedades y equipo	11	<u>(81.841)</u>	<u>(26.880)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión		(102.042)	(76.880)
Incremento neto de efectivo y equivalentes de efectivo		60.777	22.604
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		<u>132.071</u>	<u>109.467</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	6	<u>192.848</u>	<u>132.071</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros

Santiago Barragán
Gerente General

Guadalupe Rumpamba
Contadora General

NOVILWAY ECUADOR S.A.**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	2015	2014
Utilidad antes de impuesto a la renta		102 391	60 422
Transacciones que no representan desembolsos de efectivo:			
Depreciaciones	13	55 217	58 281
Jubilación patronal y seguro	19	14 192	11 263
		<u>171 800</u>	<u>129 966</u>
Cambios en activos y pasivos:			
Cuentas por cobrar		(32 582)	104 056
Inventarios		16 987	(45 770)
Otras cuentas por cobrar		28 423	(93 003)
Proveedores		(36 894)	(89 276)
Otras cuentas por pagar		13 085	93 491
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		<u>102 819</u>	<u>98 481</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros

Santiago Baragán
Gerente General

Guadalupe Rumipamba
Contadora General

MOVILWAY ECUADOR S.A.

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

1. INFORMACIÓN GENERAL

1.1 Constitución y objeto social

MOVILWAY ECUADOR S.A. fue constituida en la ciudad de Quito - Ecuador, e inscrita en el Registro Mercantil el 14 de abril de 2010 mediante resolución No. SC.U.D.J.C.Q.10.00140, la Compañía es subsidiaria de Celastics Epayment S.L. una compañía domiciliada en España. Su domicilio principal se encuentra en Quito, provincia de Pichincha en José Manuel Arizaga E3-37 y Jorge Drom.

El objeto social 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.

En la actualidad la Compañía se dedica principalmente a la venta de recargas electrónicas de tiempo aire para telefonía móvil de Claro, Movistar, CNT, Tuenti. Adicionalmente comercializa recargas de televisión pagada de la marca Directv y TV Cable.

1.2 Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2015, han sido emitidos con la autorización de fecha 19 de julio del 2016 de la Gerencia General y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la Norma Internacional de Información Financiera, estas políticas han sido diseñadas en función a la NIIF vigente al 31 de diciembre de 2015 y aplicadas de manera uniforme en todos los ejercicios presentados en estos estados financieros.

2.1 Bases de preparación

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

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados de acuerdo con el principio del costo histórico. La preparación de los estados financieros de acuerdo con NIIF requiere el uso de ciertos estimados contables críticos. También requiere que la

MOVILWAY ECUADOR S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

Administración ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. En la Nota 4 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad, o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

2.2 Nuevas normas, enmiendas e interpretaciones emitidas internacionalmente

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

Norma	Tema	Adopción obligatoria para entidades en Ecuador
NIIF 10 y NIIF 11	Enmienda Sobre la venta o aportes de activos entre un inversor y sus asociadas y negocios conjuntos	1 de enero del 2016
NIIF 11	Enmienda Sobre la contabilización de adquisiciones de participaciones en operaciones conjuntas	1 de enero del 2016
NIIF 14	Mejora. Describe los saldos de las cuentas de diferimientos de actividades reguladas como los ingresos de gas y electricidad que no se reconocerán como activos o pasivos de acuerdo a otras Normas, pero que cumplen los requisitos para ser diferidos.	1 de enero del 2016
NIIF 10 y NIIF 11	Enmienda Actualización sobre los métodos aceptables de depreciación y amortización	1 de enero del 2016
NIIF 10 y NIIF 11	Enmienda Planes de producción, las cuales deben contabilizarse como propiedad, planta y equipo, ya que su funcionamiento es similar a la fabricación	1 de enero del 2016
NIIF 27	Enmienda. Permite que las entidades usen el método del valor patrimonial para las contabilizaciones de las inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas en sus estados financieros separados, de acuerdo a NIIF 28	1 de enero del 2016
NIIF 5	Mejora. Clasificación de ciertos temas relacionados a la clasificación entre activos mantenidos para la venta o para su distribución	1 de julio del 2016
NIIF 7	Mejora. Modificación de la revelación de los contratos de prestación de servicios y transacciones recurrentes para los estados financieros interinos	1 de julio del 2016
NIIF 1	Enmienda. Revelaciones relacionadas con materialidad, desagregación y subtotales, notas y otros resultados integrales	1 de julio del 2016
NIIF 10	Mejora. Clasificación de modo de determinar la base de descuento para las obligaciones por beneficios post-empleo	1 de julio del 2016
NIIF 34	Mejora. Clasificación de lo relacionado con información revelada en el reporte interino y las referencias del mismo	1 de julio del 2016
NIIF 10, NIIF 12 y NIIF 25	Enmiendas. Clasificación de ciertos aspectos sobre la preparación y elaboración de estados financieros consolidados y acerca de la opción del método de valor patrimonial proporcional en entidades que no son entidades de inversión	1 de julio del 2016
NIIF 9	Mejora. Reconocimiento y medición de activos financieros	1 de enero del 2018
NIIF 9	Enmienda. Se ha revisado de forma sustancial la contabilidad de coberturas para permitir reflejar mejor las actividades de gestión de riesgos de los estados financieros, además, permite los cambios de los llamados "créditos propios"	1 de enero del 2018
NIIF 10	Mejora. Requerimientos para reconocimiento de ingresos que aplican a todos los contratos con clientes (excepto por contratos de leasing, contratos de seguros e instrumentos financieros)	1 de enero del 2018

MÓVILWAY ECUADOR S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

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

2.3 Moneda funcional y de presentación

Las partidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía.

2.4 Efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo comprenden el efectivo disponible y depósitos a la vista en bancos. Los mencionados valores son de libre disponibilidad.

2.5 Activos y pasivos financieros

2.5.1 Clasificación

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

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

(a) Préstamos y cuentas por cobrar comerciales

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

MOVLWAY ECUADOR S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019
(Expresado en dólares estadounidenses)**

(b) Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento

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

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

(c) Otros pasivos financieros

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

2.6.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior

Reconocimiento

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

Medición inicial

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

Medición posterior

(a) Préstamos y cuentas por cobrar:

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

Cuentas por cobrar comerciales:

Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por sus clientes por la venta de productos en el curso normal de los negocios. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como

MOVLWAY ECUADOR S.A.

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

[Expresado en dólares estadounidenses]

activos no corrientes. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son exigibles hasta en 90 días, menos la provisión por deterioro correspondiente.

Cuentas por cobrar compañías relacionadas:

Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por sus compañías relacionadas por concepto de préstamos. Se registran inicialmente a su valor nominal que no difieren de su valor razonable, pues están contratados a las tasas vigentes en el mercado.

(b) Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento:

Corresponde a un certificado de depósito del Banco Pichincha C.A. con vencimiento a corto plazo. Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método del interés efectivo. Los intereses se reconocen en el estado de resultados integrales en la cuenta intereses ganados del rubro "Ingresos financieros (neto)" cuando se ha establecido el derecho de la Compañía a percibir su pago.

(c) Otros pasivos financieros

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

- (i) Proveedores. Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado ya que no generan intereses y son pagaderas en plazos menores a 90 días.
- (ii) Compañías Relacionadas. Corresponden a obligaciones con Compañías relacionadas por concepto de gastos administrativos, se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado ya que no generan intereses y son pagaderas en el corto plazo.
- (iii) Otras cuentas por pagar. Representadas principalmente por provisiones de gastos varios, que se liquidan en el corto plazo. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado ya que son pagaderas en plazos menores a 90 días.

2.6.3 Deterioro de activos financieros

La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de cuentas por cobrar comerciales cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las mismas. La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o

MOVLWAY ECUADOR S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

more en los pagos se consideran indicadores de que la cuenta a cobrar se ha deteriorado. El deterioro para cubrir pérdidas se establece por el importe de la pérdida que se valora como la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor actual de los flujos de efectivo futuros estimados descontado a la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

Si en un periodo posterior el monto de la pérdida por deterioro disminuye y la disminución se relaciona objetivamente a un evento que haya ocurrido después de que se reconoció dicho deterioro, se reconoce en el estado de resultados integrales la reversión de la pérdida previamente reconocida.

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, la Compañía ha realizado los análisis pertinentes y considera que no se han producido eventos que indiquen que sus activos financieros significativos no podrían recuperarse a su valor en libros, por tal razón no ha calculado deterioro alguno.

2.6.4 Baja de activos y pasivos financieros

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

2.8 Impuestos por recuperar

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

2.7 Inventarios

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

- El costo del inventario de recargas electrónicas constituye el importe de compra de tiempo alra adquirido a las operadoras, el cual se lleva al costo de adquisición
- El costo del inventario de equipos se determina por el método promedio ponderado, 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

MOYLWAY ECUADOR S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

2.8 Propiedades y equipos

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

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

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

<u>Tipo de bienes</u>	<u>Número de años</u>
Mobiliario y equipo	10
Equipos de computación	3
Equipos de comunicación	10
Equipo de oficina	10

La vida útil de los activos se revisa y ajusta (si es necesario) en cada cierre del periodo contable, de tal forma que se mantenga la vida útil y valor residual acordes con el valor de los activos a esa fecha.

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

Cuando el valor en libros de un activo de propiedades y equipos exceda a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

Los intereses y otros costos de endeudamiento se capitalizan siempre y cuando estén relacionados con la construcción de activos calificables. Un activo calificable es aquél que requiere de un tiempo prolongado para que esté listo para su uso, periodo que la Administración ha definido como menor a un año. Al 31 de diciembre del 2015 y 2014 no se han activado costos de endeudamiento.

MOVILWAY ECUADOR S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

2.9 Deterioro de activos no financieros (propiedades y equipos)

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

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

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

2.10 Impuesto a la renta corriente y diferido

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

- (i) Impuesto a la renta corriente: La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.
- (ii) Impuesto a la renta diferido: El impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporarias que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros preparados bajo NIIF. El impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

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

- (i) las diferencias temporarias deducibles;
- (ii) la compensación de pérdidas obtenidas en periodos anteriores que todavía no hayan sido objeto de deducción fiscal;

MOVLWAY ECUADOR S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

(ii) la compensación de créditos tributarios no utilizados procedentes de periodos anteriores, siempre y cuando no se solicite su devolución ante el Servicio de Rentas Internas y sea probable la disponibilidad de ganancias fiscales futuras, para su utilización

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

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

2.11 Beneficios a los empleados

(a) Beneficios de corto plazo

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

- (i) Participación de los trabajadores en las utilidades: Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte de los gastos administrativos
- (ii) Décimo tercer y cuarto sueldos y beneficios de la seguridad social: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

(b) Beneficios de largo plazo

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

La Compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconoce con cargo a los costos y gastos (resultados integrales) del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representa el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimados usando la tasa anual de commutación actuarial del 6.31% (2014: 6.54%) equivalente a la tasa

MOVLWAY ECUADOR S.A.

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

promedio de los bonos de gobierno, publicada por el Banco Central del Ecuador que están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximen a los términos de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento

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

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan en otros resultados integrales en el periodo en el que surgen

Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados integrales del año. Al cierre del año las provisiones cubren a todos los empleados que se encontraban trabajando para la Compañía.

2.12 Provisiones corrientes

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

2.13 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos comprenden el valor razonable de lo cobrado o por cobrar por la venta de recargas electrónicas, durante el curso normal de las operaciones de la Compañía. Los ingresos se muestran netos de impuestos, devoluciones y descuentos otorgados.

Los ingresos son reconocidos en la medida en que es probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Compañía, puedan ser medidos con fiabilidad y cuando la Compañía hace la entrega de los productos al comprador

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

2.14 Costos y Gastos

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

MOVLWAY ECUADOR S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

3 ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

3.1 Factores de riesgo financiero

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado (que comprende a los riesgos de precio y tasa de interés), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa general de administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Compañía. En el caso específico de la Compañía, las políticas y límites establecidos para la gestión y administración del portafolio de inversiones permiten mitigar el riesgo de contraparte, de liquidez y de mercado.

La administración de riesgos se guía de acuerdo con las políticas aprobadas por la Gerencia General, quien identifica, evalúa y cubre los riesgos financieros en coordinación estrecha con las unidades operativas de la Compañía.

(a) Riesgo de mercado

El riesgo de mercado domina varios riesgos que tienen una característica común: la posibilidad de que la Compañía sufra pérdidas como consecuencia de las variaciones del mercado, derivadas de los activos que ella posee, así entre los más comunes se encuentran:

(i) Riesgo de competitividad

Un factor de riesgo adicional, al que está sujeta la Compañía es pertenecer a un mercado competitivo. Para mitigar este riesgo, la Compañía se encuentra en el desarrollo de mejoramientos continuos en sus procesos y productos para minimizar el impacto de costos y atender a mercados especializados a los que la competencia aún no llega.

(ii) Riesgo de tasa de interés

El riesgo de la tasa de interés es el riesgo de fluctuación del valor justo del flujo de efectivo futuro de un instrumento financiero, debido a cambios en las tasas de interés de mercado. La Compañía no está expuesta al riesgo de tasa de interés sobre sus flujos de efectivo.

(iii) Riesgo de tipo de cambio

El riesgo de tipo de cambio es el riesgo de que el valor razonable o flujos de caja futuros de un instrumento financiero fluctúen debido a cambios en los tipos de cambio.

Al 31 de diciembre de 2015 y de 2014, la Compañía realiza sus operaciones en Dólares de los Estados Unidos de América, moneda de curso legal en el país, por lo

MOVLWAY ECUADOR S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

tanto, no se presentan efectos por variaciones de tipos de cambio en los estados financieros

(iv) Riesgo de concentración

La Compañía mantiene un portafolio diversificado de clientes, proveedores e instituciones bancarias, para evitar generar riesgos significativos de concentración

(b) Riesgo de crédito

El riesgo de crédito surge del efectivo y equivalentes de efectivo, instrumentos financieros y depósitos en bancos e instituciones financieras, así como de la exposición al crédito de los clientes, que incluye a los saldos pendientes de las cuentas por cobrar y a las transacciones comprometidas. Las políticas de administración de riesgo crediticio son aplicadas principalmente por Gerencia General

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

Instituciones Financieras

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

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

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

Cuentas por Cobrar

La Compañía mantiene políticas para el otorgamiento de créditos directos y aceptación de clientes, relacionadas con límites de crédito, capacidad de endeudamiento, fuente de repago, central de riesgos, comportamiento de pago, antigüedad, seguimiento cobranzas y deterioro, en los casos aplicables. La Compañía analiza la calificación de riesgo crediticio individual por cada cliente y calcula el monto recuperable correspondiente a la cartera de clientes. Adicionalmente, clasifica la cartera en segmentos similares y analiza permanentemente el comportamiento de pago histórico de los clientes, antigüedad, actualización de datos, entre otros factores. Los límites de crédito se establecen en función del análisis de la capacidad de pago de cada cliente, tomando en consideración los resultados de calificaciones internas y/o externas.

MOVLWAY ECUADOR S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

La diversificación de las cuentas por cobrar comerciales y límites individuales de crédito son procedimientos adoptados para minimizar problemas de recuperación de estos activos que están alcanzados por este tipo de riesgos. La Compañía no tiene una concentración de riesgos crediticios en el caso de cuentas por cobrar comerciales.

El riesgo de crédito por su naturaleza, es un riesgo inherente, que si se controla pero nunca desaparece, esto por la falta de pago de facturas o pago fuera de tiempo de las mismas. Sin embargo de acuerdo al modelo de negocio de la Compañía para reducirlo se cuenta con diferentes controles, que incluyen:

- Revisión de clientes de acuerdo a las políticas de crédito (evaluación crediticia capacidad de pago, garantías carácter, entre otras) y cobranzas (técnicas de cobranzas) más efectivas, acordes a las ofrecidas por el mercado, y para cada tipo de cliente canal.
- Análisis mensual de indicadores de cartera que permitan aplicar un seguimiento evolutivo para la toma de decisiones adecuadas y soportadas
- Mejoramiento continuo de los procesos inmersos en las políticas de crédito y de cobranzas (soporte tecnológico y herramientas disponibles).

(c) Riesgo de liquidez

La principal fuente de liquidez son los flujos de efectivo provenientes de sus actividades operacionales. La administración prudente del riesgo de liquidez implica mantener suficiente efectivo y equivalentes de efectivo, la disponibilidad de financiamiento a través de un número adecuado de fuentes de financiamiento comprometidas y la capacidad de cerrar posiciones de mercado. En este sentido, la Compañía no está expuesta a riesgos significativos de liquidez ya que históricamente los flujos de efectivo de sus operaciones le han permitido mantener suficiente efectivo para atender sus obligaciones.

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

- Elaboración y aplicación de políticas, procedimientos, manuales de cobranzas claras que permitan un mejor seguimiento del crédito otorgado, a través de una estructura administrativa descentralizada que la soporte.
- Elaboración y análisis mensual de indicadores que permitan evaluar la gestión en determinados procesos.

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

(Véase página siguiente)

MOVLWAY ECUADOR S.A.**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**

(Expresado en dólares estadounidenses)

	Menos de 30 días	Entre 30 y 180 días	Entre 180 días y 1 año
Año 2015			
Proveedores	378.468	-	-
Cuentas por pagar relacionadas	-	-	18.813
	<u>378.468</u>	<u>-</u>	<u>18.813</u>
	Menos de 30 días	Entre 30 y 180 días	Entre 180 días y 1 año
Año 2014			
Sobregiros	14.695	-	-
Proveedores	509.085	-	-
Cuentas por pagar relacionadas	-	-	15.980
	<u>509.085</u>	<u>-</u>	<u>15.980</u>

3.2 Administración del riesgo de capital

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

La política de la Compañía es la de financiar todos sus proyectos, de corto y largo plazo, con sus propios recursos operativos. Con este objetivo la Administración mantiene una estructura de capital acorde al total de sus activos permanentes.

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

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

Adicionalmente, consistente con la industria, la Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este ratio se calcula como la deuda neta dividida entre el capital total. La deuda neta se calcula como el total de los recursos ajenos (incluyendo

MOVILWAY ECUADOR S.A.**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)**

cuentas por pagar proveedores) menos el efectivo y equivalentes al efectivo. El capital total se calcula como el "patrimonio neto" más la deuda neta.

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

	2015	2014
Sobregiros	-	14.695
Proveedores (Nota 13) y otras cuentas por pagar	378.488	509.085
Compañías relacionadas (Nota 14)	18.813	18.960
	<u>397.281</u>	<u>542.760</u>
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo (Nota 6)	<u>(192.848)</u>	<u>(132.071)</u>
Deuda neta	204.433	410.689
Total patrimonio neto	1.531.635	1.365.320
Capital total	1.736.068	1.776.009
Ratio de apalancamiento	12%	23%

4 ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

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

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

Las principales estimaciones y aplicaciones del criterio profesional se encuentran relacionadas con los siguientes conceptos:

(a) Deterioro de cuentas por cobrar

La estimación para cuentas dudosas es determinada por Gerencia General, con base en la evaluación individualizada de la antigüedad de los saldos por cobrar y la posibilidad de recuperación de los mismos, teniendo como principal indicativo de duda de su cobrabilidad, la existencia de saldos vencidos por más de 180 días. La provisión para cuentas dudosas se carga a los resultados integrales del año y las recuperaciones de cuentas provisionadas se acreditan a otros ingresos.

MOVILWAY ECUADOR S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

(b) Deterioro de activos no financieros

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

(c) Vida útil de propiedades y equipos

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

(d) Provisiones por beneficios a empleados a largo plazo

Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de Jubilación patronal y Desahucio, para lo cual utiliza estudios actuariales practicados por profesionales independientes. Ver Notas 2.11 y 18.

6 INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORÍA

6.1 Categorías de instrumentos financieros

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

	2015		2014	
	Comente	No comente	Comente	No comente
Activos financieros medidos al costo				
Electivo y equivalentes de efectivo (Nota 6)	192.848	-	132.071	-
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento (Nota 7)			200.000	-
Cuentas por cobrar comerciales (Nota 8)	473.815	-	532.569	-
Préstamos por cobrar relacionados (Nota 14)	-	450.385	-	100.857
Total activos financieros	<u>666.663</u>	<u>450.385</u>	<u>864.640</u>	<u>100.857</u>
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Sobregiros	-	-	14.695	-
Proveedores (Nota 13)	365.718	-	505.759	-
Otras cuentas por pagar	12.750	-	3.326	-
Compañías relacionadas (Nota 14)	18.813	-	18.980	-
Total pasivos financieros	<u>397.281</u>	<u>-</u>	<u>542.760</u>	<u>-</u>

MOVLWAY ECUADOR S.A.**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS****AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015****(Expresado en dólares estadounidenses)****5.2 Valor razonable de instrumentos financieros**

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

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

El valor en libros de los instrumentos financieros se aproxima al valor razonable debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos.

6 EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Bancos (1)	192.848	131.921
Caja	-	150
	<u>192.848</u>	<u>132.071</u>
Sobregiros bancarios	-	(14.895)
	<u>192.848</u>	<u>117.376</u>

(1) Los saldos que componen la cuenta de bancos son los siguientes:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Banco Pichincha C.A.	98.957	
Banco de la Producción Produbanco S.A.		
Grupo Promérica	47.801	66.427
Banco Bolivariano S.A.	46.290	65.494
	<u>192.848</u>	<u>131.921</u>

MOVLWAY ECUADOR S.A.

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

7 INVERSIONES MANTENIDAS HASTA SU VENCIMIENTO

Corresponde a inversión mantenida en un certificado de depósito del Banco Pichincha S.A. con una tasa de interés fija de 4,60% y con vencimiento al 2 de marzo de 2015. Dicha inversión se realizó para respaldar una garantía establecida con Otecel S.A.

8 CUENTAS POR COBRAR

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Cuentas por cobrar comerciales facturadas (1)	339 212	424 845
Cuentas por cobrar comerciales por facturar (2)	134 403	107 724
	<u>473 615</u>	<u>532 569</u>

(1) La antigüedad de cartera al 31 de diciembre del 2015 se presenta a continuación:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
De 0 a 30 días	320.003	387.968
De 31 a 60 días	3 200	8.436
De 61 a 90 días	117	1 142
De 91 a 180 días	136	2 577
De 181 a 260 días	1.425	2 935
De 261 a 360 días	9 199	21 784
Más de 360 días	5.130	-
	<u>339 212</u>	<u>424 845</u>

(2) Corresponden a cuentas por cobrar por facturar al 31 de diciembre del 2015, por concepto de comisiones a Otecel S.A. y alquiler de equipos y plataforma al Municipio del Distrito Metropolitano de Quito, cuya aprobación de facturación, comprende un proceso de revisión de aproximadamente uno y dos meses. El detalle de estos valores es el siguiente:

(Véase página siguiente)

MOVILWAY ECUADOR S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Comisiones y rebate	30.118	29.389
Zona azul	68.268	47.282
Comisiones TV Cable	1.018	-
Provision por comision simcards	38.000	8.344
Otros	-	2.000
	<u>134.403</u>	<u>107.724</u>

9 INVENTARIOS

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Inventario Recargas Movistar	213.410	239.418
Inventario Recargas Claro	95.375	80.340
Inventario Equipos	-	8.014
	<u>308.785</u>	<u>327.772</u>

10 ANTICIPOS PROVEEDORES

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Otecel S.A. (1)	544.099	432.251
Makrocel Cia. Ltda.	6.219	-
Otros	2.337	12.365
	<u>552.655</u>	<u>444.626</u>

(1) Corresponde a anticipos entregados por concepto de compras de inventario de recargas electrónicas, las cuales se liquidan de acuerdo con el consumo de tiempo aire comercializado al consumidor final por parte de los diferentes clientes

11 IMPUESTOS POR RECUPERAR

(Véase página siguiente)

MÓVILWAY ECUADOR S.A.

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Retenciones en la fuente renta (1)	134.376	394.656
Crédito tributario (2)	126.784	-
IVA en Compras (3)	7.824	16.055
Retenciones en la fuente IVA	5.276	-
	<u>274.260</u>	<u>410.711</u>

- (1) Corresponde principalmente a retenciones en la fuente de años anteriores que serán compensadas con la determinación de impuesto a la renta.
- (2) Corresponde principalmente a nota de crédito de emitida por el Servicio de Rentas Internas (SRI), que será utilizado para compensación de impuestos en los años siguientes.
- (3) Corresponde principalmente al IVA generado en las compras de bienes y servicios realizadas. Estos valores se recuperarán con las ventas futuras de la Compañía.

12 PROPIEDADES Y EQUIPOS

El movimiento y los saldos de mobiliario y equipo se presentan a continuación:

(Véase página siguiente)

MOVILWAY ECUADOR S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015**
(Expresado en dólares estadounidenses).

Descripción	Mobiliario y equipo	Equipo de computación	Equipo de comunicación	Equipo de oficina	Total
Al 1 de enero del 2014					
Costo	8.837	23.792	804.438	12.840	550.711
Depreciación acumulada	(1.959)	(18.458)	(96.171)	(3.550)	(120.148)
Valor en libros	<u>7.868</u>	<u>5.334</u>	<u>408.265</u>	<u>9.090</u>	<u>430.563</u>
Movimiento 2014					
Adiciones	4.522	1.434	20.710	194	26.860
Bajas, neto	-	-	(14.077)	-	(14.077)
Ajustes	530	-	4.187	-	4.717
Depreciación	(1.411)	(4.607)	(50.988)	(11.275)	(58.281)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2014	<u>11.509</u>	<u>2.161</u>	<u>368.087</u>	<u>8.015</u>	<u>389.762</u>
Al 31 de diciembre del 2014					
Costo	14.889	25.226	815.256	12.840	568.211
Depreciación acumulada	(3.380)	(23.065)	(147.158)	(4.825)	(178.428)
Valor en libros	<u>11.509</u>	<u>2.161</u>	<u>668.097</u>	<u>8.015</u>	<u>389.782</u>
Movimiento 2015					
Adiciones	850	2.917	97.874	-	61.641
Bajas, neto	-	(11)	(52.960)	-	(52.971)
Depreciación	(1.564)	(2.530)	(49.818)	(1.284)	(55.217)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2015	<u>10.775</u>	<u>2.537</u>	<u>323.193</u>	<u>6.731</u>	<u>343.235</u>
Al 31 de diciembre del 2015					
Costo	15.739	28.132	570.170	12.840	576.881
Depreciación acumulada	(4.964)	(25.595)	(196.977)	(6.109)	(233.645)
Valor en libros	<u>10.775</u>	<u>2.537</u>	<u>373.193</u>	<u>6.731</u>	<u>343.235</u>

MOVILWAY ECUADOR S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)**

13 PROVEEDORES

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
DirecTV Ecuador Cía. Ltda. (1)	186.753	307.761
Corporación Nacional de Telecomunicaciones CNT EP (2)	161.804	178.826
Representaciones Ordoñez y Negrete S.A.	13.858	-
Sagel Móviles Cía. Ltda.	-	13.000
Otros	3.243	6.172
	<u>365.716</u>	<u>505.759</u>

(1) Corresponde a cuentas por pagar por concepto de recargas electrónicas para programación de televisión satelital (DIRECTV prepago)

(2) Corresponde a cuentas por pagar por concepto de recargas electrónicas de tiempo aire para telefonía móvil

14 COMPAÑÍAS RELACIONADAS

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

	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Préstamos (1)				
Celística Epayment SL (España)	Accionistas comunes	Préstamo	441.258	100.000
Celística Epayment SL (España)	Accionistas comunes	Interés	9.127	857
			<u>450.385</u>	<u>100.857</u>
Entregas y cuentas por pagar				
Movilway S.A. de C.V. (Costa Rica)	Accionistas comunes	Comercial	8.813	8.980

(1) Comprende a operación de crédito otorgado a su relacionada mediante contrato suscrito el 10 de marzo del 2014 a 10 años plazo y una tasa de interés fija del 4% anual.

16 ANTICIPO CLIENTES

(Véase página siguiente)

MOVLWAY ECUADOR S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015
 (Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Varios tiempo aire Otecel S.A.	240.683	203.912
Varios tiempo aire Corporación Nacional de Telecomunicaciones CNT EP	88.000	53.653
Varios recarga televisión satelital Directv Ecuador Cia. Ltda	53.617	88.030
Varios recarga televisión satelital TV Cable	4.800	-
Otras menores	167.954	168.323
	<u>535.054</u>	<u>513.918</u>

16 IMPUESTOS POR PAGAR

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Retenciones en la fuente IVA	73.966	1.202
Retenciones en la fuente renta	58.231	54.085
	<u>132.197</u>	<u>55.287</u>

17 IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO

(a) Situación fiscal

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

(b) Impuesto a la renta

La composición del impuesto a la renta es la siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Impuesto a la renta corriente	25.593	27.088
Impuesto a la renta diferido	(89.517)	-
Cargo a los resultados integrales del año	<u>(63.924)</u>	<u>27.088</u>

(c) Conciliación del resultado contable-tributario

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

(Véase página siguiente)

NOVELWAY ECUADOR S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Utilidad antes de participación laboral e impuestos	120.460	39.216
Menos: Participación laboral	(18.069)	(5.882)
Utilidad antes de impuestos	102.391	33.334
Mas: Gastos no deducibles	28.991	102.883
Menos: Amortización pérdidas tributarias	(32.845)	(34.054)
Más / Menos: Otras partidas conciliatorias	12.750	-
Base imponible total	111.287	102.163
Tasa de impuesto a la renta	22%	22%
Total impuesto a la renta causado	24.483	22.478
Anticipo determinado el año anterior	25.593	27.088
Impuesto a la renta del año	<u>25.593</u>	<u>27.088</u>

- (1) En el año 2014 la Administración de la Compañía incluyó como gasto deducible el valor correspondiente al impuesto a la renta causado, para la determinación de la utilidad antes de participación e impuestos.

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Impuesto a la renta causado	25.593	27.088
Menos:		
Anticipo pagado	(25.593)	(27.088)
Retenciones en la fuente efectuadas	<u>134.376</u>	<u>394.656</u>
Saldo a favor (Nota 11)	<u>134.376</u>	<u>394.656</u>

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

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

MÓVILWAY ECUADOR S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)**

Durante los años 2015 y 2014, la Compañía registró como impuesto a la renta causado el anticipo mínimo según lo anclado anteriormente.

(d) Impuesto a la Renta Diferido

El análisis del impuesto diferido activo es el siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Impuestos diferido activo:		
Impuesto diferido activo que se liquidará después de 12 meses	42,569	-
Impuesto diferido activo que se liquidará dentro de 12 meses	47,297	349
	<u>89,866</u>	<u>349</u>

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

Al 1 de enero y 31 de diciembre del 2014	<u>349</u>
Crédito a resultados por impuestos diferidos	89,517
Al 31 de diciembre de 2015	<u>89,866</u>

El movimiento del impuesto a la renta diferido sin considerar compensación es el siguiente:

	<u>Activos</u>	
	<u>Análisis pérdida tributaria</u>	<u>Otras cuentas por pagar</u>
		<u>Total</u>
Impuestos diferidos		
Al 1 de enero de 2014	-	349
(Crédito)/ débito a resultados por impuestos diferidos		-
Al 31 de diciembre del 2014	-	349
Crédito a resultados por impuestos diferidos	88,712	2,805
Al 31 de diciembre del 2015	<u>88,712</u>	<u>3,154</u>

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

(Véase página siguiente)

MOVILWAY ECUADOR S.A.**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	2015	2014
Utilidad antes del impuesto a la renta	102.391	60.422
Tasa impositiva vigente	22%	22%
	22.526	13.293
Efecto fiscal de los gastos no deducibles	6.378	22.634
Otras partidas conciliatorias	(7.226)	(7.491)
Impuesto a la renta	25.593	27.068
Tasa efectiva	25%	45%

(e) Precios de Transferencia

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas, Mediante Resolución No. NAC-DGERGOC15-00000455 publicada en el segundo suplemento del RO. 511 del viernes 29 de mayo del 2015 solicitó se prepare y remita por parte de la empresa un Informe Integral de Precios de Transferencia y un Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas, entre otros, para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior en el mismo periodo fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$15.000.000 (Anexo e Informe) o US\$3.000.000 (Anexo). En la referida Resolución se establece además las operaciones que no deben contemplarse para el análisis del Anexo e Informe Integral de Precios de Transferencia y se menciona que no sumarán los montos de operaciones con partes que sean relacionadas únicamente por proporción de transacciones.

La Compañía no ha efectuado durante los años 2015 y 2014 operaciones que superen dicho monto.

(f) Otros asuntos

Ley Orgánica de Incentivos y Prevención del Fraude Fiscal. Mediante decreto No 539, publicado en el Registro Oficial No. 407 el 28 de diciembre del 2014, se expide el "Reglamento a la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal", mediante el cual, se establecen entre otras las siguientes reformas al Reglamento para la Aplicación de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno:

- Ampliación del concepto de residencia fiscal para personas naturales
- Imposición sobre dividendos y anticipo de dividendo
- Condiciones bajo las cuales serán deducibles las remuneraciones y beneficios sociales
- Condiciones para la deducibilidad de deterioro de los activos financieros correspondientes a créditos incobrables
- Se establecen los plazos de amortización y los casos y condiciones para su deducibilidad

MOVILWAY ECUADOR S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

- Porcentaje máximo para la deducción de los costos y gastos incurridos en promoción y publicidad de bienes y servicios, y casos en los cuales no será aplicable este límite
- Límites y condiciones para la deducibilidad del pago de regalías servicios técnicos, administrativos y de consultoría, así como la deducibilidad de los gastos de establecimiento o puesta en marcha de operaciones
- Casos y condiciones para el reconocimiento de activos y pasivos por impuestos diferidos
- Modificación de las reglas establecidas para la deducción de los pagos al exterior
- Modificación de la forma en la que se aplicará la tarifa de impuesto a la renta de sociedades cuando la composición societaria correspondiente a paraísos fiscales o regímenes de menor imposición sea inferior al 50%
- Tanto y forma de determinar el impuesto a la renta sobre la utilidad en la enajenación de derechos representativos de capital u otros derechos
- Se modifica el artículo relativo a las retenciones en la fuente de impuesto a la renta por pagos al exterior
- Se dispone la aplicación de la retención en la fuente de IVA sobre los pagos y adquisiciones efectuadas por contribuyentes especiales a otros contribuyentes especiales.

18 BENEFICIOS A EMPLEADOS

Composición y movimiento

	<u>Saldo al inicio</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos y/o utilizaciones</u>	<u>Saldo al final</u>
Año 2015				
Beneficios a empleados (1)	43.274	610.874	(593.894)	60.254
Provisión para Jubilación patronal (Nota 19)	21.728	9.125	(2.312)	28.541
Provisión para Desahucio (Nota 19)	4.616	7.380	(1.765)	10.231
Año 2014				
Beneficios a empleados (1)	45.508	690.523	(692.758)	43.274
Provisión para Jubilación patronal (Nota 19)	13.157	8.571	-	21.728
Provisión para Desahucio (Nota 19)	3.047	1.569	-	4.616

- (1) Corresponde principalmente a participación de los trabajadores en las utilidades por US\$18.069 (2014: US\$5.866), obligaciones con el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social por US\$12.113 (2014: US\$11.051) y a décimo tercer y cuarto sueldo por pagar por US\$9.181 (2014: US\$10.218)

MOVILWAY ECUADOR S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

19 BENEFICIOS A EMPLEADOS - JUBILACIÓN PATRONAL Y DESAHUCIO

Un resumen del pasivo a largo plazo es como sigue

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Jubilación patronal	10.231	4.616
Bonificación desahucio	<u>28.541</u>	<u>21.728</u>
	<u>38.772</u>	<u>26.344</u>

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

Los principales supuestos actuariales usados fueron los siguientes

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Tasa de descuento	5,31%	6,54%
Tasa de incremento salarial	3,00%	3,00%
Tasa de incremento de pensiones	2,00%	2,50%
Tasa de mortalidad e invalidez (1)	TM IESS 2002	TM IESS 2002
Tasa de rotación	11,60%	11,60%
Vida laboral promedio remanente	8,4	6,9
Antigüedad para jubilación (hombre y mujeres)	25 años	25 años

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

Los importes reconocidos respecto a dichos planes del pasivo a largo plazo son los siguientes:

(Véase página siguiente)

MOVILWAY ECUADOR S.A.**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015**

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Saldo al inicio del año	26.344	16.205
Costo del Servicio	11.960	8.840
Costo financiero	5.359	1.131
Beneficios Pagados	(1.764)	-
Pérdida (ganancia) actuarial	(815)	168
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	<u>(2.312)</u>	<u>-</u>
	<u>38.772</u>	<u>26.344</u>

20 CAPITAL SOCIAL

El capital autorizado, suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2015 y 2014 comprenden 4000 acciones ordinarias y nominativas de un valor nominal de US\$ 1 cada una; siendo sus accionistas personas naturales y jurídicas, los mismos que se encuentran domiciliados en España y Estados Unidos.

21 APORTES PARA FUTURA CAPITALIZACIÓN

Corresponden a aportaciones recibidas en años anteriores por parte de los accionistas de la Compañía por US\$1.854.018. En la actualidad la Administración se encuentra evaluando distintas alternativas para la utilización de dichos valores en función a sus requerimientos de capital para continuar en operación. Los estados financieros deben ser leídos a la luz de estos asuntos.

22 RESERVAS Y RESULTADOS ACUMULADOS**Reserva legal**

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas. Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, la reserva constituida alcanza el 0,05% (2014: 0.05%) del capital suscrito.

Resultados acumulados de aplicación Inicial "NIIF"

Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados acumulados, subcuenta "Resultados Acumulados provenientes de la

MOVLWAY ECUADOR S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

adopción por primera vez de las NiiF, que generaron un saldo deudor solo podrán ser absorbido por los Resultados Acumulados y los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere.

Resultados acumulados

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

23 VENTAS

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Recargas electrónicas	2.365.363	2.411.791
Zona azul	329.120	290.015
Comisiones	243.294	261.121
Simcards	92.514	43.817
Plan de datos	43.566	63.184
Otros	8.132	9.336
	<u>3.081.989</u>	<u>3.079.263</u>

24 COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

Los costos y gastos operacionales agrupados de acuerdo a su naturaleza son los siguientes:

(Véase página siguiente)

MOVLWAY ECUADOR S.A.

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>2015</u>	<u>Costos</u>	<u>Gastos de administración y venta</u>	<u>Total</u>
Recargas	1 700.561	-	1 700.561
Sueldos salarios y beneficios sociales	-	622.484	622.484
Simcards	150.247	-	150.247
Servicios básicos	-	97.751	97.751
Comisiones	83.976	-	83.976
Depreciación	-	55.217	55.217
Suministros y materiales	-	47.192	47.192
Honorarios	-	43.684	43.684
Arriendo	-	34.024	34.024
Movilización	-	24.385	24.385
Gastos y tasas corporativas	-	23.366	23.366
Servicios de terceros	-	23.280	23.280
Medicina prepagada	-	17.866	17.866
Jubilación Patronal y desahucio	-	14.192	14.192
Impuestos y contribuciones	-	12.080	12.080
Alimentación y hospedaje	-	6.351	6.351
Gastos de viaje	-	5.795	5.795
Teléfonos	4.795	-	4.795
Otros	2.720	18.297	22.017
	<u>1 942.299</u>	<u>1 048.994</u>	<u>2.991.293</u>

(Véase página siguiente)

MOVLWAY ECUADOR S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)**

<u>2014</u>	<u>Costos</u>	<u>Gastos de Administración y Venta</u>	<u>Total</u>
Recargas	1 791 027	-	1 791 027
Sueldos salarios y beneficios sociales	-	585 433	585 433
Servicios básicos	-	119.581	119.581
Comisiones	89 457	-	89 457
Simcard	72.109	-	72.109
Depreciación	-	58.281	58.281
Honorarios	-	61.173	61.173
Suministros y materiales	-	48.475	48.475
Movilización	-	23.940	23.940
Arriendo	-	23.052	23.052
Medicina pagada	-	16.173	16.173
Servicios de terceros	-	11.329	11.329
Jubilación Patronal y desahucio	-	11.263	11.263
Impuestos y contribuciones	-	9.461	9.461
Teléfonos	8 712	-	8 712
Alimentación y hospedaje	-	8.476	8.476
Gastos y tasas corporativas	-	7.332	7.332
Gastos de viaje	-	3.135	3.135
Otros	-	21.051	21.051
	<u>1.961.305</u>	<u>1.008.155</u>	<u>2 969.460</u>

25 PRINCIPALES CONTRATOS SUSCRITOS CON LA COMPAÑIA

Acuerdo comercial de venta de recargas electrónicas - Otecel S.A.

Con fecha 30 de Abril del 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 la comercialización de la operadora

Las partes acuerdan que el esquema de retribución para la Compañía y la que esté 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 periodo por comisión PDV incluido impuestos será entre el 4.5% a 5%.

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 2018 plazo que solo podrá ser renovado entre las

MOVILWAY ECUADOR S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

partes a través de un documento por escrito. Cualquiera de las partes puede dar 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.

Contrato de distribución - Consorcio Ecuatoriano de Telecomunicaciones S.A. Conecel

Con fecha 16 de agosto de 2011, la Compañía suscribió un acuerdo con el 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 autoriza 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) Móvil POS y Street Seller se aplicará un descuento del 7.5% en las compras; iii) descuentos adicionales del 0.5% en todas las compras 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, contando desde la fecha de suscripción. Sin embargo, se entenderá renovado de pleno derecho por un periodo 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.

El contrato describe ciertas prohibiciones para el 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 esta última. Todos los productos y servicios deben ser adquiridos de forma directa a Conecel.

Contrato comercial de venta de recargas electrónicas - Directv Ecuador Cía. Ltda.

Con fecha 1 de julio de 2014, la Compañía (Gestor) suscribió un contrato con Directv Ecuador Cía. Ltda., donde 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 acuerdos 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.

MOVILWAY ECUADOR S.A.

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

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, 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.

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 Distrito Metropolitano de Quito, 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, el 10 de diciembre del 2014 se suscribió un contrato complementario cuyo objeto es ampliar el plazo contractual, para continuar prestando el mencionado servicio hasta el 31 de diciembre del 2015.

28 EVENTOS SUBSECUENTES

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