

Logicalis Ecuador S.A.

*Estados Financieros por el Año Terminado
el 31 de Diciembre del 2014 e Informe
de los Auditores Independientes*

LOGICALIS ECUADOR S.A.

**ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL
2014**

<u>Contenido</u>	<u>Página</u>
Informe de los auditores independientes	2
Estado de situación financiera	3
Estado de resultado integral	4
Estado de cambios en el patrimonio	5
Estado de flujos de efectivo	6
Notas a los estados financieros	7

Abreviaturas:

FV	Valor razonable (Fair value)
IVA	Impuesto al Valor Agregado
ISD	Impuesto Salida Divisas
NIC	Normas Internacionales de Contabilidad
NIIF	Normas Internacionales de Información Financiera
SRI	Servicio de Rentas Internas
US\$	U.S. dólares

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas de
Logicalis Ecuador S.A.:

Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de Logicalis Ecuador S.A. que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2014 y los correspondientes estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Gerencia por los estados financieros

La gerencia de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), y del control interno determinado por la gerencia como necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

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 requerimientos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros están libres de errores materiales.

Una auditoría comprende la realización de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de error material en los estados financieros debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía a fin de diseñar procedimientos de auditoría apropiados 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 gerencia 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 nuestra opinión calificada de auditoría.

Base para calificar la opinión

Al 31 de diciembre del 2014, la Compañía no ha registrado un pasivo por el impuesto a la salida de divisas - ISD relacionado con las cuentas por pagar al exterior. Los efectos de la falta de este registro al 31 de diciembre del 2014, fueron los de subvaluar los pasivos por impuestos corrientes y sobrevaluar las utilidades retenidas y la utilidad del año antes de participación a empleados e impuesto a la renta en aproximadamente US\$117 mil.

Opinión calificada

En nuestra opinión, excepto por el efecto del asunto descrito en el párrafo de bases para calificar la opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de Logicalis Ecuador S.A. al 31 de diciembre del 2014, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).

Deloitte & Touche

Quito, Abril 17, 2015
Registro No. 019



Rodrigo López
Socio
Licencia No. 22236

LOGICALIS ECUADOR S.A.

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>2014</u> (en U.S. dólares)	<u>2013</u>
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo y bancos	4	18,323	887,723
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	5	3,655,870	2,569,025
Inventarios	6	467,880	125,802
Activos por impuestos corrientes	11	239,988	248,834
Otros activos		<u>20,030</u>	
Total activos corrientes		<u>4,402,091</u>	<u>3,831,384</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Mobiliario y equipo	7	93,331	95,351
Activos intangibles	8	<u>585,000</u>	<u>585,000</u>
Total activos no corrientes		<u>678,331</u>	<u>680,351</u>
TOTAL		<u>5,080,422</u>	<u>4,511,735</u>

Ver notas a los estados financieros


Alvaro Ávila
Gerente General

<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>	<u>Notas</u>	<u>2014</u> (en U.S. dólares)	<u>2013</u>
PASIVOS CORRIENTES:			
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	9	2,288,337	1,849,985
Otros pasivos financieros	10	698,502	498,265
Pasivos por impuestos corrientes	11	222,440	120,907
Ingresos diferidos	12		187,242
Obligaciones acumuladas	14	66,894	59,880
Total pasivos corrientes		<u>3,276,173</u>	<u>2,716,279</u>
PASIVOS NO CORRIENTES:			
Otros pasivos financieros	10	561,412	556,931
Obligaciones por beneficios definidos		33,829	24,414
Pasivos por impuestos diferidos	11	10,237	10,432
Total pasivos no corrientes		<u>605,478</u>	<u>591,777</u>
Total pasivos		<u>3,881,651</u>	<u>3,308,056</u>
PATRIMONIO:			
Capital social	16	1,185,000	1,185,000
Reserva legal		16,155	9,947
Utilidades retenidas (déficit acumulado)		(2,384)	8,732
Total patrimonio		<u>1,198,771</u>	<u>1,203,679</u>
TOTAL		<u>5,080,422</u>	<u>4,511,735</u>



Herrera Chang & Asociados C. Ltda.

RUC: 0990707707001

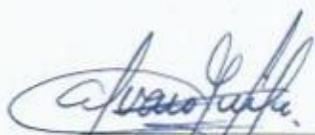
Contabilidad

LOGICALIS ECUADOR S.A.

**ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**

	<u>Notas</u>	<u>2014</u> (en U.S. dólares)	<u>2013</u>
INGRESOS POR VENTA DE BIENES Y SERVICIOS	17	7,473,663	5,032,308
COSTO DE VENTAS DE BIENES Y SERVICIOS	18	<u>(5,755,349)</u>	<u>(3,693,526)</u>
MARGEN BRUTO		1,718,314	1,338,782
Gastos de administración	18	(1,590,348)	(1,192,445)
Costos financieros		(93,962)	(16,211)
Otros gastos		<u>(15)</u>	<u>(32,997)</u>
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		<u>33,989</u>	<u>97,129</u>
Menos gasto (ingreso) por impuesto a la renta:	11		
Corriente		40,935	27,086
Diferido		<u>(195)</u>	<u>7,961</u>
Total		<u>40,740</u>	<u>35,047</u>
UTILIDAD (PÉRDIDA) DEL AÑO		<u>(6,751)</u>	<u>62,082</u>
OTRO RESULTADO INTEGRAL:			
<i>Partidas que no se reclasificarán posteriormente a resultados:</i>			
Nuevas mediciones de obligaciones por beneficios definidos		<u>1,843</u>	<u> </u>
TOTAL RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO		<u>(4,908)</u>	<u>62,082</u>

Ver notas a los estados financieros


Alvaro Ayila
Gerente General

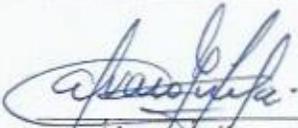

Herrera Chang & Asociados C. Ltda.
RUC: 0990707707001
Contabilidad

LOGICALIS ECUADOR S.A.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**

	<u>Capital social</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Pérdidas</u>	<u>Por adopción de NIIF</u> ... (en U.S. dólares) ...	<u>Total utilidades retenidas (déficit acumulado)</u>	<u>Total</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2012 (no auditados)	1,185,000		(71,561)	8,658	(62,903)	1,122,097
Utilidad del año			62,082		62,082	62,082
Ajuste			19,500		19,500	19,500
Transferencia		<u>9,947</u>	<u>(9,947)</u>		<u>(9,947)</u>	
Saldos al 31 de diciembre de 2013	1,185,000	9,947	74	8,658	8,732	1,203,679
Utilidad del año			(6,751)		(6,751)	(6,751)
Transferencia		6,208	(6,208)		(6,208)	
Otro resultado integral			<u>1,843</u>		<u>1,843</u>	<u>1,843</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2014	<u>1,185,000</u>	<u>16,155</u>	<u>(11,042)</u>	<u>8,658</u>	<u>(2,384)</u>	<u>1,198,771</u>

Ver notas a los estados financieros


Alvaro Avija
Gerente General


Herrera Chang & Asociados C. Ltda.
RUC: 0990707707001
Contabilidad

LOGICALIS ECUADOR S.A.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
FLUJOS DE EFECTIVO DE (EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Recibido de clientes	6,324,207	3,770,247
Pagos a proveedores y empleados	(7,302,094)	(3,419,531)
Impuesto a la renta	<u>(110,699)</u>	<u>(84,380)</u>
Flujo neto de efectivo proveniente de (utilizado en) actividades de operación	<u>(1,088,586)</u>	<u>266,336</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Disminución de otros activos financieros		24,153
Adquisición de equipos	<u>(41,454)</u>	<u>(42,315)</u>
Flujo neto de efectivo utilizado en actividades de inversión	<u>(41,454)</u>	<u>(18,162)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Incremento de otros pasivos financieros y flujo neto de efectivo proveniente de actividades de financiamiento	<u>260,640</u>	<u>226,675</u>
EFFECTIVO Y BANCOS:		
Incremento (disminución) neto durante el año	(869,400)	474,849
Saldos al comienzo del año	<u>887,723</u>	<u>412,874</u>
SALDOS AL FIN DEL AÑO	<u>18,323</u>	<u>887,723</u>

Ver notas a los estados financieros


Alvaro Avila
Gerente General


Herrera Chang & Asociados C. Ltda.
RUC: 0990707707001
Contabilidad

LOGICALIS ECUADOR S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

1. INFORMACIÓN GENERAL

Logicalis Ecuador S.A. (la Compañía) es una sociedad anónima constituida en el Ecuador subsidiaria de Logicalis Group Limited en Reino Unido. Su domicilio principal en la Av. República del Salvador N35-82 y Portugal, Edificio Twin Tower I, Quito - Ecuador.

Las actividades principales de la Compañía se relacionan fundamentalmente con proveer soluciones y servicios integrados de tecnología, mediante la representación y venta al por mayor de equipos y dispositivos de telecomunicación, incluyendo partes y piezas de hardware y software para telecomunicaciones.

En diciembre del año 2012, la Compañía adquirió activos tangibles e intangibles de la empresa Cibercall S.A. (Ver Nota 8) y mediante esta transacción el derecho sobre ciertos contratos suscritos con clientes, por los cuales la Compañía prestó servicios y entregó equipos principalmente durante el año 2013.

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, el personal total de la Compañía alcanza 25 y 20 empleados respectivamente.

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la administración de la Compañía.

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

- 2.1 **Declaración de cumplimiento** - Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).
- 2.2 **Moneda Funcional** - La moneda funcional de la Compañía es el Dólar de los Estados Unidos de América (U.S. dólar), el cual es la moneda de circulación del Ecuador.
- 2.3 **Bases de preparación** - Los estados financieros han sido preparados sobre las bases del costo histórico, tal como se explica en las políticas contables incluidas más abajo. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios.

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o el valor pagado para transferir un pasivo entre participantes de un mercado en la fecha de valoración, independientemente de si ese precio es directamente observable o estimado utilizando otra técnica de valoración. Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, la Compañía tiene en cuenta las características del activo o pasivo que los participantes del mercado tomarían en cuenta al fijar el precio del activo o pasivo a la fecha de medición. El valor

razonable a efectos de medición y o de revelación en los estados financieros, se determina sobre una base de este tipo, a excepción de las transacciones relacionadas a las operaciones de leasing que están dentro del alcance de la NIC 17 y las mediciones que tienen algunas similitudes con el valor razonable, pero no son su valor razonable, tales como el valor neto de realización de la NIC 2 o el valor en uso de la NIC 36.

Adicionalmente, a efectos de información financiera, las mediciones efectuadas a valor razonable se clasifican en el nivel 1, 2 o 3 con base en el grado de importancia de los insumos para la medición del valor razonable en su totalidad, los cuales se describen a continuación:

Nivel 1: Son precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos que la entidad puede acceder a la fecha de medición.

Nivel 2: Insumos distintos a los precios cotizados incluidos en el Nivel 1 que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directa o indirectamente.

Nivel 3: Insumos son datos no observables para el activo o pasivo.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros:

- 2.4 **Efectivo y bancos** - Incluye aquellos activos financieros líquidos, o depósitos, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses.
- 2.5 **Inventarios** - Son presentados al importe menor entre el costo y el precio de venta menos los costos de terminación y venta. Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición.
- 2.6 **Mobiliario y equipo**
 - 2.6.1 **Medición en el momento del reconocimiento** - Las partidas de muebles y equipo se miden al costo menos la depreciación acumulada y cualquier pérdida por deterioro del valor acumulado.
 - 2.6.2 **Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo** - Después del reconocimiento inicial, el mobiliario y equipo es registrado al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen.

A continuación se presentan las principales partidas de mobiliario y equipo y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

<u>Ítem</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Muebles y enseres y equipos de oficina	10
Equipos de computación	2

2.6.3 Retiro o venta de mobiliario y equipos - La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de muebles y equipo es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados

2.7 Activos intangibles

2.7.1 Activos intangibles adquiridos de forma separada - Son registrados al costo y cualquier pérdida por deterioro acumulada. La vida útil estimada y valor residual son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

2.7.2 Método de vidas útiles - La vida útil estimada y valor residual son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

La vida útil de un activo intangible es finita o indefinida. La vida útil de un activo intangible que surja de un derecho contractual o legal de otro tipo no excederá el período de esos derechos pero puede ser inferior, dependiendo del período a lo largo del cual la entidad espera utilizar el activo. Los activos intangibles de vida útil indefinida no se amortizan, pero se evalúan por deterioro anualmente y cuando exista indicios de que el activo intangible puede estar deteriorado.

2.7.3 Plusvalía mercantil - La plusvalía mercantil que surge de una combinación de negocios se reconoce como un activo a la fecha en que se adquiere el control (fecha de adquisición). La plusvalía se mide como el exceso de la suma de la contraprestación transferida, el valor de cualquier participación no controladora en la adquirida y el valor razonable de la participación patrimonial previamente poseída de la adquirente (si hubiese) en la Compañía sobre el importe neto a la fecha de adquisición de los activos identificables adquiridos y los pasivos asumidos.

La plusvalía no es amortizada sino revisada por deterioro al menos anualmente. Para fines de la evaluación del deterioro, la plusvalía es asignada a cada una de las unidades generadoras de efectivo de la Compañía que espera obtener beneficios de las sinergias de esta combinación. Las unidades generadoras de efectivo a las cuales se asigna la plusvalía son sometidas a evaluaciones por deterioro anualmente, o con mayor frecuencia, si existe un indicativo de que la unidad podría haber sufrido deterioros. Si el importe recuperable de la unidad generadora de efectivo es menor que el valor en libros de la unidad, la pérdida por deterioro se asigna primero a fin de reducir el valor en libros de la plusvalía asignada a la unidad y luego a los otros activos de la unidad, proporcionalmente, tomando como base el valor en libros de cada activo en la unidad. La pérdida por deterioro reconocida para fines de la plusvalía no puede revertirse en el siguiente período.

2.8 Deterioro del valor de los activos tangibles e intangibles - Al final de cada período, la Compañía evalúa los valores en libros de sus activos tangibles e intangibles a fin de determinar si existe un indicativo de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo o unidad generadora de efectivo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro (de haber alguna).

Los activos intangibles con una vida útil indefinida o todavía no disponibles para su uso son sometidos a una comprobación de deterioro anualmente, o cuando existe cualquier indicación de que podría haberse deteriorado su valor.

Las pérdidas y reversiones por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados, salvo si el activo se registra a un importe revaluado, en cuyo caso se debe considerar la pérdida por deterioro como una disminución o un incremento en la revaluación.

2.9 Impuestos - El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido.

2.9.1 Impuesto corriente - Se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponibles o deducibles y partidas que no serán gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

2.9.2 Impuestos diferidos - Se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y sus bases fiscales. Un pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles. Un activo por impuesto diferido se reconoce por todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele.

La Compañía compensa activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos si, y solo si tiene reconocido legalmente el derecho de compensarlos, frente a la misma autoridad fiscal, los importes reconocidos en esas partidas y la Compañía tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos como netos.

2.9.3 Impuestos corrientes y diferidos - Se reconocen como ingreso o gasto, y son incluidos en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado; o cuando surgen del registro inicial de una combinación de negocios.

2.10 Provisiones - Se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos, para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada período, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes.

2.11 Beneficios a empleados

2.11.1 Beneficios definidos: Jubilación patronal y bonificación por desahucio - El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio) es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período.

Los costos por servicio presente y pasado se reconocen en el resultado del año en el que se generan, así como el interés financiero generado por la obligación de beneficio definido.

Las nuevas mediciones, que comprenden las ganancias y pérdidas actuariales, se reconocen en el estado de situación financiera con cargo o abono a otro resultado integral, en el período en que se producen. El reconocimiento de las ganancias y pérdidas actuariales en otro resultado integral se reflejan inmediatamente en las ganancias acumuladas y no son reclasificadas a la utilidad o pérdida del período.

2.11.2 Participación a trabajadores - La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades líquidas de acuerdo con disposiciones legales.

2.12 Reconocimiento de ingresos - Se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar.

2.12.1 Venta de bienes - Se reconocen cuando la Compañía transfiere los riesgos y beneficios, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes; el importe de los ingresos y los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad y es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.

2.12.2 Prestación de servicios - Se reconocen por referencia al estado de terminación del contrato. El estado de terminación del contrato se determina de la siguiente manera:

Los ingresos provenientes de contratos se reconocen a las tasas contractuales en la medida en que se incurran en horas de producción y gastos directos.

2.13 Costos y Gastos - Se registran al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período en el que se conocen.

2.14 Compensación de saldos y transacciones - Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

Los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en resultados.

- 2.15 Activos financieros** - Todos los activos financieros se reconocen y dan de baja a la fecha de negociación cuando se realiza una compra o venta de un activo financiero y son medidos inicialmente al valor razonable, más los costos de la transacción, excepto por aquellos activos financieros clasificados al valor razonable con cambios en resultados, los cuales son inicialmente medidos al valor razonable y cuyos costos de la transacción se reconocen en resultados.

Todos los activos financieros reconocidos son posteriormente medidos en su totalidad al costo amortizado o al valor razonable y se presentan en activos no corrientes, excepto aquellos con vencimientos originales inferiores a 12 meses a partir de la fecha del estado de situación financiera, que se presentan como activos corrientes.

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías activos financieros mantenidos hasta su vencimiento y cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar. La clasificación depende del propósito con el que se adquirieron los instrumentos financieros. La administración determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial.

- 2.15.1 Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar** - Son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro.

- 2.15.2 Baja de un activo financiero** - La Compañía da de baja un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, y transfiere de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero.

- 2.16 Pasivos financieros y patrimonio** - Los instrumentos de deuda y patrimonio son clasificados como pasivos financieros o como patrimonio de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual.

Los pasivos financieros se clasifican como pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

- 2.16.1 Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar** - Son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

- 2.16.2 Baja de un pasivo financiero** - La Compañía da de baja un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen sus obligaciones.

- 2.17 Normas nuevas y revisadas con efecto material sobre los estados financieros** - La Compañía aplicó las normas nuevas y revisadas emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), efectivas a partir del 1 de enero del 2014, las cuales no generaron efectos en los estados financieros de la Compañía.

- 2.18 *Normas nuevas y revisadas emitidas pero aún no efectivas* - La Compañía no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) nuevas y revisadas que han sido emitidas pero aún no son efectivas, que permiten aplicación anticipada. Un detalle es como sigue:

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Efectiva a partir de períodos que inicien en o después de</u>
NIIF 9	Instrumentos financieros	Enero 1, 2018
NIIF 15	Ingresos procedentes de contratos con clientes	Enero 1, 2017
Modificaciones a la NIC 16 y la NIC 38	Clarificación de los métodos aceptables de depreciación y amortización	Enero 1, 2016
Modificaciones a la NIC 19	Planes de beneficios definidos: Aportaciones de los empleados	Julio 1, 2014

NIIF 9: Instrumentos financieros

La NIIF 9 emitida en noviembre del 2009, introdujo nuevos requisitos para la clasificación y medición de activos financieros. Esta norma se modificó posteriormente en octubre del 2010 para incluir los requisitos para la clasificación y medición de pasivos financieros, así como su baja en los estados financieros, y en noviembre del 2013, incluyó nuevos requisitos para la contabilidad de cobertura general. En julio del 2014, se emitió otra versión revisada de la NIIF 9, principalmente para incluir lo siguiente:

- Requerimientos de deterioro para activos financieros y,
- Modificaciones limitadas a los requisitos de clasificación y medición al introducir una categoría de medición a "valor razonable con cambios en otro resultado integral", para ciertos instrumentos deudores simples.

Requisitos claves de la NIIF 9:

- Todos los activos financieros que se clasifican dentro del alcance de la NIC 39 - Instrumentos Financieros, se reconocerán posteriormente a su costo amortizado o valor razonable. Específicamente, los instrumentos de deuda que forman parte de un modelo de negocio cuyo objetivo sea el de recaudar los flujos de efectivo contractuales, y que tengan flujos de efectivo contractuales que son únicamente pagos de capital e intereses sobre el capital pendiente, por lo general se miden al costo amortizado al final de los períodos contables posteriores. Los instrumentos de deuda mantenidos en un modelo de negocio cuyo objetivo se cumpla tanto al recaudar los flujos de efectivo contractuales como por la venta de activos financieros, y que tengan términos contractuales del activo financiero que dan lugar en fechas específicas a flujos de efectivo que solo constituyen pagos de capital e intereses sobre el importe del principal pendiente, son medidos a valor razonable con cambios en otro resultado integral. Todas las otras inversiones de deuda y de patrimonio se miden a sus valores razonables al final de los períodos contables posteriores. Además, bajo la NIIF 9, las entidades pueden hacer una elección irrevocable para presentar los cambios posteriores en el valor razonable de una inversión de patrimonio (no mantenida para negociar) en otro resultado integral, y solo con el ingreso por dividendos generalmente reconocido en el resultado del período.

- En la medición de los pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados, la NIIF 9 requiere que el importe generado por cambio en el valor razonable del pasivo financiero que sea atribuible a cambios en el riesgo de crédito del referido pasivo, se presente en otro resultado integral, a menos que, el reconocimiento de los efectos de los cambios en el riesgo de crédito del pasivo en otro resultado integral genere una asimetría contable en el resultado del período. Los cambios en el valor razonable atribuible al riesgo de crédito de un pasivo financiero no son posteriormente reclasificados al resultado del período. Según la NIC 39, la totalidad del importe del cambio en el valor razonable del pasivo financiero designado a valor razonable con cambios en resultados se presenta en el resultado del período.

La Administración de la Compañía aún no ha determinado el posible impacto sobre los importes reconocidos en los estados financieros adjuntos, en relación con los activos financieros y pasivos financieros, en la aplicación de la NIIF 9.

NIIF 15: Ingresos procedentes de contratos con los clientes

En mayo del 2014, se emitió la NIIF 15 que establece un modelo extenso y detallado que deben utilizar las entidades en el registro y reconocimiento de ingresos procedentes de contratos con clientes. La NIIF 15 reemplazará el actual lineamiento de reconocimiento de ingresos, incluyendo la NIC 18 Ingresos, la NIC 11 Contratos de Construcción y las interpretaciones respectivas en la fecha en que entre en vigencia.

El principio fundamental de la NIIF 15 es que una entidad debería reconocer el ingreso que representa la transferencia de bienes o servicios establecidos contractualmente a los clientes, en un importe que refleje la contraprestación que la entidad espera recibir a cambio de bienes o servicios. Específicamente, la norma añade un modelo de 5 pasos para contabilizar el ingreso:

Paso 1: identificar el contrato con los clientes.

Paso 2: identificar las obligaciones de ejecución en el contrato.

Paso 3: determinar el precio de la transacción.

Paso 4: distribuir el precio de transacción a las obligaciones de ejecución en el contrato.

Paso 5: reconocer el ingreso cuando (o en la medida que) la entidad satisfaga la obligación.

Según la NIIF 15, una entidad contabiliza un ingreso cuando (o en la medida que) se satisfaga una obligación de ejecución, es decir, cuando el "control" de los bienes y servicios relacionados con una obligación de ejecución particular es transferido al cliente. Se han añadido muchos más lineamientos detallados en la NIIF 15 para poder analizar situaciones específicas. Además, la NIIF 15 requiere amplias revelaciones.

La Administración de la Compañía aún no ha determinado el posible impacto sobre los importes reconocidos en los estados financieros adjuntos y sus revelaciones, por la aplicación de la NIIF 15.

Modificaciones a la NIC 16 y NIC 38: Clarificación de los métodos aceptables de depreciación y amortización

Las modificaciones a la NIC 16 les prohíben a las entidades utilizar un método de depreciación para partidas de propiedad, planta y equipo basado en el ingreso. Mientras que las modificaciones a la NIC 38 introducen la presunción rebatible de que el ingreso no es un

principio apropiado para la amortización de un activo intangible. Esta presunción solo puede ser rebatida en las dos siguientes circunstancias:

- Cuando el activo intangible es expresado como medida de ingreso o;
- Cuando se pueda demostrar que un ingreso y el consumo de beneficios económicos del activo intangible se encuentran estrechamente relacionados.

Las modificaciones se aplican prospectivamente para períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2016 o posteriormente. En la actualidad, la Compañía usa el método de línea recta para la depreciación y amortización de propiedades y equipo y bienes intangibles, respectivamente. La Administración de la Compañía considera que el método de línea recta es el más apropiado para reflejar el consumo de beneficios económicos inherentes a los respectivos activos, por lo tanto, la Administración de la Compañía considera que no existe impacto en los estados financieros por aplicación de estas modificaciones a la NIC 16 y la NIC 38.

Modificaciones a la NIC 19: Planes de beneficios definidos: Aportaciones de los empleados

Las modificaciones a la NIC 19 explican cómo deberían contabilizarse las aportaciones de los empleados o terceras partes que se encuentren vinculadas a los planes de beneficios definidos, mediante la consideración de si dichos beneficios dependen del número de años de servicio del empleado.

Para las aportaciones que son independientes del número de años de servicio, la entidad los puede reconocer como una reducción en el costo del servicio en el período en el que se preste el servicio o atribuirlos a los períodos de servicio del empleado utilizando el método de la unidad de crédito proyectado, mientras que las aportaciones que dependen del número de años de servicio, se requiere que la entidad los atribuya a los años de servicio del empleado.

La Administración de la Compañía ha determinado que no hay impacto sobre los importes reconocidos en los estados financieros adjuntos, por la aplicación de estas modificaciones a la NIC 19.

3. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con NIIF requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

A continuación se presentan las estimaciones y juicios contables críticos que la administración de la Compañía ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables:

- 3.1 Deterioro de activos** - A la fecha de cierre de cada período, o en aquella fecha que se considere necesario, se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del importe recuperable de dicho activo. Si se trata de activos

identificables que no generan flujos de efectivo de forma independiente, se estima la recuperabilidad de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en un activo en períodos anteriores son revertidas cuando se produce un cambio en las estimaciones sobre su importe recuperable incrementando el valor del activo con abono a resultados con el límite del valor en libros que el activo hubiera tenido de no haberse reconocido la pérdida por deterioro.

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, la Compañía realizó un análisis de deterioro de activos tangibles e intangibles y no se identificó indicios de deterioro que requieran una provisión.

- 3.2 *Estimación de vidas útiles de mobiliario y equipo* - La estimación de las vidas útiles y el valor residual se efectúan de acuerdo a lo mencionado en la Nota 2.6.2.
- 3.3 *Impuesto a la renta diferido* - La Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros, la base tributaria de los activos y pasivos se revertirán en el futuro.

4. EFECTIVO Y BANCOS

Un resumen de efectivo y bancos es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	2014	2013
	(en U.S. dólares)	
Efectivo	1,000	1,000
Bancos (1)	<u>17,323</u>	<u>886,723</u>
Total	<u>18,323</u>	<u>887,723</u>

- (1) Corresponde a depósitos de efectivo en cuentas corrientes de bancos locales, las cuales no generan intereses.

ESPACIO EN BLANCO

5. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

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

	... Diciembre 31,...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
<i>Cuentas por cobrar comerciales:</i>		
Clientes locales	3,346,740	2,050,609
Clientes del exterior	3,074	7,074
Compañías relacionadas (Nota 19)	<u>243,078</u>	<u>245,439</u>
Subtotal	<u>3,592,892</u>	<u>2,303,122</u>
<i>Otras cuentas por cobrar:</i>		
Anticipos a proveedores	30,995	229,272
Empleados	1,794	11,574
Otras	<u>30,189</u>	<u>25,057</u>
Total	<u>3,655,870</u>	<u>2,569,025</u>

Cientés locales - Constituyen los saldos pendientes de cobro a clientes por la venta de equipos y dispositivos de telecomunicación y prestación de servicios integrados de tecnología. Un detalle de los principales saldos por cobrar es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Otecel S.A.	862,778	735,449
Nokia Solutions And Networks Ecuador S.A.	517,619	
Soluciones Integrales Advancetel S.A.	434,106	
Corporacion Nacional de Telecomunicaciones - CNT EP	263,143	
Conecel S.A.	224,628	536,954
Banco de la Producción S.A. PRODUBANCO	147,479	
Cibercall S.A.	7,597	258,996
Otros	<u>889,390</u>	<u>519,210</u>
Total	<u>3,346,740</u>	<u>2,050,609</u>

Antigüedad de las cuentas por cobrar vencidas pero no deterioradas - Un detalle de la antigüedad de las cuentas por cobrar vencidas pero no deterioradas es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
0 - 90 días	3,010,647	1,841,187
91 - 120 días	<u>31,343</u>	<u>9,800</u>
Total	<u>3,041,990</u>	<u>1,850,987</u>

6. INVENTARIOS

Un resumen de inventarios es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Inventario de mercadería	459,996	109,702
Importaciones en tránsito	<u>7,884</u>	<u>16,100</u>
Total	<u>467,880</u>	<u>125,802</u>

7. MOBILIARIO Y EQUIPO

Un resumen de mobiliario y equipo es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Costo	171,854	132,325
Depreciación acumulada	<u>(78,523)</u>	<u>(36,974)</u>
Total	<u>93,331</u>	<u>95,351</u>
<i>Clasificación:</i>		
Activos en curso		35,090
Muebles de oficina	32,501	34,355
Equipos de computación	55,530	22,084
Equipos de oficina	<u>5,300</u>	<u>3,822</u>
Total	<u>93,331</u>	<u>95,351</u>

ESPACIO EN BLANCO

Los movimientos de muebles y equipo fueron como sigue:

	<u>Activos en curso</u>	<u>Muebles de oficina</u>	<u>Equipos de computación</u> ... (en U.S. dólares) ...	<u>Equipos de oficina</u>	<u>Total</u>
<i>Costo:</i>					
Saldos al 31 de diciembre del 2012		38,926	45,083	6,001	90,010
Adquisiciones	<u>35,090</u>	—	<u>7,225</u>	—	<u>42,315</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2013	35,090	38,926	52,308	6,001	132,325
Adquisiciones	8,182	3,172	26,599	3,501	41,454
Bajas		(1,086)	(597)	(242)	(1,925)
Transferencias	<u>(43,272)</u>	—	<u>43,272</u>	—	—
Saldos al 31 de diciembre del 2014	—	<u>41,012</u>	<u>121,582</u>	<u>9,260</u>	<u>171,854</u>
<i>Depreciación acumulada:</i>					
Saldos al 31 de diciembre del 2012		(698)	(7,203)	(693)	(8,594)
Gasto por depreciación	—	<u>(3,873)</u>	<u>(23,021)</u>	<u>(1,486)</u>	<u>(28,380)</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2013		(4,571)	(30,224)	(2,179)	(36,974)
Gasto por depreciación		(4,113)	(36,398)	(1,868)	(42,379)
Bajas	—	<u>173</u>	<u>570</u>	<u>87</u>	<u>830</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2014	—	<u>(8,511)</u>	<u>(66,052)</u>	<u>(3,960)</u>	<u>(78,523)</u>
Saldos netos al 31 de diciembre del 2014	—	<u>32,501</u>	<u>55,530</u>	<u>5,300</u>	<u>93,331</u>

8. **ACTIVOS INTANGIBLES**

Corresponde a plusvalía mercantil (goodwill) que se generó en la compra del negocio de Cibercall S.A. en diciembre del año 2012 (Ver Nota 1).

9. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	2014	2013
	(en U.S. dólares)	
<i>Cuentas por pagar comerciales:</i>		
Proveedores del exterior	1,510,437	1,582,570
Proveedores locales	332,185	178,464
Compañías relacionadas (Nota 19)	<u>53,562</u>	<u>-</u>
Subtotal	<u>1,896,184</u>	<u>1,761,034</u>
<i>Otras cuentas por pagar:</i>		
Anticipos de clientes	230,959	88,283
Otros	<u>161,194</u>	<u>668</u>
Total	<u>2,288,337</u>	<u>1,849,985</u>

El período de crédito promedio de compras es 30 días desde la fecha de la factura.

Proveedores del exterior - Incluye principalmente saldos por pagar a CISCO Systems Inc. por la compra de equipos y dispositivos de telecomunicación, así como licencias para los mismos.

10. OTROS PASIVOS FINANCIEROS

Un resumen de los otros pasivos financieros es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	2014	2013
	(en U.S. dólares)	
<i>Préstamos de compañías relacionadas al costo amortizado:</i>		
Plla International	629,005	478,768
Logicalis Andina S.A.C. (Perú)	465,046	463,957
Logicalis Argentina	96,366	92,974
Logicalis Colombia	<u>69,497</u>	<u>19,497</u>
Total	<u>1,259,914</u>	<u>1,055,169</u>
<i>Clasificación:</i>		
Corriente	698,502	498,265
No corriente	<u>561,412</u>	<u>556,931</u>
Total	<u>1,259,914</u>	<u>1,055,169</u>

Constituyen préstamos de partes relacionadas registrados al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva del 3%. Los vencimientos de estos préstamos son en octubre del 2015 y diciembre del 2016.

11. IMPUESTOS

11.1 *Activos y pasivos del año corriente* - Un resumen de activos y pasivos por impuestos corrientes es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
<i>Activos por impuestos corrientes:</i>		
Crédito tributario de impuesto a la renta	123,398	53,633
Crédito tributario de Impuesto al Valor Agregado - IVA	<u>116,590</u>	<u>195,201</u>
Total	<u>239,988</u>	<u>248,834</u>
<i>Pasivos por impuestos corrientes:</i>		
Impuesto al Valor Agregado - IVA por pagar y retenciones	73,424	23,746
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta por pagar	125,600	73,745
Impuesto a la Salida de Divisas - ISD	<u>23,416</u>	<u>23,416</u>
Total	<u>222,440</u>	<u>120,907</u>

11.2 *Conciliación tributaria - contable del impuesto a la renta corriente* - Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta corriente, es como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Utilidad según estados financieros antes de impuesto a la renta	33,989	97,129
Amortización de pérdidas tributarias (3)	(25,896)	(41,038)
Gastos no deducibles	69,596	67,025
Otras deducciones	<u>(27,512)</u>	<u> </u>
Utilidad gravable	<u>50,177</u>	<u>123,116</u>
Impuesto a la renta causado (1)	<u>11,039</u>	<u>27,086</u>
Anticipo calculado (2)	<u>40,935</u>	<u>12,794</u>
Impuesto a la renta corriente cargado a resultados	<u>40,935</u>	<u>27,086</u>

(1) De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 22% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 12% sobre las utilidades sujetas a capitalización.

- (2) A partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles. Para el año 2014, la Compañía determinó como anticipo de impuesto a la renta US\$40,935; sin embargo, el impuesto a la renta causado del año es de US\$11,039. Consecuentemente la Compañía registró en resultados US\$40,935 equivalente al impuesto a la renta mínimo.
- (3) De acuerdo con disposiciones legales, las pérdidas tributarias pueden ser compensadas con las utilidades gravables que se obtengan dentro de los cinco (5) periodos impositivos siguientes sin que exceda, en cada período, del 25% de las utilidades gravables. Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, el saldo amortizado de pérdidas tributarias asciende a US\$26 mil y US\$41 mil respectivamente

Las declaraciones de impuestos no han sido revisadas por las autoridades tributarias. Son susceptibles de revisión las declaraciones de los años 2011 al 2014.

- 11.3 *Movimiento de la provisión (crédito tributario) de impuesto a la renta* - Los movimientos de la provisión (crédito tributario) de impuesto a la renta fueron como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	(53,633)	3,661
Provisión del año	40,935	27,086
Pagos efectuados	<u>(110,700)</u>	<u>(84,380)</u>
Saldos al fin del año	<u>(123,398)</u>	<u>(53,633)</u>

Pagos Efectuados - Corresponde al anticipo pagado y retenciones en la fuente.

- 11.4 *Saldos de impuestos diferidos* - Los movimientos de pasivos por impuestos diferidos fueron como sigue:

	<u>Saldos al</u> <u>comienzo</u> <u>del año</u>	<u>Reconocido</u> <u>en los</u> <u>resultados</u> <u>... (en U.S. dólares) ...</u>	<u>Saldos al</u> <u>fin del año</u>
<i>Año 2014</i>			
Otros pasivos financieros con partes relacionadas y total	<u>(10,432)</u>	<u>195</u>	<u>(10,237)</u>
<i>Año 2013</i>			
Otros pasivos financieros con partes relacionadas y total	<u>(2,471)</u>	<u>(7,961)</u>	<u>(10,432)</u>

11.5 Aspectos Tributarios

Ley Organica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal - Con fecha 29 de diciembre del 2014, se promulgó la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal la misma que incluye entre otros aspectos tributarios los siguientes:

- Se elimina la exención por depósito a plazo fijo a las sociedades e instituciones del sistema financiero, así como a las inversiones en valores de renta fija para las sociedades.
- Se agrega una exoneración para las nuevas inversiones en los sectores económicos determinados como "industrias básicas", la exoneración será de 10 años contados a partir del primer año en que se generen ingresos atribuibles a dicha inversión. Si las inversiones se realizan en cantones fronterizos del país el plazo se amplía dos años más.
- Se establece una deducción del 150% adicional por un período de dos años sobre las remuneraciones y aportes que se realice al IESS para el caso de adultos mayores y migrantes mayores de 40 años que hayan retornado al país.
- Se eliminan las condiciones que actualmente dispone la Ley de Régimen Tributario Interno para la eliminación de los créditos incobrables y se establece que las mismas se determinarán vía Reglamento.
- Se permite el reconocimiento de activos y pasivos por impuestos diferidos, determinando que el Reglamento establecerá los casos y condiciones. Las normas tributarias prevalecerán sobre las contables y financieras.
- Se introducen reformas a la tarifa del Impuesto a la Renta para sociedades, estableciendo como tarifa general del Impuesto a la Renta el 22%, no obstante la tarifa impositiva se incrementa al 25% sobre la proporción de la base imponible que corresponda a la participación directa o indirecta de socios, accionistas, beneficiarios o similares, que sean residentes en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición. Si dicha participación excede del 50% la tarifa aplicable para la sociedad será del 25%.
- Para efectos del cálculo del Anticipo de Impuesto a la Renta, no se deberá incluir en la fórmula el valor del revalúo de los activos por aplicación de las NIIF, tanto para el rubro del activo y del patrimonio.
- Se excluirá del cálculo del Anticipo de Impuesto a la Renta los montos referidos a gastos incrementales por la generación de nuevo empleo, adquisición de nuevos activos destinados a la mejora de productividad e innovación tecnológica y aquellas inversiones nuevas y productivas y gastos efectivamente realizados que se relacionen con los beneficios tributarios para el pago del Impuesto a la Renta que reconoce el Código de la Producción.

12. INGRESOS DIFERIDOS

Al 31 de diciembre del 2013, constituye principalmente el ingreso diferido generado por la prestación de servicios a Ambev Ecuador S.A. por US\$ 153,490, el mismo que fue realizado durante el año 2014.

13. PRECIOS DE TRANSFERENCIA

De conformidad con disposiciones legales vigentes, los contribuyentes sujetos al impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o del exterior, dentro de un mismo período fiscal por un importe acumulado superior a US\$6 millones, están obligados a presentar el estudio de Precios de Transferencia que determine si tales operaciones han sido efectuadas a valores de plena competencia. El importe acumulado de las operaciones de la Compañía con partes relacionadas durante el año 2014 y 2013, no superaron el importe acumulado mencionado.

14. OBLIGACIONES ACUMULADAS

Un resumen de obligaciones acumuladas es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Participación a empleados	5,998	17,140
Beneficios sociales	<u>60,896</u>	<u>42,740</u>
Total	<u>66,894</u>	<u>59,880</u>

14.1 Participación a Empleados - De conformidad con disposiciones legales, los empleados tienen derecho a participar en las utilidades de la empresa en un 15% aplicable a las utilidades líquidas o contables. Los movimientos de la provisión para participación a trabajadores fueron como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	17,140	21,770
Provisión del año	5,998	17,140
Pagos efectuados	<u>(17,140)</u>	<u>(21,770)</u>
Saldos al fin del año	<u>5,998</u>	<u>17,140</u>

14. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

15.1 Gestión de riesgos financieros - En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la Compañía está expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar de manera más o menos significativa al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados.

A continuación se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la Compañía, una caracterización y una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte de la Compañía, si es el caso.

15.1.1 Riesgo de crédito - El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía. La Compañía ha adoptado una política de únicamente involucrarse con partes solventes y obtener suficientes colaterales, cuando sea apropiado, como forma de mitigar el riesgo de la pérdida financiera ocasionada por los incumplimientos.

15.1.2 Riesgo de liquidez - La Gerencia Financiera monitorea constantemente el flujo de efectivo de la Compañía, manteniendo reservas para el cumplimiento de obligaciones detallados en los flujos de efectivo.

15.1.3 Riesgo de capital - La Compañía gestiona su capital para asegurar que estará en capacidad de continuar como empresa en marcha, mientras que maximiza el rendimiento a sus accionistas a través de la optimización de los saldos de deuda y patrimonio.

15.2 Categorías de instrumentos financieros - El detalle de los activos y pasivos financieros mantenidos por la Compañía es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	2014	2013
	(en U.S. dólares)	
<i>Activos financieros - medidos al costo amortizado:</i>		
Efectivo y bancos (Nota 4)	18,323	887,723
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar, neto de anticipos a proveedores (Nota 5)	<u>3,624,875</u>	<u>2,339,753</u>
Total	<u>3,643,198</u>	<u>3,227,476</u>
<i>Pasivos financieros - medidos al costo amortizado:</i>		
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar (Nota 9), neto de anticipos de clientes	2,057,378	1,761,702
Otros pasivos financieros (Nota 10)	<u>1,259,914</u>	<u>1,055,169</u>
Total	<u>3,317,292</u>	<u>2,816,871</u>

16. PATRIMONIO

16.1 Capital Social - El capital social autorizado consiste de 1,185,000 de acciones de US\$1.00 valor nominal unitario, las cuales otorgan un voto por acción y un derecho a los dividendos.

16.2 Reserva Legal - La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

Utilidades retenidas (déficit acumulado) - Un resumen de las utilidades retenidas (déficit acumulado) es como sigue:

	...Diciembre 31,...	2013
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Utilidades retenidas (déficit acumulado)	(11,042)	74
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF	<u>8,658</u>	<u>8,658</u>
Total	<u>(2,384)</u>	<u>8,732</u>

Los saldos de las siguientes cuentas surgen de la aplicación por primera vez de las NIIF y de los saldos según PCGA anteriores, los cuales según Resolución emitida por la Superintendencia de Compañías el 14 de octubre del 2011, podrán ser utilizados de la siguiente forma:

Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF - Incluye los valores resultantes de los ajustes originados en la adopción por primera vez de las NIIF. El saldo acreedor sólo podrá ser capitalizado previa la absorción de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere.

- 16.3 Dividendos** - A partir del año 2010, los dividendos distribuidos a favor de accionistas personas naturales residentes en el Ecuador y de sociedades domiciliadas en paraísos fiscales, o en jurisdicciones de menor imposición, se encuentran sujetos a retención para efectos del impuesto a la renta.

17. INGRESOS POR VENTA DE BIENES Y SERVICIOS

Un resumen de los ingresos de la Compañía por venta de bienes y servicios, es como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Ingresos provenientes de la venta de productos	4,436,452	2,981,069
Ingresos provenientes de la prestación de servicios	2,733,778	1,849,027
Otros ingresos	<u>303,433</u>	<u>202,212</u>
Total	<u>7,473,663</u>	<u>5,032,308</u>

18. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

Un resumen de los costos y gastos administrativos reportados en los estados financieros es como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Costo de venta de bienes y servicios	5,755,349	3,693,526
Gastos de administración	<u>1,590,348</u>	<u>1,192,445</u>
Total	<u>7,345,697</u>	<u>4,885,971</u>

Un detalle de costos y gastos por su naturaleza es como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Cosumo de inventario y otros costos de venta de bienes y servicios	5,015,818	3,309,183
Gastos por beneficios a empleados	1,017,730	733,971
Honorarios y servicios	449,981	286,823
Impuesto a la Salida de Divisas	217,990	118,012
Comisiones	125,051	45,478
Otros impuestos y contribuciones	67,700	56,719
Arriendos	56,602	60,463
Gastos por depreciación	42,379	28,381
Seguros	40,838	51,428
Otros gastos	<u>311,608</u>	<u>195,513</u>
Total	<u>7,345,697</u>	<u>4,885,971</u>

Gastos por Beneficios a los Empleados - Un detalle de gastos por beneficios a empleados es como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Sueldos y salarios	734,192	527,761
Beneficios sociales	138,611	86,283
Aporte al IESS	95,421	72,820
Beneficios definidos	13,059	12,931
Participación a trabajadores	5,998	17,140
Otros	<u>30,449</u>	<u>17,036</u>
Total	<u>1,017,730</u>	<u>733,971</u>

19. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

19.1 *Transacciones Comerciales* - Durante los años 2014 y 2013, la Compañía realizó las siguientes transacciones comerciales con sus partes relacionadas:

	Venta de bienes y servicios		Adquisición de bienes, servicios y préstamos	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	... (en U.S. dólares) ...			
Pllal International LLC		41,443	300,000	477,000
Logicalis Andina S.A.C (Perú)	58,300	205,587	168,713	441,159
Logicalis Colombia S.A.	28,946	11,760	50,000	24,996
Logicalis Group Ltd.			7,278	
Logicalis Bolivia			16,892	
Logicalis Argentina S.A.			22,698	18,410
Logicalis Chile				10,026
Logicalis Uruguay S.A.			<u>15,030</u>	<u>940</u>
Total	<u>87,246</u>	<u>258,790</u>	<u>580,610</u>	<u>972,531</u>

19.2 *Saldos con partes relacionadas* - Los siguientes saldos se encontraban pendientes al final del período sobre el que se informa:

	Saldos adeudados por partes relacionadas		Saldos adeudados a partes relacionadas		Préstamos adeudados a partes relacionadas	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	... Diciembre 31, ...					
	... (en U.S. dólares) ...					
Pllal International LLC	41,443	41,443			629,004	478,768
Logicalis Colombia S.A.	36,635	10,584	747		69,497	19,497
Logicalis Andina S.A.C (Perú)	165,000	193,412	6,796		465,046	463,957
Logicalis Argentina S.A.			14,097		96,366	92,974
Logicalis Uruguay S.A.			15,030			
Logicalis Bolivia			<u>16,892</u>			
Total	<u>243,078</u>	<u>245,439</u>	<u>53,562</u>		<u>1,259,913</u>	<u>1,055,196</u>

19. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

19.1 *Transacciones Comerciales* - Durante los años 2014 y 2013, la Compañía realizó las siguientes transacciones comerciales con sus partes relacionadas:

	Venta de bienes y servicios		Adquisición de bienes, servicios y préstamos	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	... (en U.S. dólares) ...			
Pllal International LLC		41,443	300,000	477,000
Logicalis Andina S.A.C (Perú)	58,300	205,587	168,713	441,159
Logicalis Colombia S.A.	28,946	11,760	50,000	24,996
Logicalis Group Ltd.			7,278	
Logicalis Bolivia			16,892	
Logicalis Argentina S.A.			22,698	18,410
Logicalis Chile				10,026
Logicalis Uruguay S.A.			<u>15,030</u>	<u>940</u>
Total	<u>87,246</u>	<u>258,790</u>	<u>580,610</u>	<u>972,531</u>

19.2 *Saldos con partes relacionadas* - Los siguientes saldos se encontraban pendientes al final del período sobre el que se informa:

	Saldos adeudados por partes relacionadas		Saldos adeudados a partes relacionadas		Préstamos adeudados a partes relacionadas	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	... Diciembre 31, ...					
	... (en U.S. dólares) ...					
Pllal International LLC	41,443	41,443			629,004	478,768
Logicalis Colombia S.A.	36,635	10,584	747		69,497	19,497
Logicalis Andina S.A.C (Perú)	165,000	193,412	6,796		465,046	463,957
Logicalis Argentina S.A.			14,097		96,366	92,974
Logicalis Uruguay S.A.			15,030			
Logicalis Bolivia			<u>16,892</u>			
Total	<u>243,078</u>	<u>245,439</u>	<u>53,562</u>		<u>1,259,913</u>	<u>1,055,196</u>

20. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Entre el 31 de diciembre del 2013 y la fecha de emisión de los estados financieros (abril 13 del 2015) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

21. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2014 han sido aprobados por la Gerencia de la Administración en abril 13 del 2015 y serán presentados a los Accionistas y Junta Directiva para su aprobación. En opinión de la Gerencia de la Administración, los estados financieros serán aprobados por la Junta Directiva sin modificaciones.
