

**Mobile Cash, S.A. de C.V.
(Compañía salvadoreña subsidiaria
de Millicom International One, S.L.)**

**Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016**

Conjuntamente con el Informe de los Auditores Independientes

Mobile Cash, S.A. de C.V.
(Compañía salvadoreña subsidiaria de Millicom International One, S.L.)

Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

Contenido

Informe de los Auditores Independientes.....	1-3
Estados Financieros Auditados:	
Estados de Situación Financiera.....	4
Estados del Resultado Integral.....	5
Estados de Cambios en el Patrimonio.....	6
Estados de Flujos de Efectivo.....	7
Notas a los Estados Financieros.....	8-19

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta General de Accionistas de Mobile Cash, S.A. de C.V.

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de Mobile Cash, S.A. de C.V. ("la Compañía"), los cuales comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2017, y los estados del resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las notas a los estados financieros, incluyendo un resumen de las principales políticas contables.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de la Compañía al 31 de diciembre de 2017, su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades ("NIIF PYMEs").

Bases para la opinión

Efectuamos nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría ("NIAs"). Nuestras responsabilidades bajo dichas normas se encuentran descritas en la sección de *Responsabilidades del auditor con relación a la auditoría de los estados financieros* de nuestro informe. Somos independientes de la Compañía, de conformidad con el Código de Ética Profesional para Auditores y Contadores emitido por el Consejo de Vigilancia de la Profesión de Contaduría Pública y Auditoría, junto con los requerimientos de ética que son relevantes para nuestra auditoría de los estados financieros en El Salvador, y hemos cumplido las demás responsabilidades éticas de acuerdo con esos requerimientos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

Responsabilidades de la Administración y de aquellos encargados del Gobierno Corporativo sobre los estados financieros

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de conformidad con la NIIF PYMEs, así como por el control interno que la Administración determine que es necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de errores significativos, ya sea debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la Administración también es responsable de la evaluación de la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con el negocio en marcha y utilizando el principio contable de negocio en marcha, excepto si la Administración tiene la intención de liquidar la Compañía o de terminar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista sino hacerlo.

Los encargados de la Administración de la Compañía, son responsables de la supervisión del proceso de información financiera de la Compañía.

A la Junta General de Accionistas
de Mobile Cash, S.A. de C.V.
Página 2

Responsabilidades del Auditor con relación a la auditoría de los estados financieros

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros considerados en su conjunto están libres de representaciones erróneas significativas, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluye nuestra opinión. La seguridad razonable es un nivel alto de seguridad, pero no es una garantía de que una auditoría efectuada de acuerdo con las NIAs siempre detectará un error significativo cuando exista. Los errores pueden deberse a fraude o error y son considerados significativos cuando, individualmente o en su conjunto, pudiera esperarse razonablemente que influyan las decisiones económicas que tomen los usuarios basándose en estos estados financieros. Como parte de una auditoría de conformidad con las NIAs, nosotros ejercemos el juicio profesional y mantenemos escepticismo profesional durante la auditoría. Asimismo, nosotros como auditores, también:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos, y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a fraude es más alto que en el caso de un error material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones intencionales, manifestaciones intencionalmente erróneas, o la elusión del control interno.
- Obtenemos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría, con el propósito de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.
- Evaluamos que las políticas contables utilizadas sean adecuadas, así como la razonabilidad de las estimaciones contables y las revelaciones efectuadas por la Administración.
- Concluimos sobre el uso adecuado por parte de la Administración del principio contable de empresa en marcha y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como empresa en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre las revelaciones correspondientes en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones están basadas en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. No obstante, hechos o condiciones futuras pueden causar que la Compañía no continúe como una empresa en marcha.
- Evaluamos la presentación global, estructura y contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si dichos estados financieros representan las transacciones subyacentes y eventos de manera que logren la presentación razonable.

A la Junta General de Accionistas
de Mobile Cash, S.A. de C.V.
Página 3

Nos comunicamos con los encargados de la Administración de la Compañía en relación, entre otros asuntos, al alcance y oportunidad de nuestra auditoría y los hallazgos significativos incluyendo cualquier deficiencia significativa en el control interno que hayamos identificado durante nuestra auditoría.

Ernst & Young El Salvador, S.A. de C.V.



René Alberto Arce Barahona
Socio
Registro No. 1350



30 de marzo de 2018
Torre Futura World Trade Center 11-05
San Salvador, El Salvador



A-119-2018

Mobile Cash, S.A. de C.V.
(Compañía salvadoreña subsidiaria de Millicom International One, S.L.)
Estados de Situación Financiera
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

	Notas	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Activo			
Activo circulante			
Efectivo	6	\$ 2,432,534	\$ 5,118,935
Cuentas por cobrar	7	1,525,344	1,028,501
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	8	1,170,586	189,449
Depósitos recibidos y fondos de operación	9	8,082,796	7,589,038
Anticipo a proveedores		48,615	-
Impuesto sobre la renta por cobrar	17	21,612	80,513
Total activo circulante		<u>13,281,487</u>	<u>14,006,436</u>
Equipos	10	274,650	73,265
Intangibles	11	511,567	-
Otros activos no circulantes	12	100,000	-
Activo por impuesto sobre la renta diferido	17	13,066	13,066
Total activos		<u>\$ 14,180,770</u>	<u>\$ 14,092,767</u>
Pasivo y patrimonio			
Pasivo circulante			
Depósitos recibidos desde distribuidores	13	\$ 4,561,047	\$ 5,218,163
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	8	1,553,844	1,379,482
Otras cuentas por pagar y gastos acumulados	14	733,299	308,609
Ingresos diferidos	15	118,987	46,940
Total pasivo circulante		<u>6,967,177</u>	<u>6,953,194</u>
Patrimonio			
Capital social	16	7,476,100	7,476,100
Reserva legal		10,483	-
Pérdidas acumuladas		(272,990)	(336,527)
Total patrimonio		<u>7,213,593</u>	<u>7,139,573</u>
Total pasivo y patrimonio		<u>\$ 14,180,770</u>	<u>\$ 14,092,767</u>

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

Mobile Cash, S.A. de C.V.
(Compañía salvadoreña subsidiaria de Millicom International One, S.L.)
Estados del Resultado Integral
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2017 y 2016

(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

	Notas	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Ingresos por comisiones	18	\$ 4,876,541	\$ 4,600,722
Costos	19	<u>(2,824,188)</u>	<u>(3,289,800)</u>
Utilidad bruta		2,052,353	1,310,922
Gastos de operación	20	(1,972,297)	(1,694,157)
Ingresos financieros	21	76,737	35,712
Gastos financieros	21	<u>(7,032)</u>	<u>(1,977)</u>
Utilidad (pérdida) antes del impuesto sobre la renta		149,761	(349,500)
Impuesto sobre la renta	17	<u>(75,741)</u>	<u>13,066</u>
Utilidad (pérdida) neta		\$ <u>74,020</u>	\$ <u>(336,434)</u>
Otros resultados integrales		-	-
Resultados integrales del año		\$ <u>74,020</u>	\$ <u>(336,434)</u>

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

Mobile Cash, S.A. de C.V.
(Compañía salvadoreña subsidiaria de Millicom International One, S.L.)
Estados de Cambios en el Patrimonio
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2017 y 2016

(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

	Notas	Capital social	Reserva Legal	Pérdidas acumuladas	Total
Saldo al 1 de enero de 2016	16	\$ 3,775,500	\$ -	\$ (1,299,493)	\$ 2,476,007
Aumento de capital variable		5,000,000	-	-	5,000,000
Disminución de capital variable		(1,299,400)	-	1,299,400	-
Resultado integral del año		-	-	(336,434)	(336,434)
Saldo al 31 de diciembre de 2016		\$ 7,476,100	\$ -	\$ (336,527)	\$ 7,139,573
Resultado integral del año		-	-	74,020	74,020
Traslado a reserva Legal		-	10,483	(10,483)	-
Saldo al 31 de diciembre de 2017		\$ <u>7,476,100</u>	\$ <u>10,483</u>	\$ <u>(272,990)</u>	\$ <u>7,213,593</u>

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

Mobile Cash, S.A. de C.V.
(Compañía salvadoreña subsidiaria de Millicom International One, S.L.)
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

	Notas	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Flujos de efectivo de las actividades de operación:			
Utilidad (pérdida) antes de impuesto sobre la renta		\$ 149,761	\$ (349,500)
Ajustes para conciliar la utilidad (pérdida) antes de impuesto sobre la renta con los flujos de efectivo netos:			
Estimación por deterioro de cuentas por cobrar	7	13,967	43,552
Depreciación	10	80,586	17,147
Amortización	11	22,506	-
		<u>266,820</u>	<u>(288,801)</u>
Cambios en el capital de trabajo:			
Aumento en cuentas por cobrar		(510,810)	(153,057)
(Aumento) disminución en cuentas por cobrar a compañías relacionadas		(981,137)	179,822
Disminución en anticipo pago a cuenta		-	8,368
Aumento en depósitos recibidos y fondos de operación		(493,758)	(2,168,158)
Aumento en anticipo a proveedores		(48,615)	-
(Disminución) aumento en depósitos recibidos de distribuidores		(657,116)	1,082,034
Aumento en cuentas por pagar a compañías relacionadas		174,362	1,197,632
Aumento (disminución) en otras cuentas por pagar y gastos acumulados		424,690	(67,189)
Aumento en ingreso diferido		72,047	46,940
Impuesto sobre la renta pagado		(16,840)	-
Flujos de efectivo usados en las actividades de operación		<u>(1,770,357)</u>	<u>(162,409)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión			
Adquisición de equipos	10	(281,971)	-
Adquisición de intangibles	11	(534,073)	-
Aumento en otros activos no circulantes	12	(100,000)	-
Flujos de efectivo usados en las actividades de inversión		<u>(916,044)</u>	<u>-</u>
Flujos de efectivo de actividades de financiamiento			
Aumento de capital	16	-	5,000,000
Flujos de efectivo provistos por las actividades de financiamiento		<u>-</u>	<u>5,000,000</u>
(Disminución) aumento neto en el efectivo		(2,686,401)	4,837,591
Efectivo al inicio del año		5,118,935	281,344
Efectivo al final del año	6	<u>\$ 2,432,534</u>	<u>\$ 5,118,935</u>
Transacciones que no requirieron efectivo:			
Disminución de capital social por pérdidas acumuladas	16	\$ -	\$ 1,299,400

Mobile Cash, S.A. de C.V.
(Compañía salvadoreña subsidiaria de Millicom International One, S.L.)
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

1. Información general

Mobile Cash, S.A. de C.V. (en adelante “la Compañía”) fue constituida por tiempo indefinido, conforme a las leyes de la República de El Salvador, el 3 de marzo de 2011. La dirección de sus oficinas es Kilometro 16.5 CA-4, Edificio Campus Tigo, Vía del Corso, Zaragoza, La Libertad. La actividad principal de la Compañía es la prestación de servicios móviles financieros, tales como pagos, cobros y envíos de dinero electrónico, a través de los distribuidores de la red Tigo quienes promocionan el servicio y administración de los envíos y recepción de dinero electrónico por medio de sus puntos de servicios, conforme a los contratos firmados con la Compañía.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, Millicom International One, SL es propietaria de Mobile Cash, S.A. de C.V. con 72,542 acciones equivalente al 97% del total de acciones.

La última controladora de la Compañía es Millicom International Cellular, S.A., domiciliada en Luxemburgo.

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2017 fueron aprobados por la administración para su emisión el 30 de marzo de 2018. Estos estados financieros deben ser presentados para su aprobación definitiva a la Asamblea General de Accionistas de la Compañía. La administración espera que estos estados financieros sean aprobados sin modificación.

2. Bases para la preparación de los estados financieros

2.1 Declaración de cumplimiento

Los estados financieros de Mobile Cash, S.A. de C.V. al 31 de diciembre de 2017 y 2016 fueron preparados de conformidad con la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF PyMES) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad.

2.2 Base de valuación y moneda de presentación

Los estados financieros de Mobile Cash, S.A. de C.V. al 31 de diciembre de 2017 y 2016, fueron preparados sobre la base de costos históricos excepto por ciertas partidas que han sido valuadas bajo los métodos de valuación que se detallan en la Nota 4. Los estados financieros están expresados en dólares estadounidenses.

3. Cambios en políticas contables

Las políticas contables adoptadas por la Compañía para la preparación de sus estados financieros al 31 de diciembre de 2017 son consistentes con aquellas que fueron utilizadas para la preparación de sus estados financieros al 31 de diciembre de 2016

4. Resumen de las principales políticas contables

4.1 Moneda y transacciones en moneda extranjera

La moneda funcional de la Compañía es el dólar estadounidense. La Compañía registra sus transacciones en moneda extranjera, cualquier moneda diferente de la moneda funcional, al tipo de cambio vigente a la fecha de cada transacción. La información relacionada con las regulaciones cambiarias y tipos de cambio se presenta en la Nota 5.

(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

4.2 Efectivo

El efectivo está representado por el dinero en efectivo y las inversiones a corto plazo altamente líquidas, cuyo vencimiento es igual o inferior a tres meses a la fecha de adquisición de las mismas.

4.3 Activos financieros

4.3.1 Reconocimiento y medición inicial de los activos financieros

La Compañía determina la clasificación de sus activos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Los activos financieros de la Compañía incluyen efectivo en caja y bancos y cuentas por cobrar.

4.3.2 Medición subsecuente de los activos financieros

La medición subsecuente de los activos financieros depende de su clasificación como se describe a continuación:

Cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar son activos no financieros no derivados con pagos fijos o determinados que no son cotizados en un mercado activo y se miden al costo según el valor de las respectivas facturas o documentos. Las pérdidas se reconocen en resultados cuando las cuentas son dadas de baja o por deterioro.

4.3.3 Baja de activos financieros

Los activos financieros son dados de baja por la Compañía cuando expiran los derechos contractuales.

4.4 Pasivos financieros

4.4.1 Reconocimiento y medición inicial de los pasivos financieros

La Compañía determina la clasificación de sus pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Los pasivos financieros de la Compañía incluyen depósitos recibidos de distribuidores y otras cuentas por pagar.

4.4.2 Medición subsecuente de los pasivos financieros

La medición subsecuente de los pasivos financieros depende de su clasificación como se describe a continuación:

Depósitos recibidos de distribuidores

Correspondientes a depósitos recibidos desde distribuidores, en garantía por la creación y entrega de dinero electrónico. Posterior al reconocimiento inicial, los depósitos recibidos son utilizados en el corto plazo y transferidos hacia otros usuarios o retirados conforme a la prestación del servicio que hagan uso los distribuidores hacia sus socios y suscriptores finales.

Cuentas por pagar

Después del reconocimiento inicial, las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar se miden al costo de las facturas de compras o documentos por pagar. La Compañía reconoce las ganancias o pérdidas en el resultado del período.

(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

4.4.3 Baja de pasivos financieros

Los pasivos financieros son dados de baja por la Compañía cuando la obligación ha sido pagada o cancelada o bien su exigencia haya expirado. Cuando un pasivo financiero es reemplazado por otro pasivo financiero, la Compañía cancela el original y reconoce un nuevo pasivo financiero. Las diferencias que se pudieran producir de tales reemplazos de pasivos financieros son reconocidas en los resultados del año en que ocurran.

4.5 Reconocimiento de ingresos

4.5.1 Ingresos por ventas de servicios

Los ingresos por la prestación de servicios son reconocidos cuando el importe de los ingresos ordinarios pueda medirse con fiabilidad, es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos derivados de la transacción, el grado de terminación del servicio prestado, en la fecha del estado de situación financiera, pueda ser medido con fiabilidad y que los costos ya incurridos, así como los que quedan por incurrir hasta completar la prestación del servicio, puedan ser medidos con fiabilidad. En el evento en que los ingresos por venta de servicios no puedan ser medidos en forma fiable, los ingresos son reconocidos como tales en la cuantía de los gastos reconocidos que sean considerados recuperables.

4.5.2 Ingresos por comisión

Los ingresos por comisiones en la prestación de servicios relacionados con los envíos de dinero a los suscriptores por medio de la intermediación de los distribuidores, se reconocen en el estado de resultados integrales conforme se devengan, dentro de los servicios que se prestan están: retiro de dinero, venta de tiempo aire, transferencia de dinero, pagos de facturas, pagos en restaurantes y remesas internacionales, los rangos de porcentajes de cada uno de los servicios fueron realizados en base a una negociación directa con el distribuidor mediante a un contrato firmado por las partes. Estas comisiones se reconocen en base al principio de devengo, de tal manera que se registran según el mes en el que la transacción es ejecutada.

4.6 Impuestos

4.6.1 Impuesto sobre la renta corriente

La Compañía calcula el impuesto a las utilidades aplicando a la utilidad antes del impuesto sobre la renta los ajustes de ciertas partidas afectas o no al impuesto, de conformidad con las regulaciones tributarias vigentes. El impuesto corriente, correspondiente al período presente y a los anteriores, es reconocido por la Compañía como un pasivo en la medida en que no haya sido liquidado. Si la cantidad ya pagada, que corresponda al período presente y a los anteriores, excede el importe a pagar por esos períodos, el exceso es reconocido como un activo.

4.6.2 Impuesto de ventas

Los ingresos por ventas son registrados por la Compañía por los importes netos de impuesto sobre las ventas y reconoce un pasivo por el importe del impuesto sobre las ventas relacionado. Los gastos y la adquisición de activos son registrados por la Compañía por los importes netos de impuesto sobre las ventas si tales impuestos son acreditados a favor de la Compañía por las autoridades fiscales, reconociendo entonces el importe acumulado por cobrar en el balance general.

4.6.3 Impuesto sobre la renta diferido

El impuesto sobre la renta diferido es determinado utilizando el método pasivo aplicado sobre todas las diferencias temporarias que existan entre la base fiscal de los activos, pasivos y patrimonio neto y las cifras registradas para propósitos financieros a la fecha del estado de situación financiera.

Mobile Cash, S.A. de C.V.
(Compañía salvadoreña subsidiaria de Millicom International One, S.L.)
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

El impuesto sobre la renta diferido es calculado considerando la tasa de impuesto que se espera aplicar en el período en que se estima que el activo se realizará o que el pasivo se pagará. Los activos por impuestos diferidos se reconocen sólo cuando existe una probabilidad razonable de su realización.

El importe en libros de un activo por impuestos diferidos es sometido a revisión en la fecha de cada estado de situación financiera. La Compañía reduce el importe del saldo del activo por impuestos diferidos, en la medida que estime probable que no dispondrá de suficiente ganancia fiscal, en el futuro, como para permitir cargar contra la misma la totalidad o una parte, de los beneficios que conforman el activo por impuestos diferidos. Así mismo, a la fecha de cierre de cada periodo financiero, la Compañía reconsidera los activos por impuestos diferidos que no haya reconocido anteriormente.

La Compañía reconoce el impuesto sobre la renta y el impuesto sobre la renta diferido relacionado con otros componentes del resultado integral.

La Compañía compensa sus activos por impuestos corrientes y diferidos con sus pasivos por impuestos corrientes y diferidos, respectivamente, cuando le asiste el derecho exigible legal de compensar los importes reconocidos ante la misma autoridad fiscal y cuando tenga la intención de liquidarlos por el importe neto o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

4.7 Equipos

Los equipos se contabilizan inicialmente al costo de adquisición menos su depreciación acumulada y las pérdidas acumuladas por deterioro, si las hubiese. Estos costos incluyen el costo del reemplazo de componentes del equipo cuando ese costo es incurrido, si reúne las condiciones para su reconocimiento. Los desembolsos por reparación y mantenimiento que no reúnen las condiciones para su reconocimiento como activo y la depreciación, se reconocen como gastos en el año en que se incurren.

La depreciación se calcula bajo el método de línea recta con base en la vida útil estimada para cada tipo de activo. El valor residual de los activos depreciables, la vida útil estimada y los métodos de depreciación son revisados anualmente por la administración y son ajustados cuando resulte pertinente, al final de cada año financiero.

Las vidas útiles estimadas se resumen a continuación:

	<u>Vida útil estimada</u>
Equipo de oficina, vehículos y repuestos	de 3 a 7 años

Los costos de construcción e instalación son cargados a cuentas transitorias y posteriormente transferidos a las respectivas cuentas de activo al concluir las obras. Estas obras en proceso incluyen todos los desembolsos directamente relacionados con el diseño, desarrollo y construcción de inmuebles u otros, más los costos financieros imputables a la obra.

Los costos estimados de la obligación que tiene la Compañía por concepto de desmantelamiento y retiro futuro de activos instalados en terrenos arrendados, son capitalizados a los activos respectivos y amortizados en el plazo de arrendamiento del terreno. El importe de la amortización de esos costos estimados es reconocido en los resultados del año. El importe de la respectiva provisión será disminuido conforme se efectúen los desembolsos futuros de efectivo.

Mobile Cash, S.A. de C.V.
(Compañía salvadoreña subsidiaria de Millicom International One, S.L.)
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

Un componente de equipo de transmisión, operación y mobiliario es dado de baja cuando es desapropiado o cuando la Compañía no espera beneficios económicos futuros de su uso. Cualquier pérdida o ganancia proveniente del retiro del activo, calculada como la diferencia entre su valor neto en libros y el producto de la venta, es reconocida en los resultados del año que se produce la transacción.

4.8 Activos intangibles

Los activos intangibles adquiridos en forma separada son registrados inicialmente al costo. Con posterioridad a su reconocimiento inicial, los activos intangibles son contabilizados a su costo menos la amortización acumulada y el importe acumulado de cualquier pérdida por deterioro según corresponda. La Compañía registra como gastos los activos intangibles generados internamente en los resultados del año en que se incurren, excepto los costos de desarrollo que sí son capitalizados. El costo de los activos intangibles adquiridos en una combinación de negocios es registrado a su valor razonable a la fecha de adquisición.

Las vidas útiles de los activos intangibles son definidas como finitas o indefinidas. Los activos intangibles con vida útil finita son amortizados bajo el método de línea recta sobre las vidas útiles estimadas de los activos las cuales son revisadas por la Compañía anualmente. Los gastos por concepto de amortización de activos intangibles son reconocidos en los resultados del año en que se incurren. Los activos intangibles con vidas útiles indefinidas son amortizados y adicionalmente, sobre una base anual, la Compañía efectúa una evaluación para identificar disminuciones en el valor realizable o cuando hechos o circunstancias indican que los valores registrados podrían no ser recuperables. Si dicha indicación existiese y el valor en libros excede el importe recuperable, la Compañía valúa los activos o las unidades generadoras de efectivo a su importe recuperable.

Las ganancias o pérdidas que surjan al dar de baja un activo intangible es determinada por la Compañía como la diferencia entre producto de la venta o disposición y el importe neto en libros del activo intangible y reconociéndolas en los resultados del año en que ocurre la transacción.

5. Regulaciones Cambiarias

La Ley de Integración Monetaria vigente a partir de enero 2001, establece que el dólar de los Estados Unidos de América tiene curso legal irrestricto con poder liberatorio ilimitado para el pago de obligaciones en dinero en el territorio nacional, el tipo de cambio entre el colón y el dólar se fijó a razón de ¢8.75 por US\$1.00.

6. Efectivo

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Efectivo en bancos	\$ <u>2,432,534</u>	\$ <u>5,118,935</u>

El efectivo depositado en cuentas bancarias devenga un interés basado en las tasas diarias determinadas por los bancos correspondientes.

Mobile Cash, S.A. de C.V.
(Compañía salvadoreña subsidiaria de Millicom International One, S.L.)
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

7. Cuentas por cobrar

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Cuentas por cobrar a colectores	\$ 653,087	\$ 234,900
Menos: estimación para cuentas incobrables	<u>(57,519)</u>	<u>(43,552)</u>
	595,568	191,348
Crédito fiscal IVA	\$ 691,103	\$ 705,072
Comisiones pendientes de facturar	153,684	83,981
Otras cuentas por cobrar	<u>84,989</u>	<u>48,100</u>
	<u>\$ 1,525,344</u>	<u>\$ 1,028,501</u>

Los plazos de vencimiento de las cuentas por cobrar se extienden hasta 30 días contados a partir de la fecha de emisión de las respectivas facturas. Las cuentas por cobrar no están sujetas a ningún descuento por pronto pago, no generan intereses excepto intereses de mora y son recuperables en la moneda funcional de los estados financieros.

Un detalle del movimiento de la estimación por deterioro se presenta a continuación:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Saldo al inicio del año	\$ (43,552)	\$ -
Importes acreditados a la estimación	<u>(13,967)</u>	<u>(43,552)</u>
	<u>\$ (57,519)</u>	<u>\$ (43,552)</u>

8. Saldos y transacciones con compañías relacionadas

Un detalle de los saldos por cobrar y por pagar a partes relacionadas se presenta a continuación:

	<u>Relación</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Cuentas por cobrar a partes relacionadas			
Telemóvil El Salvador, S.A. de C.V.	Relacionada	\$ <u>1,170,586</u>	\$ <u>189,449</u>
		<u>\$ 1,170,586</u>	<u>\$ 189,449</u>
Cuentas por pagar a partes relacionadas			
Telemóvil El Salvador, S.A. de C.V.	Relacionada	\$ 1,553,774	\$ 1,379,412
Millicom International One S.L.	Matriz	<u>70</u>	<u>70</u>
		<u>\$ 1,553,844</u>	<u>\$ 1,379,482</u>

Un detalle de las transacciones con partes relacionadas en el año se presenta a continuación:

	<u>Relación</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Telemóvil El Salvador, S.A. de C.V.			
<u>Ingresos</u>			
Ingreso por servicio de recargas	Relacionada	\$ <u>947,150</u>	\$ <u>722,804</u>
Ingreso por servicio de banco cajas		<u>\$ 540,372</u>	<u>\$ 498,434</u>
Ingreso por comisión de colecturía		<u>\$ 407,526</u>	<u>\$ 727,311</u>
<u>Costos y gastos</u>			
Gastos de personal administrativo y ventas		<u>\$ (891,885)</u>	<u>\$ (503,137)</u>
Gastos de publicidad		<u>\$ (341,200)</u>	<u>\$ (341,200)</u>
Costos por uso de plataforma		<u>\$ (187,616)</u>	<u>\$ (208,085)</u>

Mobile Cash, S.A. de C.V.
(Compañía salvadoreña subsidiaria de Millicom International One, S.L.)
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

Términos y condiciones de las transacciones con partes relacionadas

Las transacciones entre partes relacionadas se efectúan a precios acordados entre las partes y de acuerdo a las políticas del grupo. Las cuentas por cobrar y por pagar a partes relacionadas no tienen garantías, no generan intereses y son recuperables o pagaderas en efectivo. Los vencimientos de las cuentas por cobrar y por pagar a partes relacionadas se extienden hasta 90 días contados a partir de la fecha de emisión de los respectivos documentos o facturas, no están sujetas a ningún descuento por pronto pago, y son recuperables o pagaderas en la moneda funcional de los estados financieros separados. Durante los años que terminaron el 31 de diciembre de 2017 y 2016, la Compañía no ha registrado ninguna pérdida relacionada con la recuperación de las cuentas por cobrar a partes relacionadas

9. Depósitos recibidos y fondos de operación

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Depósitos recibidos de distribuidores	\$ 4,586,746	\$ 5,218,388
Fondos de operación	3,496,050	2,370,650
	<u>\$ 8,082,796</u>	<u>\$ 7,589,038</u>

Al 31 de diciembre 2017 y 2016 la Compañía mantiene efectivo restringido por un monto de \$8,082,796 y \$7,589,038, respectivamente, correspondiente principalmente a depósitos recibidos de los distribuidores. Estos saldos incluyen fondos de operación conformados por \$3,000,800 (\$1,875,400 en 2016) correspondientes a capital de trabajo de la Compañía, \$478,000 (ambos años) de saldos utilizados en la operatividad de las banco-cajas para el desarrollo de las actividades del negocio y \$17,250 (en ambos años) de saldo en kiosco Plaza Mundo para operatividades del negocio.

10. Equipos

	<u>Equipos</u>	<u>Otros Equipos</u>	<u>Totales</u>
Costo o valor razonable:			
Al 1 de enero y 31 de diciembre de 2016	\$ 93,530	\$ -	\$ 93,530
Adiciones	158,454	123,517	281,971
Al 31 de diciembre de 2017	<u>\$ 251,984</u>	<u>\$ 123,517</u>	<u>\$ 375,501</u>
Depreciación acumulada y deterioro			
Al 1 de enero de 2016	\$ (3,118)	\$ -	\$ (3,118)
Depreciación del año	(17,147)	-	(17,147)
Al 31 de diciembre de 2016	\$ (20,265)	\$ -	\$ (20,265)
Depreciación del año	(52,978)	(27,608)	(80,586)
Al 31 de diciembre de 2017	<u>\$ (73,243)</u>	<u>\$ (27,608)</u>	<u>\$ (100,851)</u>
Valores netos			
Al 31 de diciembre de 2017	<u>\$ 178,741</u>	<u>\$ 95,909</u>	<u>\$ 274,650</u>
Al 31 de diciembre de 2016	<u>\$ 73,265</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 73,265</u>
Al 1 de enero de 2016	<u>\$ 90,412</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 90,412</u>

Mobile Cash, S.A. de C.V.
(Compañía salvadoreña subsidiaria de Millicom International One, S.L.)
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

11. Intangibles

	<u>Desarrollo de intangibles</u>	<u>Intangibles - Otros</u>	<u>Softwares</u>	<u>Totales</u>
Costo o valor razonable:				
Al 1 de enero y 31 de diciembre de 2016	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
Adiciones	399,266	131,417	3,390	534,073
Al 31 de diciembre de 2017	<u>\$ 399,266</u>	<u>\$ 131,417</u>	<u>\$ 3,390</u>	<u>\$ 534,073</u>
Amortización acumulada				
Al 1 de enero y 31 de diciembre de 2016	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
Amortización del año	-	(21,940)	(566)	(22,506)
Al 31 de diciembre de 2017	<u>\$ -</u>	<u>\$ (21,940)</u>	<u>\$ (566)</u>	<u>\$ (22,506)</u>
Valores netos				
Al 31 de diciembre de 2017	<u>\$ 399,266</u>	<u>\$ 109,477</u>	<u>\$ 2,824</u>	<u>\$ 511,567</u>
Al 31 de diciembre de 2016	<u>\$ -</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ -</u>

12. Otros activos no circulantes

Los otros activos no circulantes están conformados por un fondo de garantía de servicio con MasterCard International Incorporated por un monto de \$100,000, el cual fue creado el día 24 de marzo de 2017 como parte de un acuerdo comercial con Mobile Cash, S.A. de C.V., tal y como lo estipula el Acuerdo de Seguridad firmado en la misma fecha.

13. Depósitos recibidos desde distribuidores

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la Compañía mantiene un saldo por pagar de \$4,561,047 y \$5,218,163 respectivamente, correspondiente a la creación y distribución de dinero electrónico para distribuidores Tigo Money, socios y suscriptores.

14. Otras cuentas por pagar y gastos acumulados

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Otras cuentas por pagar por compra de activos tangibles	\$ 317,040	\$ -
Cuentas por pagar a colectores	287,585	304,843
Otros cuentas por pagar	39,104	841
Impuestos por pagar	35,458	-
Retenciones de impuestos por pagar	29,756	1,445
Otros pasivos corrientes	12,488	-
Cuentas por pagas por activos tangibles	11,216	-
Pago a cuenta por pagar	398	1,286
Pagos anticipados recibidos	254	194
	<u>\$ 733,299</u>	<u>\$ 308,609</u>

Mobile Cash, S.A. de C.V.
(Compañía salvadoreña subsidiaria de Millicom International One, S.L.)
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

15. Ingresos diferidos

Los ingresos diferidos corresponden a pagos anticipados que TransferTo Mobile Financial Services Ltd realizó a Mobile Cash durante los años 2016 y 2017, estos pagos anticipados se reconocen como ingresos hasta el momento en que el servicio es prestado por Mobile Cash. De acuerdo al contrato entre ambas entidades, en la cláusula "Ingreso Asegurado" se indica que, de no generar el ingreso acordado en dicho contrato, TransferTo deberá pagar la diferencia compensatoria a Mobile Cash.

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Saldo inicial	\$ 46,940	\$ -
Incremento de ingresos diferidos	158,412	269,526
Acreditación a resultados	(86,363)	(222,586)
Ingresos diferidos	<u>\$ 118,987</u>	<u>\$ 46,940</u>

16. Patrimonio

Capital social

Al 31 de diciembre 2017 y 2016 el capital social suscrito y pagado está representado por 74,761 acciones con un valor nominal de \$100 cada una y un valor total de \$7,476,100.

Según acta número trece de junta general extraordinaria de accionistas de Mobile Cash, S.A de C.V. de fecha 17 de agosto del 2016, se acordaron los siguientes puntos:

Primero: Aplicación parcial de pérdidas acumuladas de ejercicios fiscales anteriores por un monto de \$1,299,400 contra una disminución de capital social en su parte variable, quedando dividido y representado por 24,761 acciones comunes y nominativas con un valor de cien dólares de los Estados Unidos de América.

Segundo: Aumento de capital variable en la suma de \$5,000,000 a favor de Millicom International One, SL.

Reserva legal

El Código de Comercio de El Salvador establece el registro contable de una reserva legal equivalente al 7% de la utilidad antes de impuesto sobre la renta. El límite legal de dicha reserva será la quinta parte del capital social. Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 la reserva legal ascendió a \$10,483 y \$0 respectivamente.

De acuerdo con la Ley de Impuesto sobre la Renta, el importe que se determine para la reserva legal será deducible, hasta por el máximo de dicha reserva, para el cálculo de impuesto sobre la renta.

Las dos terceras partes de las cantidades que aparezcan en la reserva legal deberán tenerse disponibles o invertirse en valores mercantiles salvadoreños o centroamericanos de fácil realización; la otra tercera parte podrá invertirse de acuerdo con la finalidad de la sociedad.

Mobile Cash, S.A. de C.V.
(Compañía salvadoreña subsidiaria de Millicom International One, S.L.)
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

17. Impuesto sobre la renta

La Compañía es contribuyente del impuesto sobre la renta y presenta la declaración de dicho impuesto sobre utilidad gravable y por el período de 12 meses que terminan el 31 de diciembre de cada año. La tasa de impuesto sobre la renta vigente en El Salvador al 31 de diciembre de 2017 y 2016 es del 30% ambos periodos.

El impuesto sobre la renta corriente fue estimado como se muestra en la siguiente conciliación:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Utilidad (pérdida) antes de impuesto sobre la renta	\$ 149,761	\$ (349,500)
Más:		
Gastos no deducibles	113,191	64,782
Menos:		
Otras deducciones fiscales (reserva legal)	<u>(10,483)</u>	<u>-</u>
Utilidad / (pérdida fiscal)	252,469	(284,718)
Tasa de impuesto sobre la renta vigente	30%	30%
Impuesto sobre la renta 30%	75,741	-
Anticipo a cuenta del impuesto sobre la renta	<u>(97,353)</u>	<u>(80,513)</u>
Impuesto sobre la renta por cobrar	<u>\$ (21,612)</u>	<u>\$ (80,513)</u>

El plazo de prescripción para la revisión por las autoridades fiscales de años anteriores es de 3 años.

Los componentes del impuesto sobre la renta divulgados en el estado de resultados se detallan a continuación:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Impuesto sobre la renta corriente	\$ (75,741)	\$ -
Efecto en resultados del impuesto sobre la renta diferido	<u>-</u>	<u>13,066</u>
	<u>\$ (75,741)</u>	<u>\$ 13,066</u>

Los componentes del activo por impuesto sobre la renta diferido se muestran a continuación:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Activos por impuesto sobre la renta diferido:		
Estimación de cuentas incobrables	<u>\$ 13,066</u>	<u>\$ 13,066</u>

18. Ingresos por comisiones

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Comisiones por pago de facturas	\$ 1,323,707	\$ 1,220,011
Ingreso por servicio de recargas	947,150	722,804
Comisiones por remesas internacionales	881,721	800,472
Comisiones por retiro (Cash out)	745,920	44,727
Ingreso por servicio de banco cajas	540,372	498,434
Ingreso por comisión de colecturía	407,526	727,311
Comisiones por transferencia de dinero	22,272	408,689
Otros ingresos por comisiones	5,433	30,252
Otros ingresos	<u>2,440</u>	<u>148,022</u>
	<u>\$ 4,876,541</u>	<u>\$ 4,600,722</u>

Mobile Cash, S.A. de C.V.
(Compañía salvadoreña subsidiaria de Millicom International One, S.L.)
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

19. Costos

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Comisiones por recarga (cash in)	\$ 915,630	\$ 1,049,765
Comisiones por pago de facturas	902,113	758,681
Comisiones por remesas internacionales	444,103	664,347
Comisiones por retiro (cash out)	326,254	565,370
Uso de plataforma	187,616	208,085
Otros costo por comisiones	34,505	-
Estimación para cuentas incobrables	13,967	43,552
	<u>\$ 2,824,188</u>	<u>\$ 3,289,800</u>

20. Gastos de operación

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Costos de personal	\$ 891,885	\$ 503,137
Comisión de colecturía bancaria	540,386	461,439
Gastos de publicidad	341,200	341,200
Gastos por depreciación y amortización	103,092	17,147
Incentivos y regalos	65,472	55,376
Honorarios de auditorías	18,893	16,378
Honorarios fiscales	9,300	5,695
Otros costos y gastos	1,384	17,119
Comisiones por conexiones – otros	456	276,402
Otros impuestos	229	264
	<u>\$ 1,972,297</u>	<u>\$ 1,694,157</u>

21. Ingresos y gastos financieros

Ingresos financieros

Los ingresos financieros corresponden a intereses ganados durante el transcurso del año 2017, los cuales fueron generados a través de varios depósitos en cuentas bancarias.

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Intereses ganados	\$ 76,737	\$ 35,712
	<u>\$ 76,737</u>	<u>\$ 35,712</u>

Gastos financieros

Los gastos financieros corresponden principalmente a impuestos a operaciones financieras y cargos bancarios cobrados a Mobile Cash, S.A. de C.V. en concepto de transferencias bancarias realizadas durante el año 2017.

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Cargos bancarios	\$ 4,537	\$ 1,977
Impuesto a operaciones financieras	2,495	-
	<u>\$ 7,032</u>	<u>\$ 1,977</u>

Mobile Cash, S.A. de C.V.
(Compañía salvadoreña subsidiaria de Millicom International One, S.L.)
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

22. Negocio en marcha

Los estados financieros adjuntos han sido preparados bajo el postulado básico de negocio en marcha. Por lo tanto, los estados financieros no incluyen ajuste alguno que pudiera resultar de esa incertidumbre. La continuidad de la Compañía se basa intrínsecamente en el plan de crecimiento de los negocios para los próximos 5 años y al apoyo del Grupo Millicom. Entre 2016 y 2017 la base de subscriptores se redujo desde de 946,994 a 758,000, respectivamente. Por otro lado, se ha experimentado un crecimiento en ingresos desde \$4,600,722 a \$4,876,541 en los años de 2016 y 2017, respectivamente.

23. Hechos relevantes

Ley para facilitar la inclusión financiera

Según decreto legislativo No. 72, el 11 de septiembre de 2015 entró en vigencia la Ley para Facilitar la Inclusión Financiera, la cual pretende promover el desarrollo económico y social, propiciando a que los ciudadanos tengan acceso a servicios financieros, facilitando la inserción a la actividad económica a la población tradicionalmente excluida. La Ley prevé concederles a las sociedades proveedoras de dinero electrónico, como Mobile Cash, S.A. de C.V., un plazo de sesenta días posteriores a la emisión de la normativa correspondiente para presentar a la Superintendencia del Sistema Financiero un plan de adecuación que deberán implementar dentro del plazo de seis meses. Al concluir el plazo de seis meses, la sociedad deberá haber completado la adecuación a la ley y someter la solicitud para obtener la licencia que le permita operar como proveedor de dinero electrónico, dicho plan fue presentado a la Superintendencia de Sistema financiero en fecha 3 de diciembre de 2016. Dentro de plan presentado se encuentran actividades relacionadas a las áreas de control de lavado de dinero, tecnología, finanzas, legal que están siendo implementadas a la fecha de emisión de los Estados Financieros. Finalizada la implementación la Superintendencia del Sistema Financiero realizará una auditoria para conceder la licencia para operar como sociedad proveedora de dinero electrónico.

24. Eventos subsecuentes

El 6 de febrero de 2018 fue emitida por el Consejo Directivo de la Superintendencia del Sistema Financiero la notificación que autoriza a Mobile Cash, S.A. de C.V. la modificación de su pacto social, siendo los principales cambios: la denominación social, la sociedad pasa a llamarse Sociedad Proveedora de Dinero Electrónico Mobile Cash, S.A., finalidad de la sociedad y cambio en régimen de capital, pasando de capital variable a capital fijo por adecuación a lo dispuesto en la "Ley para facilitar la Inclusión Financiera". Dicha modificación al pacto social fue inscrita en el Registro de Comercio el día 17 de abril de 2018.
