

# **Codepret S.A.**

*Estados Financieros por el Año Terminado el  
31 de Diciembre del 2019 e Informe de los  
Auditores Independientes*

**CODEPRET S.A.**

**ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

---

<b><u>Contenido</u></b>	<b><u>Página</u></b>
Informe de los auditores independientes	1
Estado de situación financiera	4
Estado de resultado integral	5
Estado de cambios en el patrimonio	6
Estado de flujos de efectivo	7
Notas a los estados financieros	8

**Abreviaturas:**

CINIIF	Interpretaciones del Comité de Normas Internacionales de Información Financiera
CNT	Corporación Nacional de Telecomunicaciones
FV	Valor razonable (Fair value)
FVR	Valor razonable (Fair value) con cambios en resultado del año
FVORI	Valor razonable (Fair value) con cambios en otro resultado integral
IASB	Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad
IESBA	Consejo Internacional de Estándares Éticos para Contadores
IESS	Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social
ISD	Impuesto a la Salida de Divisas
IVA	Impuesto al Valor Agregado
NIC	Norma Internacional de Contabilidad
NIIF	Norma Internacional de Información Financiera
PCE	Pérdida de Crédito Esperada
SPPI	Solo pagos de capital e intereses
SRI	Servicio de Rentas Internas
US\$	U.S. dólares
ZEDE	Zonas Especiales de Desarrollo Económico

---

## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A los Señores Accionistas de  
Codepret S.A.:

### **Opinión**

Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de Codepret S.A. que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2019 y los correspondientes estados de 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 que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de Codepret S.A. al 31 de diciembre del 2019, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).

### **Fundamentos de la opinión**

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en este informe en la sección "*Responsabilidad del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros*". Somos independientes de Codepret S.A. de acuerdo con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA por sus siglas en inglés) y las disposiciones de independencia de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador, y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con dicho Código. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión.

### **Asuntos de énfasis**

Tal como se explica con más detalle en la Nota 23 a los estados financieros adjuntos, la Administración de la Compañía realizó ciertas reclasificaciones a los saldos del estado de resultado integral por el año terminado el 31 de diciembre del 2018, por cambios en la política contable de reconocimiento de ingresos.

Los estados financieros de Codepret S.A. por el año terminado el 31 de diciembre del 2019, no se presentan consolidados con su subsidiaria XY Prepago S.A., en razón de que la Compañía al ser una subsidiaria de Paga Todo Holdings SAPI de C.V., los estados financieros de la Compañía serán incorporados en los estados financieros consolidados de su controladora, los cuales se preparan de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF. Nuestra opinión no es modificada con respecto a este asunto.

### **Información presentada en adición a los estados financieros**

La Administración de la Compañía es responsable por la preparación de información adicional, la cual comprende el Informe anual de los Administradores a la Junta de Accionistas, pero no incluye el juego completo de estados financieros y nuestro informe de auditoría. Se espera que dicha información sea puesta a nuestra disposición con posterioridad a la fecha de este informe.

Nuestra opinión sobre los estados financieros de la Compañía, no incluye dicha información y no expresamos ninguna forma de aseguramiento o conclusión sobre la misma.

En conexión con la auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer dicha información adicional cuando esté disponible y, al hacerlo, considerar si esta información contiene inconsistencias materiales en relación con los estados financieros o con nuestro conocimiento obtenido durante la auditoría, o si de otra forma parecería estar materialmente incorrecta.

Una vez que leamos el Informe anual de los Administradores a la Junta de Accionistas, si concluimos que existe un error material en esta información, tenemos la obligación de reportar dicho asunto a los Accionistas de la Compañía.

### **Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros**

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

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con negocio en marcha y el uso de la base contable de negocio en marcha, a menos que la Administración tenga la intención de liquidar la Compañía o cesar sus operaciones, o bien, no tenga otra alternativa realista que hacerlo.

La Administración es responsable de la supervisión del proceso de reporte financiero de la Compañía

### **Responsabilidad del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros**

Los objetivos de nuestra auditoría son obtener seguridad razonable de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con Normas Internacionales de Auditoría (NIA), detectará siempre un error material cuando este exista. Errores pueden surgir debido a fraude o error y son considerados materiales si,

individualmente o en su conjunto, pueden razonablemente preverse que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría efectuada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y ejecutamos 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 elevado que en el caso de una incorrección material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o vulneración del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y si las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración es razonable.
- Evaluamos lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, de la base contable de negocio en marcha y, basados en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos si existe o no una incertidumbre material relacionada con eventos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría a las respectivas revelaciones en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, expresar una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría; sin embargo, eventos o condiciones futuros pueden ocasionar que la Compañía deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las transacciones y eventos subyacentes de un modo que logren una presentación razonable.

Comunicamos a los responsables de la Administración de la Compañía respecto a, entre otros asuntos, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificada y los hallazgos significativos, así como cualquier deficiencia significativa de control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

  
Quito, Julio 21, 2020  
Registro No. 019

  
Lorena Guerrón  
Socia  
Licencia No. 175801

**CODEPRET S.A.**

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

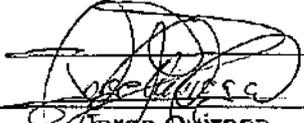
<b><u>ACTIVOS</u></b>	<b><u>Notas</u></b>	<b><u>31/12/19</u></b>	<b><u>31/12/18</u></b>
		<b>(en U.S. dólares)</b>	
<b>ACTIVOS CORRIENTES:</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	5	1,917,174	2,055,939
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	6	996,684	766,419
Préstamo a compañía relacionada	21	441,300	501,000
Inversiones en activos financieros restringidos	7	1,361,817	1,310,000
Inventarios		16,220	8,055
Activos por impuestos corrientes	14	117,505	187,019
Otros activos		<u>19,125</u>	<u>17,950</u>
Total activos corrientes		<u>4,869,825</u>	<u>4,846,382</u>
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES:</b>			
Propiedades y equipos	8	288,703	158,252
Propiedades de inversión	9	280,567	304,523
Activos por derecho de uso		21,077	
Activos intangibles	10	795,040	699,375
Inversión en subsidiaria	11	1,022,804	954,119
Impuestos diferidos	14	12,299	5,028
Otros activos		<u>1,550</u>	<u>1,550</u>
Total activos no corrientes		<u>2,422,040</u>	<u>2,122,847</u>
TOTAL		<u>7,291,865</u>	<u>6,969,229</u>

Ver notas a los estados financieros

  
Manuel Romero  
Gerente General

<b><u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u></b>	<b><u>Notas</u></b>	<b><u>31/12/19</u></b>	<b><u>31/12/18</u></b>
		<b>(en U.S. dólares)</b>	
<b>PASIVOS CORRIENTES:</b>			
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	12	3,582,156	4,425,461
Pasivos de contratos	13	1,486,449	139,741
Pasivos por impuestos corrientes	14	385,055	303,033
Obligaciones acumuladas	15	302,947	247,679
Pasivos por arrendamiento		<u>17,046</u>	
Total pasivos corrientes		<u>5,773,653</u>	<u>5,115,914</u>
<b>PASIVOS NO CORRIENTES:</b>			
Obligaciones por beneficios definidos	16	139,512	110,924
Impuestos diferidos	14	14,942	14,942
Pasivos por arrendamientos		<u>4,449</u>	
Total pasivos no corrientes		<u>158,903</u>	<u>125,866</u>
Total pasivo		<u>5,932,556</u>	<u>5,241,780</u>
<b>PATRIMONIO:</b>			
Capital social	18	400,000	400,000
Reservas		183,935	804,037
Utilidades retenidas		<u>775,374</u>	<u>523,412</u>
Total patrimonio		<u>1,359,309</u>	<u>1,727,449</u>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<u><b>7,291,865</b></u>	<u><b>6,969,229</b></u>

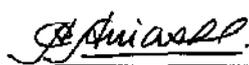
  
 Catalina Arias  
 Gerente Financiera

  
 Jorge Quiroga  
 Contador General

**CODEPRET S.A.****ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

	<b>Nota</b>	<b>31/12/19</b> <b>(en U.S. dólares)</b>	<b>(Restablecido)</b> <b>31/12/18</b>
Ingresos operacionales	19	70,577,667	81,834,817
Ingresos financieros	7	133,638	155,698
Otros ingresos	11	68,685	146,379
Costo de compra de recargas electrónicas		(66,590,373)	(77,517,125)
Gastos por beneficios a los empleados	20	(1,353,202)	(1,148,318)
Servicios de recaudación		(608,244)	(973,989)
Depreciación y amortización		(395,022)	(187,135)
Comisiones comerciales red indirecta		(286,672)	(262,676)
Consumo de inventarios		(100,034)	(509,440)
Costos financieros		(24,578)	(26,251)
Otros gastos	21	(445,742)	(459,523)
<b>UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA</b>		<b>976,123</b>	<b>1,052,437</b>
Ingreso (gasto) de impuesto a la renta:	14		
Corriente		(212,660)	(184,808)
Diferido		7,271	(68,655)
Total		(205,389)	(253,463)
<b>UTILIDAD DEL AÑO</b>		<b>770,734</b>	<b>798,974</b>
<b>OTRO RESULTADO INTEGRAL:</b>			
<i>Partida que no se reclasificará posteriormente a resultados.</i>			
Mediciones de obligaciones por beneficios definidos	16	4,628	24,320
<b>TOTAL RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO</b>		<b>775,362</b>	<b>823,294</b>

Ver notas a los estados financieros

Manuel Romero  
Gerente GeneralCatalina Arias  
Gerente FinancieraJorge Quiroga  
Contador General

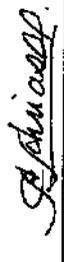
**CODEPRET S.A.**

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

	Capital social	... Reservas ...		... Utilidades retenidas ... Por adopción de NIIF	Distribuybles	Total
		Facultativa	Legal			
Saldos al 31 de diciembre del 2017	400,000	700,000	62,216	18,199	100,127	1,280,542
Utilidad del año					798,974	798,974
Pago de dividendos					(376,387)	(376,387)
Apropiación de reserva			41,821		(41,821)	
Otro resultado integral					24,320	24,320
Saldos al 31 de diciembre del 2018	400,000	700,000	104,037	18,199	505,213	1,727,449
Utilidad del año					770,734	770,734
Pago de dividendos					(443,502)	(443,502)
Apropiación de reserva			79,898		(79,898)	
Devolución de reserva (Nota 18)		(700,000)				(700,000)
Otro resultado integral					4,628	4,628
Saldos al 31 de diciembre del 2019	400,000		183,935	18,199	757,175	1,359,309

Ver notas a los estados financieros

  
Manuel Romero  
Gerente General

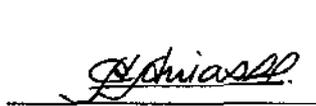
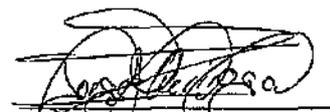
  
Catalina Arias  
Gerente Financiera

  
Jorge Quiroga  
Contador General

**CODEPRET S.A.****ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

	Año terminado	
	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
	(en U.S. dólares)	
<b>ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</b>		
Recibido de clientes y compañías relacionadas	71,959,663	82,160,479
Pagos a proveedores y empleados	(70,411,295)	(79,887,588)
Intereses ganados	<u>133,638</u>	<u>129,447</u>
Efectivo generado por las operaciones	1,682,006	2,402,338
Impuesto a la renta y retenciones	<u>(97,499)</u>	<u>(89,376)</u>
Efectivo neto proveniente de las actividades de operación	<u>1,584,507</u>	<u>2,312,962</u>
<b>ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</b>		
Incremento de inversiones en activos financieros	(92,117)	(241,000)
Adquisición de activos intangibles	(383,789)	(620,324)
Adquisición de propiedades y equipos	<u>(203,864)</u>	<u>(118,835)</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	<u>(679,770)</u>	<u>(980,159)</u>
<b>ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</b>		
Devolución de reserva facultativa	(600,000)	
Pago de dividendos	<u>(443,502)</u>	<u>(376,387)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	<u>(1,043,502)</u>	<u>(376,387)</u>
<b>EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO:</b> (Disminución) incremento neto en efectivo y equivalentes de efectivo	(138,765)	956,416
Saldos al comienzo del año	<u>2,055,939</u>	<u>1,099,523</u>
<b>SALDOS AL FIN DEL AÑO</b>	<u>1,917,174</u>	<u>2,055,939</u>
<b>TRANSACCIONES QUE NO GENERARON MOVIMIENTO DE EFECTIVO</b>		
Compensación de préstamo por devolución de reserva facultativa	<u>100,000</u>	<u>                    </u>

Ver notas a los estados financieros

Manuel Romero  
Gerente GeneralCatalina Arias  
Gerente FinancieraJorge Quiroga  
Contador General

## **CODEPRET S.A.**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

---

#### **1. INFORMACIÓN GENERAL**

La Compañía fue constituida el 4 de octubre del 2004 bajo la denominación social de Codepret S.A. Su objeto social es la compra y venta de códigos electrónicos, tarjetas de productos, servicios prepagados de todo tipo de teléfonos celulares, operación de sistemas de telecomunicaciones, entre otros. Su domicilio principal es Edificio Borja Páez, en la ciudad de Quito, provincia de Pichincha.

La controladora final de la Compañía es Paga Todo Holdings SAPI de C.V., empresa domiciliada en México, su controladora inmediata es Iberoamericana de Telecomunicaciones S.L., de nacionalidad española.

A partir del mes de marzo del 2019, la Compañía se hizo cargo de las actividades comerciales de su compañía subsidiaria XY Prepago S.A., la cual consistía en la prestación del servicio de interconexión al Banco del Pacífico S.A.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el personal total de la Compañía alcanza 98 y 75 empleados, respectivamente.

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

#### **2. ADOPCIÓN DE NORMAS NUEVAS Y REVISADAS**

##### ***2.1 Aplicación de Normas Internacionales de Información Financiera nuevas y revisadas que son mandatoriamente efectivas en el año actual***

Durante el año en curso, la Compañía ha aplicado las siguientes nuevas NIIF o modificaciones a las NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), y que son mandatoriamente efectivas a partir del 1 de enero del 2019 o posteriormente.

##### ***Impacto de la aplicación inicial de la NIIF 16 Arrendamientos***

En el año en curso, la Compañía ha aplicado la NIIF 16 Arrendamientos (emitida por el IASB en enero de 2016) que es efectiva para períodos anuales que comienzan en o a partir del 1 de enero de 2019.

La NIIF 16 introduce un modelo integral para la identificación de contratos de arrendamiento y tratamiento contable para arrendador y arrendatario, la NIIF 16 reemplaza la actual guía de arrendamientos incluida en la NIC 17 e interpretaciones relacionadas.

En la aplicación inicial de NIIF 16, para todos los arrendamientos la Compañía:

- a) Reconoció activos por el derecho de uso y pasivos por arrendamientos en el estado de situación financiera, inicialmente medidos al valor presente de los pagos de arrendamiento futuros,
- b) Reconoció la amortización de los activos por derecho de uso y los intereses sobre los pasivos de arrendamiento en el estado de resultado; y,
- c) Separó el importe total de dinero pagado en una porción principal (presentada dentro de las actividades de financiamiento) e interés (presentada dentro de las actividades de operación) en el estado de flujos de efectivo.

La tasa incremental de endeudamiento de la Compañía aplicada a los pasivos por arrendamientos reconocidos en el estado de situación financiera al 1 de enero de 2019 es del 6.9%. Al 1 de enero de 2019, la aplicación de la NIIF 16 a arrendamientos previamente clasificados como arrendamientos operativos bajo la NIC 17 resultó en el reconocimiento de activo por derechos de uso y pasivos por arrendamiento por US\$34 mil.

### ***Impacto de la aplicación de la CINIIF 23 Incertidumbre en el tratamiento del impuesto a las ganancias***

Esta interpretación aclara cómo aplicar los requerimientos de reconocimiento y medición de la NIC 12 cuando existe incertidumbre frente a los tratamientos del impuesto a las ganancias. Establece que una entidad determinará si considera cada tratamiento impositivo incierto por separado o en conjunto con otro u otros tratamientos impositivos inciertos sobre la base del enfoque que mejor prediga la resolución de la incertidumbre. Adicionalmente, establece que una entidad considerará si es probable que la autoridad fiscal acepte un tratamiento impositivo incierto y reflejará el resultado de dicha evaluación en la determinación de la ganancia fiscal (pérdida fiscal), las bases fiscales, pérdidas fiscales no utilizadas, créditos fiscales no utilizados y tasas fiscales. En caso afirmativo, se debe determinar la posición fiscal contable de manera consistente con el tratamiento tributario utilizado en las declaraciones de impuesto a la renta. En caso negativo, debe reflejarse el efecto de la incertidumbre en la determinación de la posición fiscal contable utilizando el monto más probable o el método del valor esperado.

La adopción de la CINIIF 23 no tuvo impacto en los estados financieros de la Compañía.

### ***Modificaciones a la NIC 19 Modificación, reducción o liquidación del plan de Beneficios a Empleados***

Las modificaciones aclaran que el costo de servicio pasado (o de la ganancia o pérdida por liquidación) es calculada al medir el pasivo o activo por beneficios definidos, utilizando supuestos actuales y comparando los beneficios ofrecidos y los activos del plan antes y después de la modificación (reducción o liquidación) del plan, pero ignorando el efecto del techo del activo (que puede surgir cuando el plan de beneficios definidos está en una posición de superávit). La NIC 19 ahora aclara que el cambio en el efecto del techo del activo que puede resultar de la modificación (reducción o liquidación) del plan se determina a través de un segundo paso y se reconoce de manera normal en otros resultados integrales. Los párrafos relacionados con la medición del costo actual del servicio y el interés neto sobre el pasivo (activo) por beneficios definidos. Ahora se requerirá usar supuestos actualizados de la remediación para determinar el costo actual del

servicio y el interés neto después de la modificación (reducción o liquidación) del plan y por el resto del período de reporte. En el caso del interés neto, las modificaciones dejan en claro que para el período posterior a la modificación (reducción o liquidación) del plan, el interés neto se calcula multiplicando el pasivo (activo) por beneficios definidos revaluado según la NIC 19:99 con la tasa de descuento utilizada en la nueva remediación (teniendo en cuenta el efecto de las contribuciones y los pagos de beneficios en el pasivo (activo) por beneficios definidos neto).

La adopción de la modificación de la NIC 19 no tuvo impacto en los estados financieros de la Compañía.

### ***Modificaciones a la NIIF 9 - Características de prepago con compensación negativa***

La Compañía adoptó las modificaciones a la NIIF 9 por primera vez en el período actual. Las modificaciones a la NIIF 9 aclaran que, con el propósito de evaluar si un prepago cumple con la condición de "únicamente pagos de capital e intereses" (SPPI), la parte que ejerce la opción puede pagar o recibir una compensación razonable por el prepago independientemente de la razón de pago por adelantado. En otras palabras, los activos financieros con características de prepago con compensación negativa no necesariamente fallan la prueba de SPPI.

La adopción de la modificación a la NIIF 9 no tuvo impacto en los estados financieros de la Compañía.

### ***Mejoras anuales a las IFRS Ciclo 2015-2017***

La Compañía ha adoptado las modificaciones incluidas en las Mejoras Anuales a las Normas IFRS del Ciclo 2015-2017 por primera vez en el período actual, un detalle es como sigue:

IAS 12 Impuesto a las ganancias - Las modificaciones aclaran que se deben reconocer las consecuencias del impuesto a las ganancias sobre dividendos en el estado de resultados, en otros resultados integrales o en capital conforme originalmente se reconocieron las transacciones que generaron las ganancias distribuibles. Esto aplica independientemente de si aplican distintas tasas impositivas a las ganancias distribuidas y no distribuidas.

IAS 23 Costos por préstamos - Las modificaciones aclaran que, si cualquier préstamo específico se mantiene pendiente después de que el activo relacionado está listo para su uso previsto o venta, el préstamo es parte de los fondos tomados en préstamo al calcular la tasa de capitalización de los préstamos generales.

La aplicación de estas modificaciones no ha tenido ningún impacto en los estados financieros de la Compañía.

**2.2 Normas nuevas y revisadas emitidas, pero aún no efectivas** - La Compañía no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) 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>
Modificaciones a la NIC 1 y NIC 8	Definición de materialidad
Marco Conceptual	Marco Conceptual de las Normas IFRS

***Modificaciones a la NIC 1 y NIC 8 Definición de materialidad***

Las modificaciones tienen el objetivo de simplificar la definición de materialidad contenida en la NIC 1, haciéndola más fácil de entender y no tienen por objetivo alterar el concepto subyacente de materialidad en las NIIF. El concepto de oscurecer información material con información inmaterial se ha incluido en la nueva definición.

El límite para la materialidad que influye a los usuarios se ha cambiado de “podría influir” a “podría esperarse razonablemente que influya”.

La definición de materialidad en la NIC 8 ha sido reemplazada por una referencia a la definición de materialidad en la NIC 1. Además, el IASB modificó otras normas y el Marco Conceptual que contenían una definición de materialidad o referencia al término materialidad para garantizar la consistencia.

La modificación se aplicará prospectivamente para períodos de reporte que comiencen en o después del 1 de enero de 2020, con aplicación anticipada permitida.

La Administración de la Compañía estima que la aplicación de estas modificaciones en el futuro no tendrá impacto significativo en los estados financieros de la Compañía.

***Modificaciones a referencias al Marco Conceptual de las NIIF***

Junto con el Marco Conceptual revisado, que entró en vigor en su publicación el 29 de marzo de 2018, el IASB también emitió las Modificaciones a las Referencias al Marco Conceptual de las Normas NIIF. El documento contiene modificaciones para las NIIF 2, NIIF 3, NIIF 6, NIIF 14, NIC 1, NIC 8, NIC 34, NIC 37, NIC 38, CINIIF 12, CINIIF 19, CINIIF 20, CINIIF 22 y SIC 32.

Sin embargo, no todas las modificaciones actualizan a los pronunciamientos respecto a las referencias al marco conceptual de manera que se refieran al Marco Conceptual revisado. Algunos pronunciamientos solo se actualizan para indicar a cuál versión se refieren (al Marco IASB adoptado por el IASB en 2001, el Marco IASB de 2010 o el Marco revisado del 2018) o para indicar que las definiciones en la Norma no se han actualizado con nuevas definiciones desarrolladas en el Marco Conceptual revisado.

Las modificaciones, que en realidad son actualizaciones, son efectivas para períodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2020, con adopción anticipada permitida.

La Administración de la Compañía estima que la aplicación de estas modificaciones en el futuro no tendrá impacto significativo en los estados financieros de la Compañía.

### 3. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

**3.1 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).

**3.2 Moneda funcional** - La moneda funcional de la Compañía es el Dólar de los Estados Unidos de América (U.S. dólar), la cual es la moneda de circulación en el Ecuador.

**3.3 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 arrendamiento que están dentro del alcance de la NIIF 16, y las mediciones que tienen algunas similitudes con el valor razonable, pero no son su valor razonable, tal como 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: Son datos de entrada no observables para el activo o pasivo. Los importes de las notas a los estados financieros están expresados en U.S. dólares, excepto cuando se especifique lo contrario.

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

**3.4 Efectivo y equivalentes de efectivo** - Incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses.

**3.5 Inventario** - Son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor. Son valuados al costo promedio ponderado.

### **3.6 Propiedades y equipos**

**Medición en el momento del reconocimiento** - Las partidas de propiedades y equipos se miden inicialmente por su costo.

El costo de propiedades y equipos comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en condiciones de funcionamiento.

**Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo** - Después del reconocimiento inicial, las propiedades y equipos son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor. Los gastos de reparaciones y mantenimientos menores se imputan a resultados en el período en que se producen.

**Método de depreciación y vidas útiles** - El costo de propiedades y equipos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

A continuación, se presentan las principales partidas de propiedades y equipos y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

<u>Clases de activos</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Edificios	20
Vehículos	5
Muebles y enseres y equipos de oficina	10
Equipos de computación	3

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

**3.7 Propiedades de inversión** - Son aquellas mantenidas para producir rentas, plusvalías o ambas y se miden inicialmente al costo, incluyendo los costos de la transacción.

Las propiedades de la Compañía mantenidas bajo contratos de arrendamiento operativo para ganar renta o plusvalía se contabilizan como propiedades de inversión. Luego del reconocimiento inicial, las propiedades de inversión son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

La vida útil utilizada por la Compañía en la depreciación de edificios, clasificados como propiedad de inversión, es de 20 años.

Una propiedad de inversión se da de baja al momento de su disposición o cuando la propiedad de inversión es retirada permanentemente de uso y no se espera recibir beneficios económicos futuros de esa baja. Cualquier ganancia o pérdida que surja de la baja de la propiedad (calculada como la diferencia entre los

ingresos por venta netos y el importe en libros del activo) se incluye en los resultados del período en el cual se dio de baja la propiedad.

### **3.8 Activos intangibles**

**Activos intangibles adquiridos de forma separada** - Los activos intangibles de vida útil definida son registrados al costo menos la amortización acumulada y cualquier pérdida por deterioro acumulada.

**Baja de activos intangibles** - Un activo intangible se da de baja al momento de su disposición, o cuando no se esperan beneficios económicos futuros de su uso o disposición. Las ganancias o pérdidas que surgen de la baja en libros de un activo intangible, medidas como la diferencia entre los ingresos netos provenientes de la venta y el importe en libros del activo se reconocen en el resultado del período al momento en que el activo es dado de baja.

**Método de amortización y vidas útiles** - La amortización de los activos intangibles se carga a resultados sobre sus vidas útiles utilizando el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de amortización son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

Se estima que el valor residual de todos los activos intangibles de la Compañía sea igual a cero. A continuación, se presentan los principales activos intangibles y las vidas útiles usadas en el cálculo de la amortización:

<u>Ítem</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Derecho de comercialización	3
Licencias de software	4

**3.9 Deterioro del valor de los activos tangibles e intangibles** - Al final de cada período sobre el cual se informa, la Compañía evalúa los importes 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 de valor. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro de valor (de haber alguna). Cuando el activo no genera flujos de efectivo que sean independientes de otros activos, la Compañía calcula el importe recuperable de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece dicho activo. Cuando se identifica una base razonable y consistente de distribución, los activos comunes son también asignados a las unidades generadoras de efectivo individuales, o distribuidas al grupo más pequeño de unidades generadoras de efectivo para los cuales se puede identificar una base de distribución razonable y consistente.

El importe recuperable es el mayor entre el valor razonable menos el costo de ventas y el valor en uso. Al estimar el valor en uso, los flujos de efectivo futuros estimados son descontados del valor presente utilizando una tasa de descuento antes de impuesto que refleja las valoraciones actuales del mercado respecto al valor temporal del dinero y los riesgos específicos para el activo para los cuales no se han ajustado los estimados de flujo de efectivo futuros.

Si el importe recuperable de un activo (o unidad generadora de efectivo) calculado es menor que su importe en libros, el importe en libros del activo (o unidad generadora de efectivo) se reduce a su importe recuperable. Las pérdidas por deterioro de valor se reconocen inmediatamente en el resultado del período, salvo si el activo se registra a un importe revaluado, en cuyo caso se debe considerar la pérdida por deterioro de valor como una disminución en la revaluación.

Cuando una pérdida por deterioro de valor es revertida posteriormente, el importe en libros del activo (o unidad generadora de efectivo) aumenta al valor estimado revisado de su importe recuperable, de tal manera que el importe en libros incrementado no excede el importe en libros que se habría calculado si no se hubiera reconocido la pérdida por deterioro de valor para dicho activo (o unidad generadora de efectivo) en años anteriores. El reverso de una pérdida por deterioro de valor es reconocido automáticamente en el resultado del período, salvo si el activo correspondiente se registra al importe revaluado, en cuyo caso el reverso de la pérdida por deterioro de valor se maneja como un aumento en la revaluación.

**3.10 Inversiones en subsidiarias** - La Compañía mide sus inversiones en subsidiarias bajo el método de participación, el cual es determinado en base al estado de situación financiera de la subsidiaria al 31 de diciembre de cada año. El resultado del ajuste a valor patrimonial proporcional proveniente de las utilidades o pérdidas de la subsidiaria es registrado en los resultados del año. Los dividendos procedentes de una subsidiaria o asociada se reconocen en el resultado cuando surja el derecho a recibirlo y disminuirán el importe de la inversión.

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

**Impuesto corriente** - Se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a que excluye partidas de ingresos y gastos que serán imponderables o deducibles en años futuros, y excluye partidas que nunca serán imponderables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

**Impuestos diferidos** - Se reconocen 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 imponderables. 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.

El importe en libros de un activo por impuestos diferidos debe someterse a revisión al final de cada período sobre el que se informe y se debe reducir, en la medida que estime probable que no dispondrá de suficiente utilidad gravable (tributaria), en el futuro, como para permitir que se recupere la totalidad o una parte del activo.

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, basándose en las tasas (y leyes fiscales) que hayan sido aprobadas o prácticamente aprobadas al final del período que se informa.

La medición de los pasivos por impuestos diferidos y los activos por impuestos diferidos reflejará las consecuencias fiscales que se derivarían de la forma en que la entidad espera, al final del período sobre el que se informa, recuperar o liquidar el importe en libros de sus activos y pasivos.

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.

**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.

**3.12 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.

### **3.13 Beneficios a empleados**

**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.

**Otros beneficios de corto plazo** - Se reconoce un pasivo por los beneficios acumulados a favor de los empleados con respecto a los sueldos, salarios, beneficios sociales, vacaciones anuales, etc., en el período en el que el empleado proporciona el servicio relacionado por el valor de los beneficios que se espera recibir a cambio de ese servicio. Los pasivos relacionados con beneficios a

empleados a corto plazo se miden al valor que se espera pagar a cambio del servicio, conforme la forma de cálculo de cada beneficio.

**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.

**3.14 Arrendamientos** - La Compañía ha aplicado la NIIF 16 utilizando el enfoque retrospectivo simplificado y, por lo tanto, la información comparativa no ha sido reexpresada y se presenta según la NIC 17. Los detalles de las políticas contables según la NIC 17 y la NIIF 16 se presentan por separado a continuación.

**Políticas aplicables a partir del 1 de enero de 2019:**

**La Compañía como arrendatario** - La Compañía evalúa si un contrato es o contiene un arrendamiento al inicio del contrato. La Compañía reconoce un activo por derecho de uso y un correspondiente pasivo por arrendamiento respecto a todos los contratos de arrendamiento en los que sea arrendatario, exceptuando los arrendamientos de corto plazo (plazo de 12 meses o menos) y los de activos de bajo valor. Para estos arrendamientos, la Compañía reconoce los pagos de renta como un gasto operativo bajo el método de línea recta durante el período de vigencia del arrendamiento, a menos que otro método sea más representativo del patrón de tiempo en que los beneficios económicos de los activos arrendados son consumidos.

El pasivo por arrendamiento es medido inicialmente al valor presente de los pagos de rentas que no se han efectuado a la fecha de inicio, descontado por la tasa implícita en el contrato. Si esta tasa no puede ser fácilmente determinada, la Compañía utiliza su tasa incremental.

Los pagos de renta incluidos en la medición del pasivo por arrendamiento consisten en pagos de renta fijos (incluyendo pagos fijos en sustancia), menos cualquier incentivo por arrendamiento recibido. El pasivo por arrendamiento se presenta como en un rubro separado en el estado de situación financiera.

El pasivo por arrendamiento es medido subsecuentemente por el incremento del valor en libros para reflejar los intereses devengados del pasivo por arrendamiento (usando el método de interés efectivo) y reduciendo el valor en libros para reflejar los pagos de renta realizados.

La Compañía mide nuevamente el pasivo por arrendamiento (y realiza el ajuste correspondiente al activo por derecho de uso relacionado) siempre que:

- El plazo del arrendamiento es modificado o hay un evento o cambio significativo en las circunstancias del arrendamiento, que resulta en un cambio en la evaluación del ejercicio de opción de compra, en cuyo caso el pasivo por arrendamiento es medido descontando los pagos de renta revisados usando una tasa de descuento actualizada.
- Un contrato de arrendamiento se modifique y la modificación del arrendamiento no se contabilice como un arrendamiento separado, en cuyo caso el pasivo por arrendamiento se revalúa con base en el plazo del

arrendamiento modificado, descontando los pagos de renta revisados usando una tasa de descuento actualizada a la fecha de entrada en vigor de la modificación.

La Compañía no realizó ninguno de los ajustes mencionados en los períodos presentados.

Los activos por derechos de uso consisten en la medición inicial del pasivo por arrendamiento correspondiente, los pagos de renta realizados en o antes de la fecha de inicio, menos cualquier incentivo por arrendamiento recibido y cualquier costo inicial directo. La valuación subsecuente es el costo menos la depreciación acumulada y pérdidas por deterioro.

Los activos por derechos de uso se deprecian durante el período que resulte más corto entre el período del arrendamiento y la vida útil del activo subyacente. Si un arrendamiento transfiere la propiedad del activo subyacente o el costo del derecho de uso del activo refleja que la Compañía espera ejercer una opción de compra, el activo por derecho de uso se depreciará sobre la vida útil del activo subyacente. La depreciación comienza en la fecha de inicio del arrendamiento. Los activos por derechos de uso son presentados como un rubro separado en el estado de situación financiera.

La Compañía aplica la NIC 36 para determinar si un activo por derecho de uso está deteriorado y contabiliza cualquier pérdida por deterioro identificada como se describe en la política de "Deterioro de valor de los activos tangibles".

***Políticas aplicables antes del 1 de enero de 2019: La Compañía como arrendatario*** - Los arrendamientos operativos se cargan a resultados empleando el método de línea recta, durante el plazo correspondiente al arrendamiento, salvo que resulte más representativa otra base sistemática de reparto por reflejar más adecuadamente el patrón temporal de los beneficios del arrendamiento para el usuario. Las cuotas contingentes por arrendamiento se reconocen como gastos en los períodos en los que sean incurridos

En caso de que se reciban incentivos por arrendamientos operativos, dichos incentivos se reconocerán como pasivos. El beneficio acumulado de los incentivos se reconoce como una reducción del gasto por concepto de alquiler sobre la base de línea recta, salvo que resulte más representativa otra base sistemática de reparto por reflejar más adecuadamente el patrón temporal de los beneficios del arrendamiento para el usuario.

***La Compañía como arrendador*** - Los valores adeudados por los arrendatarios bajo arrendamientos financieros deben ser registrados como valores por cobrar por el valor de la inversión neta de la Compañía en los arrendamientos. Los ingresos por arrendamientos financieros son distribuidos en los períodos contables a fin de reflejar una tasa regular de rendimiento constante en la inversión neta pendiente de la Compañía con respecto a los arrendamientos.

El ingreso por concepto de alquileres bajo arrendamientos operativos se reconoce empleando el método de línea recta durante el plazo correspondiente al arrendamiento.

**3.15 Reconocimiento de ingresos** - La Compañía reconoce ingresos de las siguientes fuentes principales:

- La venta de bienes;
- Ingresos por intereses; e,
- Ingresos por alquileres.

Los ingresos se miden en función de la contraprestación a la que la Compañía espera tener derecho a recibir en un contrato con un cliente y excluye los importes cobrados en nombre de terceros. La Compañía reconoce los ingresos cuando transfiere el control de un producto o servicio a un cliente.

**Venta de bienes** - La Compañía vende códigos electrónicos para la telefonía celular y similares. Los ingresos por ventas de bienes se reconocen cuando se transfiere el control de los productos, que es el momento en que el cliente adquiere los productos en el punto de venta. El pago del precio de la transacción se debe realizar inmediatamente en el momento en que el cliente adquiere los bienes.

Debido a que la Compañía aun cuando no presta el servicio de telefonía celular o televisión por cable directamente, controla el derecho para el acceso al servicio antes de la transferencia al distribuidor (puntos de venta), teniendo por ello derecho de uso, riesgo de inventario y la responsabilidad de finalizar el proceso de recarga, por estas condiciones se considera a la Compañía como principal en la transacción y registra los ingresos por venta de códigos electrónicos para telefonía celular y similares por su importe bruto.

**Ingresos por intereses** - Son registrados sobre una base de tiempo, con referencia al capital pendiente y a la tasa de interés efectiva aplicable, la cual es la tasa que iguala los flujos de efectivo futuros estimados a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero o, cuando sea adecuado, en un periodo más corto, con el importe neto en libros en el reconocimiento inicial.

**Ingresos por alquileres** - La política de la Compañía para el reconocimiento de ingresos provenientes de arrendamientos operativos se describe en la Nota 3.14.

**3.16 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 más cercano en el que se conocen.

**3.17 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.

**3.18 Instrumentos financieros** - Los activos y pasivos financieros se reconocen cuando la Compañía pasa a formar parte de las disposiciones contractuales del instrumento.

Los activos y pasivos financieros se miden inicialmente al valor razonable. Los costos de transacción que son directamente atribuibles a la adquisición o emisión de activos y pasivos financieros (distintos a los activos y pasivos financieros designados al valor razonable con cambio en los resultados) se agregan o deducen del valor razonable de los activos o pasivos financieros, cuando sea apropiado, al momento del reconocimiento inicial. Los costos de transacción directamente atribuibles a la adquisición de activos o pasivos financieros designados al valor razonable con cambio en los resultados (FVR) se reconocen de inmediato en el resultado del período.

**3.19 Activos financieros** - Todas las compras o ventas regulares de activos financieros son reconocidas y dadas de baja a la fecha de la transacción. Las compras o ventas regulares son todas aquellas compras o ventas de activos financieros que requieran la entrega de activos dentro del marco de tiempo establecido por una regulación o acuerdo en el mercado.

Posterior a su reconocimiento inicial, todos los activos financieros se valoran en su totalidad al costo amortizado o al valor razonable, dependiendo de la clasificación de los activos financieros.

#### Clasificación de los activos financieros

Los instrumentos de deuda que cumplan las siguientes condiciones se miden posteriormente al costo amortizado:

- Los activos financieros que se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos financieros con el fin de recolectar flujos de caja contractuales; y,
- Los términos contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos de capital e intereses sobre el importe del capital pendiente.

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, la Compañía mantiene únicamente activos financieros medidos al costo amortizado.

#### El costo amortizado y método de interés efectivo

El método de interés efectivo es un método de cálculo del costo amortizado de un instrumento de deuda y para asignar los ingresos por intereses durante el período en cuestión.

La tasa de interés efectiva es la tasa que descuenta exactamente los flujos de efectivo futuros (incluyendo todos los honorarios y valores pagados o recibidos que forman una parte integral de la tasa de interés efectiva, los costos de transacción y otras primas o descuentos), excluyendo las pérdidas de crédito esperadas, a través de la vida esperada del instrumento de deuda o cuando sea apropiado, un período más corto, con el valor bruto en libros del instrumento de deuda en el reconocimiento inicial.

El costo amortizado de un activo financiero es el importe al que se mide un activo financiero en el reconocimiento inicial, menos los reembolsos de principal, más la amortización acumulada, usando el método de interés efectivo de cualquier

diferencia entre el importe inicial y al vencimiento, ajustado por cualquier pérdida por incobrabilidad. El valor bruto en libros de un activo financiero es el costo amortizado de un activo financiero antes de ajustar cualquier pérdida por incobrabilidad.

Los ingresos por intereses se reconocen usando el método de interés efectivo para instrumentos de deuda valorados a su costo amortizado y al FVORI. Para los activos financieros que no sean comprados u originados con deterioro, los ingresos por intereses se calculan aplicando la tasa de interés efectiva para el valor bruto en libros de un activo financiero, a excepción de los activos financieros que posteriormente se han deteriorado. Para los activos financieros que, posteriormente, se han deteriorado, los ingresos por intereses se reconocen aplicando la tasa de interés efectiva al costo amortizado del activo financiero. Si, en periodos posteriores, el riesgo de crédito sobre el instrumento financiero deteriorado mejora de tal forma que el activo ya no se encuentre deteriorado, se reconoce ingresos por intereses mediante la aplicación del tipo de interés efectivo al importe en libros bruto del activo financiero.

Los intereses se reconocen en resultados del año y se incluyen en la línea de "Ingresos financieros".

#### Deterioro de activos financieros

La Compañía reconoce una provisión para pérdidas de crédito esperadas sobre las inversiones en instrumentos de deuda que se miden al costo amortizado y cuentas por cobrar comerciales. El importe de las pérdidas de crédito esperadas se actualiza en cada fecha de presentación para reflejar cambios en el riesgo de crédito desde el reconocimiento inicial del respectivo instrumento financiero. Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, la cartera de la Compañía no mantiene cuentas por cobrar vencidas ni deterioradas; por tal razón, la Compañía no constituyó una provisión para cuentas de dudosa recuperación.

#### Aumento significativo de riesgo de crédito

La compañía no tiene necesidad de determinar si el riesgo crediticio de su cartera comercial se ha incrementado significativamente desde el reconocimiento inicial, ya que las extinciones individuales de los créditos registrados ocurren en un período corriente.

En relación a las inversiones en activos financieros, la Compañía compara el riesgo de incumplimiento en el instrumento financiero a la fecha de reporte con el riesgo de incumplimiento en el instrumento financiero en la fecha de su reconocimiento inicial. Al realizar esta evaluación, la Compañía considera información cuantitativa y cualitativa que es razonable y soportable, incluyendo la experiencia histórica y la información prospectiva que está disponible sin costo o esfuerzo desproporcionado.

#### Definición de incumplimiento

La Compañía considera que lo siguiente constituye un evento de incumplimiento para fines de administración de riesgo de crédito interno, ya que la experiencia histórica indica que los activos financieros que cumplen con cualquiera de los siguientes criterios generalmente no son recuperables:

- Cuando hay un incumplimiento de los acuerdos financieros por parte del deudor o emisor;
- Información desarrollada internamente u obtenidas de fuentes externas indica que es poco probable que el deudor o emisor pague a sus acreedores, incluida la Compañía, en su totalidad (sin tener en cuenta ningún tipo de garantía en poder de la Compañía).

Independientemente del análisis anterior, la Compañía considera que se ha producido un incumplimiento cuando la cartera comercial tiene más de 30 días de mora.

#### Activos financieros con deterioro crediticio

Un activo financiero tiene deterioro crediticio cuando se han producido uno o más eventos que tienen un impacto perjudicial en los flujos de efectivo futuros estimados de ese activo financiero. La evidencia de que un activo financiero tiene deterioro crediticio incluye datos observables sobre los siguientes eventos:

- (a) dificultades financieras significativas del emisor o del cliente;
- (b) un incumplimiento de contrato, tal como un evento de incumplimiento o vencimiento;
- (c) cada vez es más probable que el emisor o cliente entre en quiebra o reorganización financiera; o,
- (d) la desaparición de un mercado activo para el activo financiero debido a dificultades financieras.

#### Política de castigos

La Compañía castiga un activo financiero cuando hay información que indica que el deudor o emisor se encuentra en una dificultad financiera grave y no existe una perspectiva realista de recuperación, por ejemplo, cuando el emisor ha caído en causal de liquidación o ha entrado en un proceso de quiebra, o en el caso de cuentas por cobrar comerciales, cuando los saldos tienen más de dos años vencido, lo que ocurra antes. Los activos financieros dados de baja aún pueden estar sujetos a actividades de cumplimiento conforme a los procedimientos de recuperación de la Compañía, teniendo en cuenta el asesoramiento legal cuando sea apropiado. Cualquier recuperación realizada se reconoce en resultados.

**Baja de activos financieros** - La Compañía da de baja un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, o cuando transfiere de manera sustancial los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad del activo financiero a otra entidad. Si la Compañía no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad y continúa reteniendo el control del activo transferido, la Compañía reconocerá su participación en el activo y cualquier obligación asociada por los importes que podría tener que pagar. Si la Compañía retiene sustancialmente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad de un activo financiero transferido, la Compañía continuará reconociendo el activo financiero y también reconocerá un préstamo garantizado por los recursos recibidos.

Al darse de baja un activo financiero medido al costo amortizado, la diferencia entre el valor en libros del activo y la suma de la contraprestación recibida y por cobrar se reconoce en resultados del año.

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

**Pasivos financieros medidos posteriormente al costo amortizado** - Los pasivos financieros que no son (i) contraprestación contingente de un adquirente en una combinación de negocios, (ii) mantenidos para negociar, o (iii) designados como FVR, se miden posteriormente al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. El método de interés efectivo es un método para calcular el costo amortizado de un pasivo financiero y para asignar gastos de intereses durante el período relevante.

La tasa de interés efectiva es la tasa que descuenta exactamente los pagos futuros en efectivo estimados (incluidas todas las comisiones y los puntos pagados o recibidos que forman parte integral de la tasa de interés efectiva, los costos de transacción y otras primas o descuentos) a lo largo de la vida esperada del pasivo financiero, o (cuando sea apropiado) un período más corto, al costo amortizado de un pasivo financiero.

**Baja de un pasivo financiero** - La Compañía da de baja los pasivos financieros si, y sólo si, las obligaciones de la Compañía se descargan, cancelan o han expirado. La diferencia entre el valor en libros del pasivo financiero dado de baja y la contraprestación pagada y pagadera se reconoce en resultados.

**3.21 Reclasificación** - Ciertas cifras de los estados financieros al 31 de diciembre de 2018 han sido reclasificadas para hacerlas comparables con las de diciembre de 2019. Un detalle es como sigue:

- Se reclasificaron los anticipos de clientes de Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar a Pasivos de contratos por US\$140 mil, debido a que corresponden a contraprestaciones recibidas de clientes por bienes pendientes de ser transferidos, los cuales de acuerdo con la NIIF 15 Ingresos procedentes de contratos con clientes deben ser presentados como Pasivos de contratos; y,
- Reclasificación de anticipos al proveedor Conecel S.A. de Cuentas por cobrar comercial y otras cuentas por cobrar a Cuentas por pagar comercial por US\$741 mil, debido a que corresponden a compensaciones de pasivos con terceros por adquisición de recargas electrónicas.

#### **4. JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS Y FUENTES CLAVE PARA ESTIMACIONES INCIERTAS**

En la aplicación de las políticas contables de la Compañía, que se describen en la Nota 3, la Administración está obligada a efectuar juicios (que no sean los que involucran estimaciones) que tengan un impacto significativo en los importes reconocidos para hacer estimaciones y suposiciones sobre los valores en libros de los activos y pasivos que no son fácilmente determinables. Las estimaciones y supuestos asociados se basan en la experiencia histórica y otros factores que se consideran relevantes. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

Las estimaciones y los supuestos subyacentes se revisan de forma continua. Las revisiones a las estimaciones contables son reconocidas en el período en que se revisa la estimación, si la revisión afecta solo a ese período, o en el período de la revisión y los períodos futuros si la revisión afecta a los períodos actuales y futuros.

#### **4.1 Juicios críticos en la aplicación de las políticas contables de la Compañía**

Los siguientes son los juicios críticos diferentes de las estimaciones (las cuales son presentadas de forma separada abajo), que la Administración ha efectuado en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía y que tienen un impacto significativo en los montos reconocidos en los estados financieros.

**Evaluación del modelo de negocio** - La clasificación y medición de los activos financieros depende de los resultados de la prueba de SPPI y del modelo de negocio. La Compañía determina el modelo de negocio a un nivel que refleja cómo los grupos de activos financieros se gestionan juntos para lograr un objetivo de negocio en particular. Esta evaluación incluye el juicio que refleja toda la evidencia relevante, incluyendo cómo se evalúa el desempeño de los activos y como se mide el desempeño, los riesgos que afectan el desempeño de los activos y cómo estos son administrados y cómo se compensan los gestores de los activos. La Compañía monitorea los activos financieros medidos al costo amortizado que se dan de baja antes de su vencimiento para entender la razón de su disposición y si las razones son consistentes con el objetivo del negocio para el cual los activos fueron mantenidos. El monitoreo es parte de la evaluación continua de la Compañía de si el modelo de negocio para el cual los activos financieros remanentes continúa siendo apropiado y si no es apropiado, si ha habido un cambio en el modelo de negocio; y, por lo tanto, un cambio prospectivo en la clasificación de esos activos. Ningún cambio fue requerido durante los períodos de reporte.

#### **4.2 Fuentes clave para las estimaciones**

Las suposiciones clave sobre el futuro y otras fuentes clave de incertidumbre para las estimaciones en el período que se informa que puede tener un riesgo importante de causar un ajuste material a los saldos en libros de los activos y pasivos dentro del próximo ejercicio, se discuten a continuación:

**Tasa de descuento utilizada para determinar el valor en libros de la obligación por beneficios definidos de la Compañía** - Las obligaciones por prestaciones de beneficios definidos de la Compañía se descuentan a una tasa establecida utilizando como referencia los rendimientos del mercado, al cierre del año, correspondiente a bonos empresariales de alta calidad en la moneda en la que se pagarán los beneficios. Se requiere un juicio significativo al establecer los criterios para bonos a ser incluidos en la población de la que se deriva la curva de rendimiento. Los criterios más importantes considerados para la selección de los bonos incluyen el tamaño de la emisión de los bonos corporativos, calificación de los bonos y la identificación de los valores atípicos que se excluyen. Esta presunción es considerada una fuente de incertidumbre en la estimación debido a que pequeños cambios podrían significar un efecto importante en los estados financieros.

**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 y la base tributaria de los activos y pasivos se revertirán en el futuro.

## 5. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Caja	550	600
Bancos	1,416,876	1,002,450
Inversiones temporales	<u>499,748</u>	<u>1,052,889</u>
Total	<u>1,917,174</u>	<u>2,055,939</u>

***Inversiones temporales*** - Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, incluye principalmente depósitos overnight en institución financiera local con una calificación de riesgo mínima de AAA, según calificadora ecuatoriana, y devengan una tasa de rendimiento anual promedio del 1.25% (0.75% para el año 2018).

## 6. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Cuentas por cobrar comerciales:		
Compañías relacionadas (Nota 22)	325,984	573,557
Clientes locales	337,230	124,945
Provisión para cuentas dudosas	<u>(9,142)</u>	<u>(9,142)</u>
Subtotal	654,072	689,360
Otras cuentas por cobrar:		
Anticipo a proveedores	302,533	57,615
Compañías relacionadas (Nota 22)	14,793	
Empleados	13,560	6,375
Otras	<u>11,726</u>	<u>13,069</u>
Total	<u>996,684</u>	<u>766,419</u>

***Clientes locales*** - Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, incluye principalmente provisión por prestación de servicio de recaudación por cuenta de clientes terceros. Estos valores fueron facturados a los clientes en el mes de enero del 2020 y 2019, respectivamente.

La Compañía evalúa el comportamiento de su cartera de forma mensual; debido al modelo de negocio el riesgo de crédito es mínimo, adicionalmente la base de clientes es amplia y sin vinculación.

## 7. INVERSIONES EN ACTIVOS FINANCIEROS RESTRINGIDOS

Al 31 de diciembre del 2019, incluye certificados de depósito a plazo en instituciones financieras locales con una calificación de riesgo de AAA-, según calificadoras ecuatorianas, con vencimientos hasta noviembre del 2020 (septiembre del 2019 para el año 2018) y una tasa de rendimiento anual entre 4.75% y 8.5% (entre 5% y 8.5% para

el año 2018). Durante el año 2019, los intereses ganados por estas inversiones ascienden a US\$132 mil (US\$150 mil para el año 2018). Las inversiones temporales se encuentran garantizando créditos otorgados por los proveedores (Nota 12).

## 8. PROPIEDADES Y EQUIPOS

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Costo	417,906	222,451
Depreciación acumulada	<u>(129,203)</u>	<u>(64,199)</u>
Total	<u>288,703</u>	<u>158,252</u>
<i>Clasificación:</i>		
Terrenos y edificaciones	24,493	26,743
Vehículos	4,648	7,647
Muebles y enseres	15,869	18,079
Equipos de computación	233,313	102,959
Equipos de oficina	<u>10,380</u>	<u>2,824</u>
Total	<u>288,703</u>	<u>158,252</u>

**ESPACIO EN BLANCO**

Los movimientos de propiedades y equipos fueron como sigue:

	<u>Terrenos y edificaciones</u>	<u>Vehículos</u>	<u>Muebles y enseres</u>	<u>Equipos de computación</u>	<u>Equipos de oficina</u>	<u>Total</u>
<i><u>Costo:</u></i>						
Saldos al 31 de diciembre del 2017	45,000	14,990	25,704	150,452	3,191	239,337
Adquisiciones				117,272	1,563	118,835
Bajas	_____	_____	_(384)	_(135,337)	_____	_(135,721)
Saldos al 31 de diciembre del 2018	45,000	14,990	25,320	132,387	4,754	222,451
Adquisiciones			1,126	192,915	9,823	203,864
Bajas	_____	_____	_(817)	_(7,592)	_____	_(8,409)
Saldos al 31 de diciembre del 2019	<u>45,000</u>	<u>14,990</u>	<u>25,629</u>	<u>317,710</u>	<u>14,577</u>	<u>417,906</u>
<i><u>Depreciación acumulada</u></i>						
Saldos al 31 de diciembre del 2017	(16,006)	(4,346)	(5,100)	(134,075)	(1,252)	(160,779)
Gasto por depreciación	(2,251)	(2,997)	(2,525)	(30,172)	(678)	(38,623)
Bajas	_____	_____	384	134,819	_____	135,203
Saldos al 31 de diciembre del 2018	(18,257)	(7,343)	(7,241)	(29,428)	(1,930)	(64,199)
Gasto por depreciación	(2,250)	(2,999)	(2,519)	(60,209)	(2,267)	(70,244)
Bajas	_____	_____	_____	5,240	_____	5,240
Saldos al 31 de diciembre del 2019	<u>(20,507)</u>	<u>(10,342)</u>	<u>(9,760)</u>	<u>(84,397)</u>	<u>(4,197)</u>	<u>(129,203)</u>
Saldos netos al 31 de diciembre del 2019	<u>24,493</u>	<u>4,648</u>	<u>15,869</u>	<u>233,313</u>	<u>10,380</u>	<u>288,703</u>

## 9. PROPIEDADES DE INVERSIÓN

Corresponde a terreno y edificación ubicada en la Av. Coruña y San Ignacio del sector La Floresta, cantón Quito, con una extensión de 294 metros cuadrados, la cual se encuentra dada en arrendamiento y cuyo canon mensual es de US\$2,352. El plazo del contrato de arrendamiento es de 2 años, con vencimiento en abril del 2020.

Al 31 de diciembre del 2019, el saldo en libros de propiedades de inversión es de US\$281 mil, y su valor razonable determinado por medio de avalúo comercial realizado en enero 27 del 2020, es como se detalla a continuación:

Edificación	410,533
Terreno	<u>115,434</u>
Total	<u>525,967</u>

De acuerdo a criterio de la Administración no han existido condiciones que al 31 de diciembre del 2019 afecten significativamente el valor razonable de las propiedades de inversión y no existen indicios de deterioro.

Las propiedades de inversión de la Compañía se mantienen en garantía con la finalidad de cumplir las obligaciones contractuales derivadas del contrato de distribución suscrito con el Consorcio Ecuatoriano de Telecomunicaciones S.A. CONECEL.

## 10. ACTIVOS INTANGIBLES

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Costo	1,184,331	915,043
Amortización acumulada	<u>(389,291)</u>	<u>(215,668)</u>
Total	<u>795,040</u>	<u>699,375</u>
<i>Clasificación:</i>		
Software	470,040	207,708
Derecho de comercialización	<u>325,000</u>	<u>491,667</u>
Total	<u>795,040</u>	<u>699,375</u>

**ESPACIO EN BLANCO**

Los movimientos de activos intangibles fueron como sigue:

	Año terminado	
	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
<b><u>Costo</u></b>		
Saldos al comienzo del año	915,043	465,379
Adiciones	383,789	620,324
Bajas	<u>(114,501)</u>	<u>(170,660)</u>
Saldos al fin del año	<u>1,184,331</u>	<u>915,043</u>
<b><u>Amortización acumulada</u></b>		
Saldos al comienzo del año	(215,668)	(262,293)
Gasto amortización	(288,111)	(124,023)
Bajas	<u>114,488</u>	<u>170,648</u>
Saldos al fin del año	<u>(389,291)</u>	<u>(215,668)</u>
Saldos netos	<u>795,040</u>	<u>699,375</u>

**Adiciones** - Al 31 de diciembre del 2019, incluye principalmente cargos por desarrollos en plataforma SIGMA por US\$381 mil (para el año 2018, adiciones incluye principalmente desembolso por US\$500 mil a Otecel S.A. por la adquisición del derecho de comercialización de recargas electrónicas de las marcas comerciales Movistar y Tuenti, bajo las condiciones comerciales detalladas en el Contrato comercial de venta de recargas electrónicas).

## 11. INVERSIÓN EN SUBSIDIARIA

Constituye una inversión en acciones en XY Prepago S.A., en la cual la Compañía posee una participación accionaria del 99%. Al 31 de diciembre del 2019, la Compañía reconoció el valor proporcional patrimonial de su inversión en XY Prepago y registró en los resultados del año, otros ingresos por US\$69 mil (US\$146 mil para el año 2018).

La Administración de la Compañía, decidió a mediados del año 2019 iniciar el proceso de liquidación de esta subsidiaria, para lo cual ha procedido al cierre de cuentas bancarias, así como, la distribución de las utilidades acumuladas al 31 de diciembre del 2019 en la próxima Junta de Accionistas, con el propósito de presentar a la Superintendencia de Compañías su trámite de liquidación con valores mínimos en contabilidad

La Compañía no preparará estados financieros consolidados al 31 de diciembre del 2019 con su subsidiaria XY Prepago S.A. en razón que su última controladora Paga Todo Holdings SAPI de C.V. preparará estados financieros consolidados, en cumplimiento de la exención dispuesta en la NIIF 10 Estados financieros consolidados.

## 12. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
<i>Cuentas por pagar comerciales:</i>		
Proveedores locales	3,404,424	3,533,495
<i>Otras cuenta por pagar:</i>		
Compañías relacionadas (Nota 22)		855,138
Otras	<u>177,732</u>	<u>36,828</u>
Total	<u>3,582,156</u>	<u>4,425,461</u>

***Proveedores locales*** - Al 31 de diciembre del 2019, incluye principalmente facturas pendientes de pago a compañías operadoras de telefonía celular y de televisión por cable por US\$3.1 millones por la compra de tiempo aire y recargas de televisión prepagada, comercializadas a clientes de la Compañía (US\$2.8 millones para el año 2018).

La Compañía dispone de políticas de gestión de riesgos financieros para asegurar que todas las deudas se paguen dentro de los términos de crédito pre-acordados. La Administración de la Compañía considera que el valor en libros de las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar se aproxima a su valor razonable, en razón de su naturaleza de corto plazo.

## 13. PASIVOS DE CONTRATOS

Al 31 de diciembre del 2019, comprende el saldo de las recaudaciones por compra de recargas efectuadas por clientes de la Compañía, pendientes de ser consumidas. Hasta el año 2018, el proceso de recaudaciones era realizado por la compañía relacionada XY Prepago S.A. y mantenida en cuentas bancarias de esta entidad, para posterior transferencia bancaria a cuentas bancarias de la Compañía.

## 14. IMPUESTOS

### ***Activos y pasivos del año corriente***

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
<i>Activos por impuestos corrientes:</i>		
Crédito tributario de impuesto a la renta	71,800	112,908
Impuesto a la salida de divisas	23,829	
Impuesto al Valor Agregado - IVA y retenciones	<u>21,876</u>	<u>74,111</u>
Total	<u>117,505</u>	<u>187,019</u>
<i>Pasivos por impuestos corrientes:</i>		
Impuesto al Valor Agregado - IVA y retenciones	173,902	167,593
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	137,100	135,440
Impuesto a la renta por pagar	<u>74,053</u>	<u>          </u>
Total	<u>385,055</u>	<u>303,033</u>

**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:

	Año terminado	
	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta	976,123	1,052,437
Gastos no deducibles	99,550	160,302
Ingresos exentos, neto	(119,900)	(185,039)
Otras deducciones	(105,133)	(42,059)
Amortización de pérdidas tributarias	_____	<u>(246,411)</u>
Utilidad gravable	<u>850,640</u>	<u>739,230</u>
Impuesto a la renta corriente causado y cargado en resultados <b>(1)</b>	<u>212,660</u>	<u>184,808</u>
Anticipo calculado <b>(2)</b>	=====	<u>45,397</u>

**(1)** De conformidad con disposiciones legales, el impuesto a la renta se determina con la tarifa del 25% sobre las utilidades sujetas a distribución.

**(2)** Hasta el 31 de diciembre del 2018, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles. Dichos rubros deben incrementarse o disminuirse por conceptos establecidos en disposiciones tributarias.

Para el año 2018, la Compañía determinó como anticipo de impuesto a la renta de US\$45 mil y el impuesto a la renta causado fue de US\$185 mil. Consecuentemente, la Compañía registró en resultados US\$185 mil equivalentes al impuesto a la renta corriente. Para el año fiscal 2019, el impuesto registrado en resultados representa el impuesto a la renta causado según lo establecido en la Ley de Fomento Productivo publicada el 21 de agosto del 2018.

**Movimiento del crédito tributario (por pagar) de impuesto a la renta**

	Año terminado	
	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
SalDOS al comienzo del año		208,340
Provisión del año corriente	(212,660)	(184,808)
Compensación con crédito tributario	138,607	
Pagos efectuados	_____	<u>89,376</u>
SalDOS al fin del año	<u>(74,053)</u>	<u>112,908</u>

**Pagos efectuados** - Corresponde a retenciones en la fuente efectuadas por clientes.

**SalDOS del impuesto diferido** - Los movimientos de activos por impuestos diferidos fueron como sigue:

	<u>Saldos al comienzo del año</u>	<u>Reconocido en los resultados</u>	<u>Saldos al fin del año</u>
<i>Activos (pasivos) por impuestos diferidos en relación a:</i>			
<i>Año 2019:</i>			
Provisión por jubilación patronal y desahucio	5,028	7,271	12,299
Revalorización de edificios	<u>(14,942)</u>	<u>          </u>	<u>(14,942)</u>
Total	<u>(9,914)</u>	<u>7,271</u>	<u>(2,643)</u>
<i>Año 2018:</i>			
Provisión por jubilación patronal y desahucio		5,028	5,028
Revalorización de edificios	(14,942)		(14,942)
Pérdidas tributarias	<u>73,683</u>	<u>(73,683)</u>	<u>          </u>
Total	<u>58,741</u>	<u>(68,655)</u>	<u>(9,914)</u>

**Aspectos tributarios** - El 31 de diciembre del 2019, se publicó en el Registro Oficial la "Ley de Simplicidad y Progresividad Fiscal", que contiene varias reformas tributarias de impuestos directos e indirectos que apuntan a simplificar el sistema tributario y aumentar los ingresos fiscales. Las principales reformas se relacionan con retenciones por pago de dividendos, deducciones de la base imponible de impuesto a la renta, servicios gravados con impuesto al valor agregado, base imponible de impuesto a los consumos especiales, exenciones al impuesto a la salida de divisas; y, establecimiento de una contribución adicional anual por tres años, ente otras. La Ley tiene vigencia a partir del 1 de enero de 2020; por lo tanto, la Compañía no ha determinado impactos en los estados financieros al 31 de diciembre del 2019.

**Precios de transferencia** - De conformidad con disposiciones legales vigentes, los contribuyentes sujetos al impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas del exterior, dentro de un mismo período fiscal por un importe acumulado superior a US\$15 millones, están obligados a presentar un 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 los años 2019 y 2018, no superaron el importe acumulado mencionado.

**Actas de determinación** - Al 31 de diciembre 2019, la Compañía mantiene juicio tributario N° 17510-2015-00399 por proceso de impugnación al acta de determinación del Servicio de Rentas Internas N° 17201524901176157, la cual no reconoce costo de ventas por US\$541 mil del ejercicio fiscal 2013. En febrero 26 del 2019, el Tribunal Distrital de lo Contencioso Tributario de Pichincha falla a favor de la Compañía en el referido juicio y ordena al Servicio de Rentas Internas dar de baja la glosa. Hasta la fecha de emisión de los estados financieros, el Servicio de Rentas Internas se encuentra solicitando la aprobación al recurso de casación ante el Tribunal Contencioso Tributario Administrativo. La Administración de la Compañía no ha efectuado provisión por

probables glosas que imponga la autoridad tributaria, en razón que se espera un resultado favorable.

Las declaraciones de impuestos han sido revisadas por las autoridades tributarias hasta el año 2015 y son susceptibles de revisión las declaraciones de los años 2017 al 2019.

## 15. OBLIGACIONES ACUMULADAS

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Participación a trabajadores	158,446	175,144
Beneficios sociales	79,879	60,282
Otras	<u>64,622</u>	<u>12,253</u>
Total	<u>302,947</u>	<u>247,679</u>

***Participación a trabajadores*** - De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores 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:

	Año terminado	
	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Saldos al comienzo del año	175,144	94,621
Provisión del año	172,257	185,725
Pagos efectuados <b>(1)</b>	<u>(188,955)</u>	<u>(105,202)</u>
Saldos al fin del año	<u>158,446</u>	<u>175,144</u>

**(1)** Por el año terminado el 31 de diciembre del 2019, comprende pagos de la participación a trabajadores por el ejercicio económico 2018 por US\$175 mil (US\$95 mil para el año 2018) y anticipo de utilidades distribuidas a trabajadores por el año 2019 por US\$14 mil (US\$11 mil para el año 2018).

## 16. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Jubilación patronal	95,189	80,704
Bonificación por desahucio	<u>44,323</u>	<u>30,220</u>
Total	<u>139,512</u>	<u>110,924</u>

***Jubilación patronal*** - De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte y cinco años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

De acuerdo con disposiciones legales la pensión de jubilación se determina siguiendo las normas fijadas por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social para la jubilación de sus afiliados, respecto de los coeficientes, tiempo de servicio y edad. Se considera como haber individual de jubilación el formado por las siguientes partidas:

Fondo de reserva a que tenga derecho el trabajador

- (+) 5% del promedio de la remuneración anual percibida en los últimos 5 años, multiplicado por los años de servicio.
- (-) valores que el empleador hubiere pagado al trabajador, o hubiere depositado en el IESS, en concepto de aporte del empleador o por fondo de reserva

Al valor obtenido la Compañía tiene derecho a que se le rebaje la suma total que hubiere depositado en el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social en concepto de aporte del empleador o por fondo de reserva del mismo. En todo caso se tomarán en cuenta para la rebaja del haber individual de jubilación, los valores que por fondos de reserva hubiese legalmente depositado el empleador o entregado al trabajador. Los movimientos en el valor presente de la obligación de jubilación patronal fueron como sigue:

	Año terminado	
	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Saldos al comienzo del año	80,704	79,795
Costo de los servicios	20,954	18,495
Costos financieros	3,433	3,210
(Ganancias) pérdidas actuariales	(8,951)	2,326
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	<u>(951)</u>	<u>(23,122)</u>
Saldos al fin del año	<u>95,189</u>	<u>80,704</u>

**Bonificación por desahucio** - De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, la Compañía entregará el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio. Los movimientos en el valor presente de obligación de bonificación por desahucio fueron como sigue:

	Año terminado	
	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Saldos al comienzo del año	30,220	32,202
Costo de los servicios	8,080	6,481
Costos financieros	1,263	1,276
Pérdidas (Ganancias) actuariales	5,275	(3,523)
Beneficios pagados	<u>(515)</u>	<u>(6,216)</u>
Saldos al fin del año	<u>44,323</u>	<u>30,220</u>

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre de 2019 y 2018 por un actuario independiente. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual y el costo del servicio anterior fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada. Bajo este método los beneficios definidos

deben ser atribuidos al período de servicio del empleado y basados en la fórmula del plan, de tal suerte que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor de dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surjan de los ajustes por la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan o abonan a otro resultado integral durante el remanente de vida laboral promedio esperado de los empleados correspondientes.

Las hipótesis actuariales significativas utilizadas para la determinación de las obligaciones por beneficios definidos son la tasa de descuento, incremento salarial esperado y la mortalidad. El análisis de sensibilidad detallado a continuación se ha desarrollado en base a los cambios razonablemente posibles que se produzcan al final del período de referencia de los respectivos supuestos.

- Si la tasa de descuento varía en 0.5% (mayor o menor), la obligación por beneficios definidos, disminuiría por US\$1,728 (aumentaría por US\$1,852).
- Si los incrementos salariales esperados (aumentan o disminuyen) en un 0.5%, la obligación por beneficios definidos se incrementaría en US\$1,956 (disminuiría por US\$1,847).

El análisis de sensibilidad presentado anteriormente puede no ser representativo de la variación real en la obligación por beneficios definidos, ya que es poco probable que el cambio en las hipótesis se produzca en forma aislada unos de otros (algunos de los supuestos pueden ser correlacionados). Es importante mencionar que, en el análisis de sensibilidad desarrollado, el valor presente de las obligaciones por beneficios definidos se calculó utilizando el método de crédito unitario proyectado, que es el mismo que el aplicado en el cálculo de la obligación por beneficios definidos reconocido en el estado de situación financiera. No hubo cambios en los métodos e hipótesis utilizados al elaborar el análisis de sensibilidad respecto a años anteriores. No ha habido ningún cambio en el proceso utilizado por la Compañía para gestionar sus riesgos de períodos anteriores. Las presunciones principales usadas para propósitos de los cálculos actuariales son las siguientes:

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
	(En porcentaje)	
Tasa(s) de descuento	4.21	4.25
Tasa(s) de rotación <b>(1)</b>	-	21.69
Tasa(s) de incremento salarial	1.50	1.50

- (1)** Al 31 de diciembre del 2019, la Compañía aplicó una tasa de rotación desagregada por departamento, así 10.12% para las áreas de Administración, Operaciones y Sistemas; y, 57.76% para las áreas de Ventas, Post-Venta y Comercial.

Los importes reconocidos en los resultados respecto a dichos planes de beneficios definidos son los siguientes:

	Año terminado	
	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Costo de los servicios	29,034	24,976
Costos por intereses	<u>4,695</u>	<u>4,486</u>
Total costo de beneficios definidos en resultados	<u>33,729</u>	<u>29,462</u>
Ganancias actuariales	(3,677)	(1,197)
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	<u>(951)</u>	<u>(23,123)</u>
Total, costo de beneficios definidos reconocido en otro resultado integral	<u>(4,628)</u>	<u>(24,320)</u>

## 17. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

**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.

La Compañía dispone de una organización y de sistemas de información, administrados por la Gerencia General, que permiten identificar dichos riesgos, determinar su magnitud, proponer a la Junta de Accionistas medidas de mitigación, ejecutar dichas medidas y controlar su efectividad.

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

**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 incumplimientos por parte de clientes. El riesgo de crédito de la Compañía se encuentra mitigado en razón que efectúa sus transacciones principalmente a contado.

Al 31 de diciembre del 2019, cuentas por cobrar comerciales incluye US\$367 mil (US\$573 mil en el 2018) a compañía relacionada Iberoamericana de Telecomunicaciones S.L., los cuales tienen un riesgo de crédito bajo en razón que la referida compañía cuenta con el respaldo financiero de Paga Todo Holdings SAPI de C.V. (controladora final).

**Riesgo de liquidez** - La Gerencia General es la que tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez, la cual ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo, así como la gestión de liquidez de la Compañía. La Compañía maneja el riesgo de liquidez manteniendo reservas, facilidades financieras y de préstamo adecuadas, monitoreando continuamente los flujos efectivos proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros. En adición, la

Compañía dispone del apoyo de la liquidez actual de su compañía subsidiaria XY Prepago S.A. para atender compromisos a corto plazo.

**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.

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

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
<i>Activos financieros medidos al costo amortizado:</i>		
Efectivo y equivalentes de efectivo (Nota 5)	1,917,174	2,055,939
Cuentas por cobrar comerciales y otras otras cuentas por cobrar, neto de anticipos (Nota 6)	694,151	708,804
Préstamo a compañía relacionada (Nota 22)	441,300	501,000
Inversiones en activos financieros restringidos (Nota 7)	<u>1,361,817</u>	<u>1,310,000</u>
Total	<u>4,414,442</u>	<u>4,575,743</u>
<i>Pasivos financieros medidos al costo amortizado:</i>		
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar (Nota 12)	3,582,156	4,425,461
Pasivos de contratos (Nota 13)	1,486,449	139,741
Pasivos por arrendamientos	<u>21,495</u>	<u>                    </u>
Total	<u>5,090,100</u>	<u>4,565,202</u>

**Valor razonable de los instrumentos financieros** - La Administración considera que los importes en libros de los activos y pasivos financieros reconocidos al costo amortizado en los estados financieros se aproximan a su valor razonable, en razón de su naturaleza de corto plazo.

## 18. PATRIMONIO

**Capital social** - El capital social autorizado consiste de 400,000 acciones de US\$1.00, las cuales otorgan un voto por acción y un derecho a los dividendos.

**Reservas** - Un detalle de las reservas es como sigue:

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Facultativa		700,000
Legal	<u>183,935</u>	<u>104,037</u>
Total	<u>183,935</u>	<u>804,037</u>

**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.

**Reserva facultativa** - Este valor corresponde a un pago de prima realizado por la accionista Iberoamericana de Telecomunicaciones cuando la empresa fue adquirida, contablemente se registró como una reserva. En junio 14 del año 2019, la Junta General de Accionistas aprueba devolución de la totalidad de la reserva facultativa al accionista Iberoamericana de Telecomunicaciones S.L., mediante el pago de US\$600 mil y compensación con préstamo por US\$100 mil.

**Utilidades retenidas** - Un resumen de las utilidades retenidas es como sigue:

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Utilidades retenidas - distribuibles	757,175	505,213
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF	<u>18,199</u>	<u>18,199</u>
Total	<u>775,374</u>	<u>523,412</u>

**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, los cuales según Resolución emitida por la Superintendencia de Compañías el 14 de octubre del 2011, el saldo acreedor sólo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

**Dividendos** - Mediante acta de Junta de Accionistas del 31 de mayo del 2019, los accionistas resolvieron distribuir dividendos por US\$444 mil, equivalente a US\$1.11 dividendo por acción (US\$376 mil para el año 2018, equivalente a US\$0.94 dividendo por acción).

## 19. INGRESOS POR PRODUCTOS

	Año terminado	
	<u>31/12/19</u>	(Restablecido) <u>31/12/18</u>
Ingresos por comercialización de tiempo aire celular, televisión satelital y otras recargas	68,687,049	80,121,435
Comisión por prestación de servicios de interconexión <b>(1)</b>	1,127,855	71,159
Bonificación por cumplimiento de metas <b>(2)</b>	360,661	670,686
Venta de equipos y simcards	191,473	761,366
Otros	<u>210,629</u>	<u>210,171</u>
Total	<u>70,577,667</u>	<u>81,834,817</u>

**(1)** Incluye principalmente ingresos por prestación de servicios como Corresponsal no Bancario del Banco del Pacífico S.A. y Produbanco (Pago Ágil) a través de la red de puntos de venta afiliados a la Compañía. Durante el 2018 y hasta febrero del 2019, estos servicios eran proporcionados por la compañía relacionada XY Prepago S.A. al Banco del Pacífico.

**(2)** Comprenden retribuciones otorgadas a la Compañía por las operadoras de telefonía Consorcio Ecuatoriano de Telecomunicaciones S.A. CONECEL y Otecel S.A. por el cumplimiento del presupuesto de ventas.

## 20. GASTOS POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

	Año terminado	
	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Sueldos y salarios	816,599	550,721
Beneficios sociales	232,957	310,494
Participación a trabajadores	172,257	185,725
Aportes al IESS	97,466	63,545
Beneficios definidos	<u>33,923</u>	<u>37,833</u>
Total	<u>1,353,202</u>	<u>1,148,318</u>

## 21. OTROS GASTOS

	Año terminado	
	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Mantenimientos	99,723	116,713
Honorarios	45,474	70,704
Impuestos y contribuciones	59,384	52,935
Arrendamientos	29,626	43,515
Otros	<u>211,535</u>	<u>175,656</u>
Total	<u>445,742</u>	<u>459,523</u>

## 22. PRINCIPALES SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

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

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
<u><i>Cuentas por cobrar:</i></u>		
Iberoamericana de Telecomunicaciones S.L. <b>(1)</b>	326,287	573,557
XY Prepago S.A.	<u>14,793</u>	_____
Total	<u>341,080</u>	<u>573,557</u>
<u><i>Préstamos:</i></u>		
Iberoamericana de Telecomunicaciones S.L. <b>(2)</b>	440,900	500,000
Ya ganaste Ecuador S.A.	<u>400</u>	<u>1,000</u>
Total	<u>441,300</u>	<u>501,000</u>
<u><i>Cuentas por pagar:</i></u>		
XY Prepago S.A.	_____	793,049
Iberoamericana de Telecomunicaciones S.L.	_____	<u>62,089</u>
Total	<u>_____</u>	<u>855,138</u>

- (1) Las cuentas por cobrar a Iberoamericana de Telecomunicaciones S.L. se originan por la venta en territorio ecuatoriano de recargas electrónicas a clientes de dicha compañía.
- (2) Incluye principalmente un préstamo por US\$400 mil otorgado a Iberoamericana de Telecomunicaciones S.L. con vencimiento hasta noviembre del 2020 (vencimiento en noviembre del 2019 para el año 2018) y tasa de interés nominal anual del 4% para ambos años. Préstamo renovable cada año.

**Transacciones comerciales** - Las principales transacciones con compañías relacionadas, durante los años 2019 y 2018 se desglosan como sigue:

	Año terminado	
	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
<u>Iberoamericana de Telecomunicaciones S.L.</u>		
Pagos por desarrollo y mantenimiento de plataforma	<u>206,659</u>	<u>234,333</u>
Ingreso por venta de recargas	<u>183,686</u>	<u>76,423</u>
Comisión por recaudación	<u>8,212</u>	<u>11,694</u>
Ingresos por intereses	<u>17,956</u>	<u>20,000</u>
Servicios técnicos	<u>          </u>	<u>26,508</u>

**Remuneración al personal clave de la gerencia** - Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, la compensación del personal clave de la gerencia es de US\$104 mil y US\$82 mil, respectivamente, correspondiente a beneficios a corto plazo.

### 23. RESTABLECIMIENTO DE LOS ESTADOS FINANCIEROS PREVIAMENTE EMITIDO

Con posterioridad a la fecha de emisión de los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2018, la Compañía restableció tales estados financieros con el propósito de corregir errores de clasificación y presentación de cuentas, para hacerlos comparables con los del año corriente.

**Restablecimiento del estado de resultado integral** - Por el año terminado el 31 de diciembre del 2018, la Compañía presentó en su estado de resultado integral, los ingresos por ventas de recargas electrónicas de telefonía celular y televisión por cable, por el importe neto retenido, es decir, los valores facturados al cliente menos las cantidades pagadas a los proveedores, como agente de las referidas transacciones. Durante el año 2019, la Compañía revisó esta presentación y concluyó que dichas transacciones constituyen ingresos de principal y no de agente, en razón a que la Compañía aun cuando no presta el servicio de telefonía celular o televisión por cable directamente, controla el derecho para el acceso al servicio antes de la transferencia al distribuidor (puntos de venta), teniendo por ello derecho de uso, riesgo de inventario y la responsabilidad de finalizar el proceso de recarga.

Como resultado de lo comentado precedentemente, la Compañía restableció el estado de resultado integral por el año terminado el 31 de diciembre del 2018. El efecto de este asunto se describe a continuación:

	Previamente <u>reportado</u>	<u>Reclasificaciones</u>	<u>Restablecido</u>
Ingresos operacionales	4,331,505	77,503,312	81,834,817
Ingresos financieros	155,698	-	155,698
Otros ingresos	146,379	-	146,379
Costo de compra de recargas electrónicas		(77,517,125)	(77,517,125)
Gastos por beneficios a los empleados	(1,148,659)	341	(1,148,318)
Servicios de recaudación	(973,989)	-	(973,989)
Consumos de inventario	(512,619)	3,179	(509,440)
Comisiones comerciales red indirecta	(262,676)	-	(262,676)
Depreciación y amortización	(187,135)	-	(187,135)
Costos financieros	(26,251)	-	(26,251)
Otros gastos	<u>(469,816)</u>	<u>10,293</u>	<u>(459,523)</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta	<u>1,052,437</u>	<u>-</u>	<u>1,052,437</u>

**Restablecimiento del estado de flujos de efectivo** - Por el año terminado el 31 de diciembre del 2018, la Compañía presentó en su estado de flujo de efectivo, los ingresos procedentes de la venta de recarga electrónicas como parte de los flujos de efectivo recibidos de clientes, por sus importes netos, como un agente de dichas transacciones; sin embargo, durante el año 2019 concluyó que es un principal, consecuentemente restableció los flujos de efectivo proveniente de recibido de clientes y utilizado en pagos a proveedores por el año terminado el 31 de diciembre del 2018. El efecto de este asunto se describe a continuación:

	Previamente <u>reportado</u>	<u>Reclasificaciones</u>	<u>Restablecido</u>
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:			
Recibido de clientes y compañías relacionadas	<u>4,657,167</u>	<u>77,503,312</u>	<u>82,160,479</u>
Pagos a proveedores y empleados	<u>(2,384,276)</u>	<u>(77,503,312)</u>	<u>(79,887,588)</u>
EFFECTIVO GENERADO POR LAS OPERACIONES	<u>2,402,338</u>	<u>-</u>	<u>2,402,338</u>
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u>2,312,962</u>	<u>-</u>	<u>2,312,962</u>

## 24. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Como resultado del brote del virus COVID-19 a finales del año 2019 y su rápida expansión alrededor del mundo, el 11 de marzo de 2020 la Organización Mundial de la Salud (OMS) declaró a esta enfermedad como una "pandemia". El Ecuador también se ha visto afectado por esta situación, el 16 de marzo de 2020 el Gobierno decretó el "estado de excepción", el cual implica la restricción de la circulación en el país bajo ciertas condiciones. Esta situación ha limitado el desarrollo de actividades productivas no consideradas esenciales en el ámbito de la crisis sanitaria. La situación antes mencionada ha merecido la atención diaria de la Administración de la Compañía. Entre las principales acciones que ha tomado la Compañía podemos mencionar:

- Incremento de los plazos de pago con las principales operadoras.

- Controles y supervisión desde el exterior en la gestión de la liquidez.
- Optimización del uso del personal, la Compañía aplicó para ciertos empleados licencia sin sueldo, reducción de la jornada laboral o despidos. Con respecto a los procesos relacionados con la información financiera, estos no se han visto afectados; ya que la Compañía se encuentra preparada para efectuar teletrabajo con los equipos portátiles y disponibilidad en el acceso a sus sistemas de información.

En el período de enero a junio del año 2020 con respecto al período comparativo del año 2019 se produjo una disminución en ventas de US\$12.4 millones, US\$276 mil en el margen bruto en las transacciones de recargas y US\$41 mil en el Ebitda. Los impactos financieros antes mencionados son de particular interés para el Accionista, quien va a continuar monitoreando la situación hasta la reanudación normal de las operaciones.

Excepto por lo mencionado anteriormente, entre el 31 de diciembre del 2019 y la fecha de emisión de los estados financieros (21 de julio del 2020) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

## **25. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2019 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía en julio 21 del 2020 y serán presentados a la Junta de Accionistas para su aprobación. En opinión de la Administración, los estados financieros serán aprobados por la Junta de Accionistas sin modificaciones.

---