Ciemtelcom Compañía de Telecomunicaciones Satelitales S. A.

Estado Separado de Situación Financiera

Al 31 de diciembre de 2019, con cifras comparativas de 2018
(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US$)

Activo	**Notas**	**2019**	**2018**
Activo corriente			
Efectivo y equivalentes de efectivo	7	454.947	431.051
Inversiones financieras a costo amortizado	8	104.057	408.861
Cuentas por cobrar comerciales	9	2.539.394	1.560.877
Cuentas por cobrar relacionadas	21	155.190	571.196
Otras cuentas por cobrar		8.931	14.029
Anticipos proveedores	10	289.830	112.651
Impuestos corrientes	19	87.586	126.182
Inventarios	11	617.139	426.280
Total activo corriente		4.257.074	3.651.127
Activo no corriente			
Propiedades de inversión	12	69.772	73.946
Propiedad, mueble y equipo	13	632.685	651.128
Activos intangibles	14	16.182	33.349
Inversiones en subsidiarias	15	31.100	31.100
Activo por impuesto diferido	19	2.047	806
Activo por derecho de uso	13	72.455	-
Total activo no corriente		824.241	790.329
Total activo		**5.081.315**	**4.441.456**

Diego Loor F.
Gerente General

Carolina Yaguana
Contadora General

Las notas en las páginas 7 a 52 son parte integral de los estados financieros separados.

Ciemtelcom Compañía de Telecomunicaciones Satelitales S. A.

Estado Separado de Situación Financiera

Al 31 de diciembre de 2019, con cifras comparativas de 2018
(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US$)

Pasivo	**Notas**	**2019**	**2018**
Pasivo corriente			
Obligaciones financieras	16	460.778	991.863
Cuentas por pagar comerciales	17	1.358.200	556.948
Anticipo de clientes		798.642	458.859
Ingresos diferidos		199.802	477.967
Dividendos por pagar		21.615	-
Pasivo financiero por arrendamiento	18	72.760	-
Impuestos corrientes	19	152.128	193.479
Beneficios a los empleados	20	192.987	49.515
Otros pasivos		1.200	6.375
Total pasivo corriente		3.258.112	2.735.006
Pasivo no corriente			
Beneficios a los empleados	20	21.852	16.727
Total pasivo no corriente		21.852	16.727
Total pasivo		3.279.964	2.751.733
Patrimonio			
Capital social	22	367.000	367.000
Reserva legal	22	54.597	44.008
Otros resultados integrales	22	(9.798)	(9.245)
Resultados acumulados	22	1.182.070	1.182.070
Utilidad del ejercicio		207.482	105.890
Total patrimonio		1.801.351	1.689.723
Total pasivo y patrimonio		**5.081.315**	**4.441.456**

Diego Loor F.
Gerente General

Carolina Yaguana
Contadora General

Las notas en las páginas 7 a 52 son parte integral de los estados financieros separados.

Ciemtelcom Compañía de Telecomunicaciones Satelitales S. A.

Estado Separado de Resultados Integrales

Por el año que terminó el 31 de diciembre de 2019, con cifras comparativas de 2018
(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US$)

Estado de resultados integrales	Notas	2019	2018
Actividades ordinarias:			
Ventas	23	6.183.684	4.088.717
Costos de venta	24	(4.933.866)	(3.115.471)
Resultado bruto		1.249.818	973.246
Gastos administrativos y de ventas	25	(983.838)	(798.401)
Utilidad operacional		265.980	174.845
Resultados financieros	26	(17.452)	(41.294)
Otros ingresos, (gastos) netos		16.152	22.053
Utilidad antes de impuesto a la renta		264.680	155.604
Impuesto a la renta corriente	19	(57.198)	(49.714)
Utilidad neta del año		207.482	105.890
Otros resultados integrales			
Resultados actuariales		(553)	(4.288)
Utilidad del ejercicio y resultado integral		206.929	101.602

Diego Loor F.
Gerente General

Carolina Yaguana
Contadora General

Las notas en las páginas 7 a 52 son parte integral de los estados financieros separados.

Ciemtelcom Compañía de Telecomunicaciones Satelitales S. A.

Estado Separado de Cambios en el Patrimonio

Por el año que terminó el 31 de diciembre de 2019, con cifras comparativas de 2018
(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US$)

	Capital social	Reserva legal	Otros Resultados Integrales	Resultados acumulados	Resultado del ejercicio	Total patrimonio
Saldo al 1 de enero de 2018	**367.000**	**34.672**	**(4.957)**	**1.038.068**	**237.362**	**1.672.145**
Transferencia a resultados acumulados	-	-	-	237.362	(237.362)	-
Apropiación de reserva legal		9.336		(9.336,00)		-
Dividendos pagados				(84.024)		(84.024)
Utilidad del ejercicio y resultado integral	-	-	(4.288)	-	105.890	101.602
Saldo al 31 de diciembre de 2018	**367.000**	**44.008**	**(9.245)**	**1.182.070**	**105.890**	**1.689.723**
Transferencia a resultados acumulados				105.890	(105.890)	-
Apropiación de reserva legal	-	10.589	-	(10.589)	-	-
Dividendos pagados	-	-	-	(95.301)	-	(95.301)
Utilidad neta y otros resultados integrales	-	-	(553)	-	207.482	206.929
Saldo al 31 de diciembre de 2019	**367.000**	**54.597**	**(9.798)**	**1.182.070**	**207.482**	**1.801.351**

Diego Loor F.
Gerente General

Carolina Yaguana
Contadora General

Las notas en las páginas 7 a 52 son parte integral de los estados financieros separados.

Ciemtelcom Compañía de Telecomunicaciones Satelitales S. A.

Estado Separado de Flujos de Efectivo

Por el año que terminó el 31 de diciembre de 2019, con cifras comparativas 2018
(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US$)

Estado de flujo de efectivo	**2019**	**2018**
Flujos de efectivo de las actividades de operación		
Efectivo recibido de clientes y otros	5.544.950	3.758.465
Efectivo pagado a proveedores, empleados y otros	(5.123.188)	(4.811.444)
Otros ingresos (gastos), netos	16.152	22.053
Impuesto a la renta pagado	(57.198)	(49.714)
Efectivo neto provisto por (utilizado en) por las actividades de operación	380.716	(1.080.640)
Flujos de efectivo de las actividades de inversión		
Adiciones ventas de propiedad, muebles y equipo	(24.405)	(16.872)
Adiciones, bajas de activos intangibles	5.095	(5.480)
Inversiones financieras a costo amortizado	304.804	1.168.545
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	285.494	1.146.193
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento		
Obligaciones financieras	(531.085)	157.741
Dividendos pagados	(73.686)	(84.024)
Pagos por arrendamiento	(37.543)	-
Efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de financiamiento	(642.314)	73.717
Variación del efectivo en caja y bancos	23.896	139.270
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	**431.051**	**291.781**
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	**454.947**	**431.051**

Ciemtelcom Compañía de Telecomunicaciones Satelitales S. A.

Estado Separado de Flujos de Efectivo

Por el año que terminó el 31 de diciembre de 2019, con cifras comparativas 2018
(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US$)

Conciliación de la utilidad neta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación:	**2019**	**2018**
Utilidad neta del ejercicio y resultado integral	206.929	101.602
Ajustes por partidas que no requieren efectivo:		
Depreciación de propiedad, muebles y equipos	42.848	51.662
Depreciación propiedades de inversión	4.174	4.174
Amortización de activos intangibles	12.072	17.510
Amortización por activos por derecho de uso	36.323	-
Costo financiero por arrendamiento	1.525	-
Jubilación patronal y desahucio	4.602	3.226
Cambios netos en activos - Aumento / Disminución		
Cuentas por cobrar comerciales	(978.517)	(789.111)
Cuentas por cobrar relacionadas	416.006	(467.044)
Otras cuentas por cobrar	5.097	(7.906)
Anticipos proveedores	(177.179)	(95.789)
Impuestos corientes	29.022	(107.794)
Inventarios	(190.859)	(46.175)
Cambios netos en pasivos - Aumento / Disminución		
Cuentas por pagar comerciales	801.252	(75.972)
Anticipo clientes	339.783	458.859
Impuestos por pagar	(33.017)	138.716
Beneficios a los empleados	143.995	10.595
Ingresos diferidos	(278.165)	(282.368)
Otros pasivos	(5.175)	5.175
Efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de op	**380.716**	**(1.080.640)**

Diego Loor F.
Gerente General

Carolina Yaguana
Contador General

Las notas en las páginas 7 a 52 son parte integral de los estados financieros separados.

1. Entidad que Reporta

Ciemtelcom Compañía de Telecomunicaciones Satelitales S. A., fue constituida el 10 de agosto de 2004 e inscrita en el registro mercantil el 31 de agosto del mismo año.

Su objetivo principal es la presentación de servicios de telecomunicaciones y telefonía celular y convencional fija y móvil en todas sus fases, es decir, la entidad podrá incursionar en la transmisión de datos, voz e imagen.

El plazo de duración de la Compañía es de 50 años contratados a partir de la fecha de inscripción de la escritura de constitución en el Registro Mercantil.

La Compañía es accionista principal de las Ciemtelcom SAS con el 99% de acciones. En dicha compañía, mantiene el poder derecho y capacidad de influir en sus rendimientos variables, por lo tanto, presenta estados financieros consolidados. Los estados financieros adjuntos deben leerse en conjunto con los estados financieros consolidados.

2. Bases de Presentación

a) Declaración de Cumplimiento

De acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera los Estados Financieros de una entidad que posee subsidiarias (entidades a las que se controla) se preparan sobre una base consolidada. Sin embargo, es permitido que, sea porque la legislación del país de la entidad lo requiere o si de forma voluntaria la entidad lo considera, se preparen estados financieros de la empresa controlante los que se denominen estados financieros separados.

Los presentes estados financieros separados al 31 de diciembre de 2019 han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (IFRS) emitidas por el International Accounting Standars Board (en adelante “IASB”). Los estados financieros separados serán aprobados para su emisión por la Junta de Accionistas.

A la fecha de emisión de estos estados financieros separados, se han publicado nuevas Normas, Mejoras, Enmiendas e Interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía tiene la intención de adoptar esas Normas cuando entren en vigencia, en la medida en la que le resulten aplicables.

Estas son de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

	Norma	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados en:
Nuevas normas:		
NIIF 17 - Contrato de Seguros	Reemplaza a la NIIF 4 recoge los principios de registro, valoración, presentación y desgloce de los contratos de seguros con el objetivo de que la entidad proporcione información relevante y fiable que permite a los usuarios de la información determinar el efecto que los contratos tienen en los estados financieros	1 de enero de 2021
Mejoras, emniendas e interpretaciones		
Modificación a la NIIF 3	Definición de un negocio	1 de enero de 2020
Modificación a la NIIF 9, NIC 39 y NIIF 7	Reforma de la tasa de interés de referencia	1 de enero de 2020
Modificación a la NIC 1 y NIC 8	Presentación de Estados Financieros y políticas contables, cambios en las estimaciones y errores contables.	1 de enero de 2020
Marco Conceptual	Modificaciónes al Marco Conceptual de las Normas Internacionales de Información Financiera	1 de enero de 2020
Modificación a la NIIF 10 y NIC 18	Venta o contribución de activos entre un inversionista y su asociada o negocios conjuntos.	1 de enero de 2020

La Compañía estima que la adopción de estas nuevas normas, mejoras, enmiendas e interpretaciones antes mencionadas, no tendrán un impacto significativo en los estados financieros separados, excepto en la aplicación de las nuevas normas vigentes al 1 de enero de 2019.

b) Bases de Medición

Los estados financieros separados de la Compañía han sido preparados de acuerdo con el principio del costo histórico, modificado por la revalorización de ciertos activos financieros y pasivos financieros (incluyendo instrumentos derivados) a su valor razonable.

En cumplimiento de las NIIF, la Compañía también prepara estados financieros consolidados con sus entidades de propósito especial (Ciemtelcom SAS). Los Estados Financieros de Ciemtelcom Compañía de Telecomunicaciones Satelitales S. A. son requeridos por las autoridades respectivas, por lo tanto, los estados financieros adjuntos reflejan la actividad de la Compañía sin incluir los efectos de la consolidación de estos con los estados financieros de dichas entidades.

c) Base de Contabilización de Negocio en Marcha

Los estados financieros separados han sido preparados bajo la hipótesis de negocio en marcha, la que supone que la Compañía podrá realizar sus activos y cancelar sus pasivos en el curso normal de negocios.

d) Moneda Funcional

Los estados financieros separados se presentan en dólares de los Estados Unidos de América (US$), la cual es la moneda funcional de la Compañía y de curso legal y de unidad de cuenta del Ecuador. Toda la información financiera se presenta en dólares.

e) NIIF 16 - Arrendamiento

NIIF 16 reemplaza a la NIC 17 Arrendamientos, CINIIF 4 Determinación de si un acuerdo contiene un arrendamiento, Interpretación SIC-15 Arrendamientos Operativos – Incentivos e Interpretación SIC-27 Evaluación de la esencia de las transacciones que adoptan la forma legal de un arrendamiento. La norma establece los principios para el reconocimiento, medición, presentación y revelación de los arrendamientos y requiere que los arrendatarios reconozcan la mayoría de los arrendamientos en el estado de situación financiera.

El tratamiento contable de los arrendamientos para un arrendador es sustancialmente similar a la NIC 17. Los arrendadores continuarán clasificando los arrendamientos ya sea como operativos o financieros utilizando principios similares a los estipulados en la NIC 17. Por lo tanto, NIIF 16 no tiene un impacto para arrendamientos cuando la Compañía actúa como arrendador.

La Compañía reconoció activos por derecho de uso y pasivos por arrendamiento para aquellos arrendamientos clasificados previamente como arrendamientos operativos. Los activos por derecho de uso fueron reconocidos basados en el importe en libros como si la norma siempre se hubiera aplicado, además del uso de una tasa de descuento en la fecha inicial de adopción. Los pasivos por arrendamientos fueron reconocidos basados en el valor presente de los flujos pendientes de pago de los arrendamientos descontados a la tasa de descuento en la fecha inicial de adopción.

Como resultado del análisis efectuado por la gerencia se reconocieron activos por derecho de uso y pasivos por arrendamiento por US$72.455 al 31 de diciembre de 2019 sobre los cuales se aplicó una tasa de descuento del 10% para el caso de locales. En el estado de resultados por el año terminado al 31 de diciembre de 2019 se reconoció la depreciación del activo por derecho de uso por US$33.401 en lugar de un gasto por arrendamiento, y se reconocieron gastos financieros por US$1.610 del pasivo por arrendamiento de acuerdo a su respectivo devengamiento.

3. Uso de Estimaciones y Juicios

La preparación de los estados financieros separados de conformidad con las NIIF requiere que la Administración utilice juicios y estimaciones que son determinantes en la aplicación de las

políticas contables y los importes incluidos en los estados financieros separados. La Compañía ha basado sus estimaciones y juicios considerando los parámetros disponibles al momento de la preparación de los estados financieros separados y la experiencia previa. Sin embargo, las circunstancias y los juicios actuales sobre acontecimientos futuros podrían variar debido a cambios en el mercado o a circunstancias que surjan más allá del control de la Compañía.

Las estimaciones y los supuestos son revisados en forma continua. Las revisiones a estimaciones contables son reconocidas en el período en que las estimaciones son revisadas y en los períodos futuros afectados.

En particular, la información sobre juicios críticos en la aplicación de políticas de contabilidad, y sobre supuestos e incertidumbres en estimaciones que pudieran tener un efecto significativo sobre los montos reconocidos en los estados financieros separados se describe, entre otras, en las siguientes notas:

Nota 4 (b)	-	Deterioro de los activos financieros
Nota 4 (f)	-	Propiedad, muebles y equipos
Nota 4 (g)	-	Propiedades de inversión
Nota 4 (j)	-	Beneficios a los empleados
Nota 4 (l)	-	Impuesto a la renta

4. Resumen de Políticas Contables Significativas

La Compañía ha aplicado consistentemente las políticas de contabilidad que se describen más adelante a todos los períodos presentados en los estados financieros separados de los cuales estas notas son parte integral.

La Compañía ha aplicado la NIIF 16 desde el 1 de enero de 2019. Algunas otras nuevas normas también entran en vigencia a partir del 1 de enero de 2019, pero no tienen efecto significativo en los estados financieros separados de la Compañía. La Compañía ha seleccionado los métodos de transición para aplicar estas normas, la información comparativa incluida en los estados financieros separados no ha sido restablecida; excepto por la presentación por separado de la pérdida por deterioro de los deudores comerciales.

a) Instrumentos Financieros

i. Activos Financieros

Reconocimiento y Medición

Los activos financieros se clasifican al momento del reconocimiento inicial al costo amortizado, al valor razonable con cambios en otros resultados integrales o al valor razonable con cambios en resultados.

La clasificación de los activos financieros en el momento del reconocimiento inicial depende de las características del flujo de efectivo contractual del activo financiero y el modelo de negocio de la Compañía para la gestión de cada activo financiero. Con excepción de las cuentas por cobrar comerciales que no contienen un componente

financiero significativo, la Compañía mide inicialmente un activo financiero a su valor razonable más los costos de transacción. Las cuentas por cobrar comerciales que no contienen un componente financiero significativo son medidas al precio de transacción determinado bajo NIIF 15.
Para que un activo financiero sea clasificado y medido al costo amortizado o valor razonable con cambios en otros resultados integrales, es necesario que este otorgue el derecho a la Compañía a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el monto del capital.

El modelo de negocio de la Compañía para la gestión de sus activos financieros se refiere a la manera en la cual administra sus activos financieros para generar sus flujos de efectivo. El modelo de negocio determina si los flujos de efectivo resultarán de la recuperación de flujos de efectivo contractuales a través del cobro, con cambios en la venta de activos financieros, o ambos.

Clasificación de Activos Financieros

Los activos financieros que cumplen las siguientes condiciones son posteriormente medidos a costo amortizado:

- se conserva dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos financieros para obtener los flujos de efectivo contractuales; y

- las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

Los activos financieros que cumplen las siguientes condiciones son posteriormente medidos a valor razonable con cambios en otro resultado integral (VRCCORI):

- se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo se logra obteniendo flujos de efectivo contractuales y vendiendo activos financieros; y

- las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

Todos los otros activos financieros que no cumplen con las condiciones anteriores son posteriormente medidos a valor razonable con cambios en resultados (VRCCR).

Costo Amortizado y Método de Tasa de Interés Efectiva

Esta categoría es la más relevante para la Compañía y mide sus activos financieros a costo amortizado, si ambas de las siguientes condiciones se cumplen:

- El activo financiero se mantiene dentro de un modelo de negocio con el objetivo de mantener los activos financieros con el fin de recuperar los flujos de efectivo contractuales a través del cobro, y

- Los términos contractuales del activo financiero dan lugar en fechas específicas a los flujos de efectivo que son exclusivamente pagos del principal e intereses sobre el capital (principal) pendiente de pago.

El método de tasa de interés efectiva es un método que se utiliza para el cálculo del costo amortizado de un activo financiero y para la distribución del ingreso por intereses a lo largo del período correspondiente.

El costo amortizado de un activo financiero es el importe al que fue medido en su reconocimiento inicial un activo financiero, menos reembolsos del principal, más la amortización acumulada, utilizando el método de tasa de interés efectiva, de cualquier diferencia entre el importe inicial y el importe al vencimiento, ajustado por cualquier corrección de valor por pérdidas.
Además, el valor en libros bruto de un activo financiero es el costo amortizado del activo financiero antes de ajustarlo por cualquier corrección de valor por pérdidas. El ingreso por intereses se reconoce usando el método de tasa de interés efectiva para activos financieros medidos a costo amortizado y a valor razonable con cambios en otro resultado integral.

Activos Financieros Clasificados a Valor Razonable con Cambios en Otro Resultado Integral (VRCCORI)

La Compañía mide los instrumentos financieros de deuda a valor razonable con cambios en Otros resultados Integrales si se cumplen las dos siguientes condiciones:

- El activo financiero se mantiene dentro de un modelo de negocio con el objetivo de recuperar los flujos de efectivo a través del cobro y la venta de estos, y

- Los términos contractuales del activo financiero dan lugar en fechas específicas a los flujos de efectivo que son exclusivamente pagos del principal e intereses sobre el capital (principal) pendiente de pago.

Son inicialmente medidos a su valor razonable más costos de transacción. Posteriormente, los cambios en el valor en libros de estos instrumentos financieros como resultado de pérdidas y ganancias por diferencias de cambio, pérdidas y ganancias por deterioro, e ingresos por intereses calculados usando el método de tasa de interés efectiva son reconocidos en el resultado del período. Los importes reconocidos en resultados son los mismos que habrían sido reconocidos en resultados si estos instrumentos financieros hubieran sido medidos a costo amortizado.

Todos los otros cambios en el valor en libros de estos instrumentos financieros son reconocidos en otro resultado integral y acumulados en la “Reserva de ganancias y pérdidas sobre activos financieros medidos al valor razonable con cambios en otro resultado integral” en el patrimonio. Cuando estos instrumentos financieros son dados de baja, las ganancias o pérdidas acumuladas previamente reconocidos en otro resultado integral son reclasificadas a resultados.

Instrumentos Financieros Medidos a Valor Razonable con Cambios en Resultados (VRCCR)

Los activos financieros que no cumplen el criterio para ser medidos a costo amortizado o a valor razonable con cambios en otros resultados integrales son medidos a valor razonable con cambios en resultados. Específicamente:

- Las inversiones en instrumentos de patrimonio son clasificadas para ser medidas a valor razonable con cambios en resultados (VRCCR), a menos que la Compañía designe un instrumento de patrimonio que no sea mantenido para negociar o una contraprestación contingente originada en una combinación de negocios para ser medido a valor razonable con cambios en otros resultados integrales (VRCCORI), en su reconocimiento inicial.

- Los activos financieros que han sido en el momento del reconocimiento inicial designados de forma irrevocable como medido al valor razonable con cambios en resultados (VRCCR), si tal designación elimina o reduce significativamente una incongruencia de medición o reconocimiento que surgiría en otro caso de la medición de los activos o pasivos o del reconocimiento de las ganancias y pérdidas de los mismos sobre bases diferentes.

- Los activos financieros designados como valor razonable con cambios en resultados (VRCCR) son medidos a valor razonable al cierre de cada período de reporte, con las ganancias o pérdidas a valor razonable reconocidos en resultados en la medida que no sean parte de una designada relación de cobertura. La ganancia o pérdida neta reconocida en resultados incluye cualquier dividendo o intereses ganados sobre el activo financiero y es incluida como ingresos financieros.

ii. Pasivos Financieros e Instrumentos de Patrimonio

Clasificación como Deuda o Patrimonio

Los instrumentos de deuda y patrimonio emitidos por la Compañía se clasifican como pasivos financieros o como patrimonio de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual y las definiciones de pasivo financiero e instrumento de patrimonio.

Instrumentos de Patrimonio

Un instrumento de patrimonio es cualquier contrato que evidencie un interés residual en los activos de una entidad después de deducir todos sus pasivos. Los instrumentos de patrimonio emitidos por la Compañía se reconocen por los importes recibidos, neto de los costos directos de emisión.

Pasivos Financieros

Todos los pasivos financieros son posteriormente medidos a costo amortizado usando el método de interés efectivo o a VRCCR.

Pasivos Financieros Medidos a Valor Razonable con Cambios en Resultados (VRCCR)

Los pasivos financieros se clasifican al valor razonable con cambios en resultados cuando el pasivo financiero es (i) una contraprestación contingente que sería ser pagada por el adquirente como parte de una combinación de negocios a la que se aplica IFRS 3, (ii) mantenido para negociar, o (iii) se designa a valor razonable con cambios en resultados.

Un pasivo financiero se clasifica como mantenido para negociar si:

- se compra o se incurre en él principalmente con el objetivo de venderlo en un futuro cercano; o

- en su reconocimiento inicial es parte de una cartera de instrumentos financieros identificados, que la Compañía gestiona conjuntamente y para la cual tiene evidencia de un patrón real reciente de obtención de beneficios a corto plazo; o

- es un derivado, excepto por los derivados que sean un contrato de garantía financiera o hayan sido designados como un instrumento de cobertura eficaz.

Pasivos Financieros Medidos Posteriormente a Costo Amortizado

Los pasivos financieros que no sean:

- una contraprestación contingente de un adquirente en una combinación de negocios;
  mantenidos para negociar; o

- designados a VRCCR, son posteriormente medidos a costo amortizado usando el método de tasa de interés efectiva.

El método de tasa de interés efectiva es un método que se utiliza para el cálculo del costo amortizado de un pasivo financiero y para la distribución del gasto por intereses a lo largo del período correspondiente. La tasa de interés efectiva es la tasa que descuenta exactamente los pagos de efectivo futuros estimados (incluyendo todas las comisiones y puntos básicos de interés, pagados o recibidos, que integren la tasa de interés efectiva, los costos de transacción y cualquier otra prima o descuento) durante la vida esperada del pasivo financiero, o cuando sea apropiado, un período menor, al costo amortizado de un pasivo financiero.

Baja en Cuentas de Pasivos Financieros

La Compañía da de baja los pasivos financieros si, y solo si, las obligaciones de la Compañía se cumplen, cancelan o han expirado. La diferencia entre el valor en libros del pasivo financiero dado de baja y la contraprestación pagada y por pagar se

reconoce, incluyendo cualquier activo transferido diferente del efectivo o pasivo asumido, se reconoce en resultados.

b) Deterioro de los Activos Financieros

i. Activos Financieros

La Compañía reconoce una provisión para pérdidas crediticias esperadas para todos los instrumentos de deuda que no se mantengan a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias. Las perdidas crediticias esperadas se basan en la diferencia entre los flujos de efectivo contractuales conforme los acuerdos con clientes y todos los flujos de efectivo que la Compañía espera recibir, descontados a la tasa de interés efectiva original. Los flujos de efectivo esperados incluirán flujos de efectivo por la venta o recuperación de valores por garantías otorgadas por clientes u otras mejoras crediticias que son parte integral de los términos contractuales.
Las pérdidas crediticias esperadas se reconocen de acuerdo con dos enfoques:

- Enfoque general, aplicado para todos los activos financieros excepto cuentas por cobrar comerciales.
- Enfoque simplificado aplicado para cuentas por cobrar comerciales.

La norma permite aplicar un enfoque simplificado para cuentas por cobrar comerciales, activos contractuales o cuentas por cobrar por arrendamientos, de modo que el deterioro se registre siempre en referencia a las pérdidas esperadas durante toda la vida del activo.

El importe de las pérdidas crediticias esperadas es actualizado en cada fecha de reporte para reflejar los cambios en el riesgo de crédito desde el reconocimiento inicial del correspondiente activo financiero. La Compañía siempre reconoce PCE durante el tiempo de vida del activo para las cuentas por cobrar comerciales, deudores varios y otros deudores.

Las pérdidas crediticias esperadas en estos activos financieros son estimadas usando una matriz de provisiones basado en la experiencia histórica de pérdidas crediticias de la Compañía, ajustada por factores que son específicos a los deudores, condiciones económicas generales y una evaluación tanto de la actual, así como también, de la presupuestada dirección de las condiciones en la fecha de reporte, incluyendo el valor del dinero en el tiempo cuando se apropiado.

Para todos los otros instrumentos financieros, la Compañía reconoce PCE durante el tiempo de vida del activo cuando ha habido un aumento significativo en el riesgo de crédito desde el reconocimiento inicial. Si, por otro lado, riesgo de crédito en el instrumento financiero no ha aumentado significativamente desde el reconocimiento inicial, la Compañía mide la corrección de valor por pérdidas para ese instrumento financiero a un importe igual a las pérdidas crediticias esperadas en los próximos doce meses.

Aumento Significativo en el Riesgo de Crédito

Al evaluar si el riesgo de crédito de un instrumento financiero se ha incrementado significativamente desde su reconocimiento inicial, la Compañía compara el riesgo de que ocurra un incumplimiento en el instrumento financiero a la fecha de reporte con el riesgo de que ocurra un incumplimiento en el instrumento financiero a la fecha del reconocimiento inicial.

Al realizar esta evaluación, la Compañía considera información cuantitativa y cualitativa que se razonable y sustentable, incluyendo experiencia histórica e información proyectada que esté disponible sin costo o esfuerzo desproporcionado.

La información proyectada considerada incluye las perspectivas futuras de las industrias en las cuales operan los deudores de la Compañía, obtenidas de informes de expertos económicos, analistas financieros, organismos gubernamentales, grupos de expertos relevantes y otras organizaciones similares, así como también la consideración de diversas fuentes externas de información económica actual y pronosticada que ser relaciona con las operaciones principales de la Compañía.

Definición de Incumplimiento

La Compañía considera lo siguiente como constituyente de un evento de incumplimiento para propósitos de la administración interna del riesgo crediticio, dado que la experiencia histórica indica que las cuentas por cobrar que cumplen cualquiera de los siguientes criterios son generalmente no recuperables.

- Cuando existe un incumplimiento de las restricciones financieras de la contraparte; o
- Información desarrollada internamente u obtenida de recursos externos indica que es improbable que el deudor pague a sus acreedores, incluyendo a la Compañía, en su totalidad (sin tomar en consideración alguna garantía mantenida por la Compañía.

Política de Castigos

La Compañía castiga un activo financiero cuando existe información que indica que la contraparte está en dificultades financieras severas y no existe una perspectiva realista de recupero, por ejemplo, cuando la contraparte ha sido puesta en liquidación o ha entrado en procedimientos de bancarrota, o en el caso de cuentas comerciales por cobrar, cuando los importes han estado morosos, lo primero que ocurra primero.

Los activos financieros castigados podrían todavía estar sujetos a actividades de cumplimiento bajo los procedimientos de recupero de la Compañía, teniendo en consideración asesoría legal cuando fuere apropiado. Cualquier recupero realizado se reconoce en resultados.

Medición y Reconocimiento de Pérdidas Crediticias Esperadas

La medición de las pérdidas crediticias esperadas es una función de la probabilidad de incumplimiento, la severidad (es decir, la magnitud de la pérdida si existe un incumplimiento) y la exposición al incumplimiento. La evaluación de la probabilidad de incumplimiento y la severidad está basada en datos históricos ajustados por información futura como se describió anteriormente.

En cuanto a la exposición al incumplimiento para activos financieros, esta está representada por el valor en libros bruto de los activos a la fecha de reporte; para compromisos de préstamos y contratos de garantía financiera, la exposición incluye el importe que se dispondrá en el futuro en la fecha de incumplimiento determinada sobre la base de tendencias históricas, el entendimiento de la Compañía de las específicas necesidades financieras futuras de los deudores, y otra información futura relevante.

Para los activos financieros, la pérdida crediticia esperada se estima como la diferencia entre todos los flujos de efectivo contractuales que se adeudan a la Compañía en conformidad con el contrato y todos los flujos de efectivo que la Compañía espera recibir, descontados a la tasa de interés efectiva original. Para un contrato de garantía financiera, ya que la Compañía está obligada a realizar pagos solamente en el evento de un incumplimiento por parte del deudor en conformidad con las cláusulas del instrumento que está garantizado, las insuficiencias de efectivo son pagos esperados a reembolsar al tenedor por una pérdida crediticia en la que incurre menos los importes que la Compañía espera recibir del tenedor, el deudor o un tercero.

La Compañía reconoce una ganancia o pérdida por deterioro de valor en resultados para todos los instrumentos financieros con un correspondiente ajuste a su valor en libros a través de una cuenta de corrección de valor por pérdidas, excepto para los instrumentos financieros que son medidos a VRCCORI, para los cuales la corrección de valor se reconoce en otros resultados integrales y se acumula en la reserva de ganancias y pérdidas sobre activos financieros medidos al valor razonable con cambios en otro resultado integral, y no reduce el valor en libros del activo financiero en el estado de situación financiera separado.

Baja en Cuentas de Activos Financieros

La Compañía da de baja un activo financiero solamente cuando expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, o cuando transfiera el activo financiero y sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo a un tercero. Si la Compañía no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad y continúa controlando el activo transferido, la Compañía reconoce su interés retenido en el activo y un pasivo asociado por los importes que podría tener que pagar. Si la Compañía retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de un activo financiero transferido, la Compañía continúa reconociendo el activo financiero y también reconoce un préstamo garantizado por los importes recibidos.

Al dar de baja un activo financiero medido a costo amortizado, la diferencia entre el valor en libros del activo y la sumatoria de la consideración recibida y por recibir se reconoce en resultados.

ii. Deterioro de Activos no Financieros

El valor en libros de los activos no financieros de la Compañía, es revisado en la fecha de presentación del estado de situación financiera separado para determinar si existe algún indicio de deterioro. Si existen tales indicios, entonces se estima el valor recuperable del activo.

El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendrá de su venta o su valor en uso. Para efectos de la evaluación por deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que generen flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo). Los saldos en libros de activos no financieros que han sido objeto de castigos por deterioro se revisan a cada fecha de cierre de los estados financieros separados para verificar posibles reversiones del deterioro.

Una pérdida por deterioro es reconocida si el monto en libros de un activo o su unidad generadora de efectivo sobrepasa su monto recuperable. Las pérdidas por deterioro son reconocidas en estado de resultados integrales separado.

c) Efectivo y Equivalentes de Efectivo

En este grupo contable se registra el efectivo en caja y bancos incluyendo las inversiones a corto plazo (menores a 3 meses de vigencia). Se miden inicial y posteriormente por su valor nominal. Los importes en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional usando el tipo de cambio vigente a la fecha de la transacción; las ganancias y pérdidas por diferencias en cambio que resulten de tales transacciones se reconocen en el estado separado de resultados del período y otros resultados integrales. Los sobregiros bancarios son presentados como pasivos corrientes en el estado separado de situación financiera.

d) Inventarios

En este grupo contable se registra los activos poseídos para ser vendidos, producidos y/o consumidos en el curso normal de la operación.

Medición Inicial

Los inventarios se miden por su costo; el cual que incluye: precio de compra, aranceles de importación, otros impuestos no recuperables, transporte, almacenamiento, costos directamente atribuibles a la adquisición o producción para darles su condición y ubicación actual, después de deducir todos los descuentos comerciales, rebajas y otras partidas similares (incluye importaciones en tránsito).

Medición Posterior

El costo de los inventarios se determina por el método promedio ponderado y se miden al costo o al valor neto realizable, el que sea menor.

El valor neto realizable corresponde al precio de venta estimado en el curso normal del negocio menos los costos estimados para terminar su producción y los necesarios para llevar a cabo su venta.

e) Inversiones en subsidiarias

Las inversiones en subsidiarias se contabilizan en el estado de situación financiera al costo, ajustado por cambios posteriores a la adquisición en la participación de la Compañía en el capital social y en los aportes para futura capitalización.

f) Propiedad muebles y equipos

Reconocimiento y Medición

La propiedad, muebles y equipos se miden al costo y cada cuatro años a valor razonable (para el caso de bienes inmuebles), neto de depreciación acumulada y/o pérdidas acumuladas por deterioro, si las hubiere. La propiedad, muebles y equipos se reconocen como activo si es probable que se deriven de ellos beneficios económicos futuros y su costo puede ser determinado de una manera fiable.

El costo incluye gastos que son directamente atribuibles a la adquisición del activo.

Cuando partes significativas de una partida de propiedad, muebles y equipos poseen vidas útiles distintas, son registradas de forma separada como un componente integral del activo.

Medición Posterior al Reconocimiento – Modelo del Costo

Después del reconocimiento inicial, la propiedad, muebles y equipos son registrados al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro de valor.

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

Medición Posterior al Reconocimiento – Modelo del Revalúo

Las propiedades, planta y equipos se miden por su valor revaluado, que es su valor razonable en el momento de la revaluación, menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro de valor que haya sufrido.

Las revaluaciones se harán con suficiente, para asegurar que el importe en libros, en todo momento, no difiera significativamente del que podría determinarse utilizando el valor razonable al final del período sobre el que se informa.

Las ganancias derivadas de un cambio en el valor razonable de las propiedades, muebles y equipo se incluirán en los otros resultados integrales del período en que surjan, cuando se

reduzca el importe en libros de un activo como consecuencia de una revaluación. Las pérdidas se reconocerán en otro resultado integral en la medida en que existiera saldo acreedor en el superávit de revaluación en relación con ese activo, en caso de ser insuficiente, dicha pérdida se registrará como un gasto del período.

Método de Depreciación y Vidas Útiles

La depreciación de los elementos de propiedad, muebles y equipos se calcula sobre el monto depreciable, que corresponde al costo de un activo, u otro monto que se sustituye por el costo. La depreciación es reconocida en resultados con base en el método de línea recta, considerando la vida útil establecida para cada componente de propiedad, planta y equipos, puesto que éstas reflejan con mayor exactitud el patrón de consumo esperado de los beneficios económicos futuros relacionados con el activo. Los métodos de depreciación, vidas útiles son revisados en cada ejercicio y se ajustan si es necesario.

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

Cuentas	Vidas útiles estimadas en años
Inmuebles	20
Maquinaria, equipos e instalaciones	10
Muebles y enseres	10
Vehículos, equipo de transporte y caminero movil	5
Equipo de computación	3

Baja o Venta de Vehículos y Equipos

Una partida de propiedad, planta y equipos puede darse de baja por diferentes circunstancias; venta, obsolescencia, daño irreparable, situación por mejora, siniestro, hurto o caso fortuito.

La utilidad o pérdida ocasionada en la baja por retiro o venta de una partida de propiedad, muebles y equipos es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y se reconoce en resultados.

g) Propiedades de Inversión

Corresponden a bienes inmuebles mantenidos para la obtención de plusvalía o para generar renta a través de contratos de arrendamiento operativo de inmuebles. La medición inicial de propiedades de inversión es registrada al costo menos cualquier pérdida por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones o mantenimiento y son registrados en los resultados integrales cuando son incurridos.

La Compañía ha elegido como política contable el modelo del valor razonable para la medición posterior de las propiedades de inversión, el cual es obtenido a través de un avalúo anual practicado por un profesional independiente. Las variaciones del valor razonable se registran en resultados al final de cada periodo.

h) Activos Intangibles

Los activos intangibles tienen una vida útil definida y se registran al costo menos su amortización acumulada.

i) Activos y Pasivos por Derecho de Uso

La Compañía evalúa al inicio del contrato si éste contiene o no un arrendamiento, esto es cuando el contrato otorga el derecho de controlar el uso de un activo identificado por un periodo de tiempo a cambio de una consideración.

Contratos de Arrendamiento como Arrendatario

Un contrato de arrendamiento es un contrato que otorga al cliente (arrendatario) el derecho a utilizar un activo durante un período de tiempo a cambio de una contraprestación. La Compañía evalúa si un contrato contiene un arrendamiento sobre la base de si el cliente tiene derecho de controlar el uso de un activo identificado por un período de tiempo.

Valoración del Derecho de Uso del Activo

El costo del derecho de uso de los activos incluye las siguientes partidas:

- El importe de la valoración inicial del pasivo por arrendamiento;
- Cualquier pago por arrendamiento abonado al arrendador con anterioridad a la fecha de comienzo o en la misma fecha, una vez descontado cualquier incentivo recibido por el arrendamiento;
- Cualquier costo directo inicial incurrido por el arrendatario; y,
- Una estimación de los costos en los que incurrirá el arrendatario para el desmantelamiento y retiro del activo o para restaurar el activo.

Pasivo por Arrendamiento

La Compañía deberá valorar los pasivos por arrendamiento al valor actual de sus cuotas de arrendamiento, descontadas utilizando el tipo de interés implícito en el arrendamiento, si dicho tipo de interés puede determinarse fácilmente. Si la Compañía no es capaz de calcular el tipo de interés implícito en el arrendamiento, deberá utilizar el tipo de interés incremental de sus préstamos.

Los pasivos por arrendamiento deben incluir las siguientes partidas:

- Cuotas fijas menos cualquier incentivo de arrendamiento que se vaya a recibir del arrendador;
- Cuotas variables que dependen de un índice o de un tipo de interés, utilizando el índice o tipo de interés en la fecha de inicio del contrato de arrendamiento;
- Importes que el arrendatario espera pagar en virtud de garantías de valor residual;
- Precio de ejercicio de la opción de compra si el arrendatario tiene certeza razonable del ejercicio de dicha opción; y,
- Pagos de penalizaciones por terminar el arrendamiento, si el período del arrendamiento refleja la opción de terminarlo por parte de la Compañía.

Posteriormente, la Compañía irá incrementando el pasivo por el arrendamiento para reflejar el interés devengado y reconociendo en la cuenta de resultados; disminuyendo las cuotas que se van pagando del pasivo y recalculando nuevamente el valor contable para reflejar cualquier reversión, modificación del contrato de arrendamiento o reversión de las denominadas cuotas en sustancia fijas.

Contratos de Arrendamiento como Arrendador

La Compañía mantiene contratos de arrendamiento como arrendador de ciertos bienes inmuebles. En todos los casos, la parte arrendadora conserva significativamente los riesgos y beneficios de la propiedad, por lo tanto, son calificados como arrendamientos operativos.

Contratos de Arrendamiento como Arrendatario

La Noma diferencia un contrato de arrendamiento y un contrato de servicios en función de la capacidad del cliente de controlar el activo objeto del arrendamiento. Un contrato es, o contiene un arrendamiento si otorga al cliente el derecho a ejercer control del uso del activo identificado durante un período de tiempo a cambio de una contraprestación. Se considera que existe el control si el cliente tiene:

a) Derecho a obtener sustancialmente todos los beneficios económicos procedentes del uso de un activo identificado.
b) Derecho a dirigir el uso de dicho activo.

Con base al análisis antes mencionado, la Administración ha determinado que los contratos celebrados entre las partes han sido identificados como “contratos de arrendamiento”.

Contratos de Arrendamiento como Arrendador

La NIIF 16 mantiene sustancialmente los requisitos de contabilidad del arrendador de NIC 17 – Arrendamientos. Con base al test de identificación de arrendamientos financieros, podemos concluir que los contratos en los cuales la Compañía consta como arrendador son “operativos” pues no cumplen con las condiciones de un arrendamiento financiero. En estos casos el arrendador reconocerá las cuotas de los arrendamientos operativos como ingresos mediante un método lineal.

j) Beneficios a los Empleados

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

Cuando tengan lugar mejoras en los beneficios del plan, la porción del beneficio mejorando que tiene relación con servicios pasados, realizados por empleados será reconocida en resultados usando el método lineal en el período promedio remanente hasta que los empleados tengan derecho a tales beneficios. En la medida en que los empleados tengan derecho en forma inmediata a tales beneficios, el gasto será reconocido inmediatamente en resultados.

Cuando tengan lugar reducciones o liquidaciones en un plan de beneficios definidos, la Compañía procederá a reconocer las ganancias o pérdidas derivadas de los mismos. Estas ganancias o pérdidas comprenderán cualquier cambio que pudiera resultar en el valor presente de las obligaciones por beneficios definidos contraídos por la entidad; por cualquiera de las ganancias, pérdidas actuariales y costos de servicio pasado que no hubieran sido previamente reconocidas.

Jubilación Patronal

La obligación neta de la Compañía con respecto a planes de beneficios de jubilación patronal está definida por el Código de Trabajo de la República del Ecuador que establece la obligación por parte de los empleadores de conceder jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido un tiempo mínimo de servicio de 25 años en una misma compañía; el que califica como un plan de beneficios definidos sin asignación de fondos separados.

La Compañía determina la obligación neta relacionada con el beneficio por jubilación patronal, calculando el monto del beneficio futuro que los empleados han adquirido a cambio de sus servicios durante el período actual y períodos previos; ese beneficio se descuenta para determinar su valor presente. El cálculo es realizado anualmente por un actuario calificado usando el método de crédito unitario proyectado. La Compañía reconoce en el estado de resultados integrales la totalidad de las ganancias o pérdidas actuariales que surgen de estos planes.

Desahucio

La obligación neta de la Compañía con respecto al desahucio está definida por el Código de Trabajo de la República del Ecuador que establece que cuando la relación laboral termine por desahucio, el empleador deberá pagar una indemnización calculada con base en el número de años de servicio. Las indemnizaciones por desahucio son reconocidas cuando los empleados deciden dar por terminada la relación contractual con la Compañía.

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

k) Provisiones y Contingencias

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

Los conceptos por los cuales la Compañía constituye provisiones son con cargo al resultado integral, los cuales corresponden principalmente a: costos acumulados de servicios, los beneficios a los empleados. No se reconocen ingresos, ganancias o activos contingentes.

l) Impuesto a la Renta

El gasto de impuesto a la renta comprende únicamente el impuesto corriente. Se reconoce en resultados, excepto en la medida en que se relacionan con partidas reconocidas directamente en el patrimonio, en cuyo caso se reconoce en el patrimonio.

Impuesto Corriente

El impuesto a la renta corriente es el impuesto que se estima pagar a las autoridades fiscales sobre la renta gravable para el período actual, aplicando las tasas tributarias promulgadas o sustancialmente promulgadas a la fecha de presentación de informes, y cualquier ajuste de impuesto a pagar con respecto a años anteriores.

Impuesto Diferido

Se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y sus bases fiscales. Un pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles. Un activo por impuesto diferido se reconoce para todas las diferencias temporarias deducibles en la medida en que resulten 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.

m) Capital Social

Acciones ordinarias, única clase de acciones emitidas por la Compañía, las cuales son clasificadas como patrimonio. Los costos incrementales atribuibles directamente a la emisión de acciones ordinarias, son reconocidos como una deducción del patrimonio, netos de cualquier efecto tributario.

n) Reconocimiento de Ingresos

Los ingresos se reconocen cuando es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluyan a la Compañía y el monto de ingreso puede ser medido confiablemente, independientemente del momento en que se genera el pago. Los ingresos se miden por el valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, teniendo en cuenta las condiciones de pago definidas contractualmente y sin incluir impuestos ni aranceles.

En el caso de contratos a precio fijo, que provienen de los servicios y valores puede ser estimado con suficiente fiabilidad, siempre que se den las siguientes condiciones:

a. Los ingresos de actividades ordinarias totales del contrato pueden medirse con fiabilidad;

b. Es probable que la entidad obtenga beneficios económicos derivados del contrato;

c. Tanto los costos que faltan para la terminación del contrato como el grado de realización, al final del período sobre el que se informa, pueden ser medidos con fiabilidad; y

d. Los costos atribuibles al contrato pueden ser claramente identificados y medidos con fiabilidad, de manera que los costos reales del contrato pueden ser comparados con las estimaciones previas de los mismos.

o) Reconocimiento de Costos y Gastos

Los costos y gastos se reconocen a medida que se devengan, independientemente del momento en que se pagan, y se registran en los períodos con los cuales se relacionan.

En el estado de resultados integrales se reconoce inmediatamente un gasto cuando el desembolso correspondiente no produce beneficios económicos futuros, o cuando y en la medida en que tales beneficios económicos futuros, no cumplan o dejen de cumplir las condiciones para su reconocimiento como activos en el estado de situación financiera. Se reconoce también un gasto en el estado de resultados integrales en aquellos casos en que se incurra en un pasivo.

p) Moneda Extranjera

Las partidas incluidas en los estados financieros separados de la Compañía se valoran utilizando la moneda del entorno económico en el que opera.

Las transacciones en moneda extranjera se registran inicialmente al tipo de moneda funcional vigente en la fecha de la transacción. Activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera se vuelven a convertir al tipo de cambio vigente en la fecha de presentación de los estados financieros separados.
Las partidas no monetarias que se miden en términos de costo histórico en moneda extranjera se convierten utilizando los tipos de cambio de las fechas de la transacción inicial.

q) Gastos Financieros

Los gastos financieros incluyen los gastos por intereses sobre los préstamos, los cambios en el valor razonable de los activos financieros medidos al valor razonable con cambios en resultados, las pérdidas por deterioro de activos financieros, los gastos bancarios y comisiones bancarias por garantías. Todos los costos por préstamos se reconocen en los resultados utilizando el método de interés efectivo.

r) Compensación de Saldos y Transacciones

Como norma general en los estados financieros separados 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 las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) 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.

s) Distribución de Dividendos

La distribución de dividendos a los Accionistas de la Compañía se deduce del patrimonio y se reconocen como pasivos corrientes en los estados financieros en el periodo en el que los dividendos se aprueban para el reparto en la Junta General de Accionistas, celebrada cada año.

5. Determinación del Valor Razonable

Las políticas y revelaciones contables de la Compañía requieren que se determine el valor razonable de activos y pasivos financieros y no financieros. Cuando corresponde, se revela mayor información acerca de los supuestos efectuados en la determinación de los valores razonables en las notas específicas referidas a ese activo o pasivo.

6. Administración de Riesgo Financiero

Los principales pasivos financieros no derivados de la Compañía constituyen las obligaciones financieras, y las cuentas por pagar comerciales. El objetivo principal de estos pasivos financieros es la obtención de fondos para las operaciones de la Compañía. La Compañía posee también cuentas por cobrar a clientes y partes relacionadas, otras cuentas por cobrar, y dinero en efectivo obtenidos directamente de sus operaciones.

En el curso normal de sus operaciones la Compañía está expuesta a los siguientes riesgos relacionados con el uso de instrumentos financieros:

- Riesgo de crédito
- Riesgo de liquidez

- Riesgo de mercado

Esta nota presenta información respecto a la exposición de la Compañía a cada uno de los riesgos mencionados, los objetivos, las políticas y los procedimientos para medir y administrar el riesgo, y la administración de capital por parte de la Administración. Los estados financieros separados incluyen más revelaciones cuantitativas.

Marco de Administración de Riesgos

La Administración es responsable por establecer y supervisar el marco de administración de riesgos, así como del desarrollo y seguimiento de las políticas de administración de riesgos de la Compañía.

Las políticas de administración de riesgos de la Compañía son establecidas con el objeto de identificar y analizar los riesgos enfrentados por la Compañía, fijar límites y controles de riesgo adecuados, y para monitorear los riesgos y el cumplimiento de los límites. La Administración revisa regularmente las políticas y los sistemas de administración de riesgo de la Compañía a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en las actividades en función de las estrategias específicas determinadas. La Compañía, a través de sus políticas y procedimientos de administración, pretende desarrollar un ambiente de control disciplinado y constructivo en el que todos los empleados entiendan sus funciones y obligaciones.

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

a. Riesgo de Crédito

Es el riesgo de pérdida financiera que enfrenta la Compañía si un cliente o contraparte en un instrumento financiero no cumple con sus obligaciones contractuales, y se origina de las actividades de operación, principalmente de las cuentas por cobrar a clientes.

Las políticas de administración de riesgo crediticio son aplicables principalmente por la Gerencia General y el área de finanzas. El riesgo de crédito se encuentra presente en el efectivo y equivalentes, inversiones, cuentas por cobrar comerciales, compañías relacionadas y otras cuentas por cobrar.

Las pérdidas crediticias esperadas se calculan con base en el estado de mora y la experiencia de pérdida crediticia real de los últimos 2 años.

Deudores Comerciales

La exposición de la Compañía al riesgo de crédito se ve afectada principalmente por las características individuales de cada cliente. No obstante, la gerencia también considera los factores que pueden afectar el riesgo de crédito de su base de clientes, incluyendo el riesgo de impago de la industria.

La Compañía mantiene políticas para el otorgamiento de créditos directos y aceptación de clientes, relacionados con: límites de crédito, capacidad de endeudamiento, fuente de repago, central de riesgos, comportamiento de pago.

La Compañía mantiene una cartera de clientes bastante dispersa y homogénea analiza la calificación de riesgo crediticio individual por cada cliente y calcula el monto recuperable correspondiente.

Adicionalmente, clasifica la cartera en segmentos similares y analiza permanentemente el comportamiento de pago histórico de los clientes, antigüedad, actualización de datos, entre otros factores. Los límites de crédito se establecen en función del análisis de la capacidad de pago de cada cliente, tomando en consideración los resultados de calificaciones internas y/o externas.

La exposición máxima al riesgo de crédito a la fecha del estado de situación financiera es como sigue:

Cuentas	**2019**	**2018**
Activos financieros		
Efectivo y equivalentes de efectivo	454.947	431.051
Inversiones financieras a costo amortizado	104.057	408.861
Cuentas por cobrar comerciales	2.539.394	1.560.877
Cuentas por cobrar relacionadas	155.190	571.196
Otras cuentas por cobrar	8.932	14.029
Total	**3.262.520**	**2.986.014**

Riesgo de Crédito Relacionado con las Cuentas por Cobrar Comerciales

En la construcción de la matriz de previsiones, la Compañía aplica una tasa de incobrabilidad histórica (ajustada para considerar las condiciones macroeconómicas actuales y proyectadas), para estimar las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo sobre los activos financieros según corresponda. La novedad es que todas las cuentas por cobrar, incluyendo aquellas que no están vencidas al cierre, están afectadas por un porcentaje de incobrabilidad estimado.

La Administración considera que el saldo de dicha estimación cubre completamente el riesgo respecto a la recuperación de dichos saldos, cuyo resumen de antigüedad se muestra a continuación:

Cuentas	2019	2018
Vigente y no deteriorados	1.941.752	1.560.848
Créditos vencidos:		
De 1 a 60 días	536.470	29
Do 61 a 90 días	38.954	-
De 91 a 180 días	21.680	-
De 181 a 360 días	538	-
Mas de 360 días	1.255	1.665
Total	**2.540.649**	**1.562.542**

La variación en la estimación para deterioro con respecto a las cuentas por cobrar a clientes durante el año fue la siguiente:

Cuentas	2019	2018
Saldo al inicio del año	**1.665**	**6.675**
Castigo	(410)	(6.675)
Provisión para deterioro	-	1.665
Saldo al final del año	**1.255**	**1.665**

Efectivo y Equivalente de Efectivo

La Compañía mantenía efectivo y equivalente de efectivo por US$454.947 al 31 de diciembre de 2019 (US$431.051 al 2018), que representan su máxima exposición al riesgo de crédito por estos activos. El efectivo en bancos es mantenido en instituciones financieras cuyas calificaciones de riesgo están en AAA y AAA- otorgadas por las calificadoras de riesgos contratadas por cada entidad financiera.

Entidad Financiera	Calificación	Calificador
Banco Pichincha C. A.	AAA- / AAA-	PCR Pacific S. A./ BankWatchRatings S. A.
Banco de la Producción S. A. Produbanco	AAA- / AAA-	PCR Pacific S. A./
Banco de Pacifico S. A.	AAA / AAA	PCR Pacific S. A./ BankWatchRatings S. A.

b. Riesgo de Liquidez

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

de efectivo u otros activos financieros. El enfoque de la Gerencia para administrar la liquidez es contar con los recursos suficientes para cumplir con sus obligaciones cuando vencen, tanto en condiciones normales como de tensión, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar la reputación de la Compañía.

La liquidez se controla a través del cálculo de los vencimientos de sus activos y pasivos, de la obtención de líneas de crédito y/o manteniendo los excedentes de liquidez, lo cual le permite a la Compañía desarrollar sus actividades normalmente.

La administración del riesgo de liquidez implica mantener suficiente efectivo y disponibilidad de financiamiento, a través de una adecuada cantidad de fuentes de crédito comprometidas y la capacidad de liquidar transacciones principalmente de endeudamiento. Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Compañía mantiene instrumentos de deuda financiera con entidades bancarias.

A continuación, se resumen los vencimientos contractuales de los pasivos financieros no derivados:

Cuentas	Valor contable	Flujo de efectivo contractuales	Corriente	No corriente
31 de diciembre de 2019:				
Obligaciones financieras	460.778	460.778	460.778	-
Cuentas por pagar comerciales	1.358.200	1.358.200	1.358.200	-
Beneficios a los empleados	192.987	192.987	192.987	21.852
	2.011.965	**2.011.965**	**2.011.965**	**21.852**
31 de diciembre de 2018:				
Obligaciones financieras	991.863	991.863	991.863	-
Cuentas por pagar comerciales	556.948	556.948	556.948	-
Beneficios a los empleados	49.515	49.515	49.515	16.727
	1.598.326	**1.598.326**	**1.598.326**	**16.727**

A continuación, se muestra el ratio del índice de liquidez:

Cuentas	2019	2018
Activo corriente	4.257.074	3.651.127
Pasivo corriente	3.258.112	2.735.006
Indice de liquidez	**1,31**	**1,33**

c. Riesgo de Mercado

Es el riesgo de que los cambios en los precios de mercado, por ejemplo, en las tasas de cambio o tasas de interés relacionadas principalmente con las actividades de operación y financiamiento de la Compañía como el valor de los instrumentos financieros que mantiene. El objetivo de la administración del riesgo de mercado es administrar y controlar las exposiciones a estos riesgos dentro de parámetros razonables y al mismo tiempo optimizar la rentabilidad.

Riesgo de Moneda

El riesgo de moneda y tipo de cambio surge de transacciones comerciales futuras o activos y pasivos registrados denominados en una moneda diferente a la moneda funcional de la Compañía.

Riesgo de Tasas de Interés

La estructura de financiamiento de la Compañía considera como principal fuente de financiación el capital de trabajo propio generado por sus operaciones, teniendo su principal apalancamiento en sus proveedores cuando estos lo permitan.

Riesgo de Precio y Concentración

La exposición a la variación de precios de la Compañía está relacionada con el componente de gravámenes en importaciones y la política de Gobierno Central que incrementa gradualmente los mismos. Los impuestos son un componente importante del costo de los productos para la venta para aquellos productos que son importados para su comercialización. Esta circunstancia es medida constantemente por la Dirección Corporativa Comercial, a fin de determinar la estructura de precios adecuada. Sin embargo, dadas las circunstancias actuales.

d. Administración de Capital

El objetivo de la Compañía respecto a la gestión de capital es de salvaguardar su capacidad para continuar como negocio en marcha y de esta forma proporcionar beneficios a los accionistas y demás grupos de interés, así como también mantener una estructura óptima de capital.

El capital monitoreado con base en el ratio de capital, el cual se calcula como un porcentaje que representa el patrimonio sobre el total de sus activos, fue como sigue:

Cuentas	**2019**	**2018**
Total patrimonio	1.801.351	1.689.723
Total activo	5.081.315	4.441.456
Índice - ratio de capital sobre activos	**0,35**	**0,38**

7. Efectivo y Equivalentes de Efectivo

Los saldos que se muestran en el estado de situación financiera separado al 31 de diciembre de 2019 y 2018, como efectivo y equivalentes de efectivo se componen de la siguiente manera:

Cuenta	2019	2018
Caja general	3.095	800
Instituciones financieras locales:		
Banco Pichincha C. A.	22.629	54.830
Banco de la Producción S. A. Produbanco	423.750	265.833
Banco del Pacífico S. A.	5.473	108.567
Instituciones financieras del exterior:		
Banco Pichincha Panamá	-	1.021
Total	**454.947**	**431.051**

8. Inversiones Financieras a Costo Amortizado

Los saldos que se muestran en el estado de situación financiera separado al 31 de diciembre de 2019 y 2018, como inversiones mantenidas hasta su vencimiento se componen de la siguiente manera:

Cuentas	2019	2018
Banco de la Producción S. A. Produbanco:		
Certificados de depósito a plazo; a una tasa de interés anual del 6,35% con vencimiento en mayo de 2020.	100.000	-
Banco Pichincha Panamá:		
Certificados de depósito a plazo; a una tasa de interés anual del 2,75% con vencimiento en marzo de 2019.	-	400.000
Interés por cobrar	4.057	8.861
Total	**104.057**	**408.861**

9. Cuentas por Cobrar Comerciales

Los saldos que se muestran en el estado de situación financiera separado al 31 de diciembre de 2019 y 2018 como cuentas por cobrar comerciales se componen como sigue:

Cuentas	2019	2018
Clientes comerciales	1.441.234	417189,204
Clientes por facturar (1)	1.099.415	1145352,34
	2.540.648	**1.562.542**
Estimación para deterioro de cartera	(1.255)	(1.665)
Total	**2.539.394**	**1.560.877**

(1) Al 31 de diciembre del 2019 y 2018 corresponde principalmente a ingresos por facturar a Consorcio Totciem por un valor de US$1.093.093 (US$133.825 en el 2018).

La exposición de la Compañía al riesgo de crédito relacionando cuentas por cobrar comerciales se revela en la nota 6 (a).

10. Anticipos Proveedores

Los saldos que se muestran en el estado de situación financiera separado al 31 de diciembre de 2019 y 2018 como anticipos proveedores se componen como sigue:

Cuentas	2019	2018
Servicios de implementación	222.800	17.359
Anticipos proveedores	62.706	80.034
Seguros anticipados	4.324	15.258
Total	**289.830**	**112.651**

(Espacio en blanco)

11. Inventario

Los saldos que se muestran en el estado de situación financiera separado al 31 de diciembre de 2019 y 2018 como inventario se componen como sigue:

Cuenta	2019	2018
Producto Terminado	401.802	261.790
Proyectos en curso	75.432	81.045
Importaciones en tránsito	139.905	83.445
Total	**617.139**	**426.280**

12. Propiedades de Inversión

A continuación, se presenta un resumen de la composición y el movimiento de las propiedades de inversión durante los años terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018.

Concepto	Terrenos (1)	Edificios (2)	Total
Costo:			
Saldos al 1 de enero de 2018	**1.500**	**92.820**	**94.320**
Adiciones	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2018	**1.500**	**92.820**	**94.320**
Adiciones	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2019	**1.500**	**92.820**	**94.320**
Depreciación:			
Saldos al 1 de enero de 2018	**-**	**(16.200)**	**(16.200)**
Depreciación	-	(4.174)	(4.174)
Saldos al 31 de diciembre de 2018	**-**	**(20.374)**	**(20.374)**
Depreciación	-	(4.174)	(4.174)
Saldos al 31 de diciembre de 2019	**-**	**(24.548)**	**(24.548)**
Valor en libros 2017	**1.500**	**76.620**	**78.120**
Valor en libros 2018	**1.500**	**72.446**	**73.946**
Valor en libros 2019	**1.500**	**68.272**	**69.772**

13. Propiedad, Planta y Equipo

A continuación, se presenta un resumen de la composición y el movimiento de propiedad, planta y equipos durante los años terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018:

Concepto	Terrenos	Edificios	Muebles y enseres	Maquinaria y equipo	Equipo de computación	Vehículos	Total
Costo:							
Saldos al 1 de enero de 2018	**25.466**	**558.309**	**64.496**	**70.889**	**23.552**	**65.719**	**808.431**
Adiciones	-	-	-	16.750	710	-	17.460
Bajas	-	-	(588)	-	-	-	(588)
Saldos al 31 de diciembre de 2018	**25.466**	**558.309**	**63.908**	**87.639**	**24.262**	**65.719**	**825.303**
Adiciones	-	-	3.023	26.830	9.577	-	39.430
Ventas / Bajas	-	-	(298)	(1.100)	(13.627)	-	(15.025)
Saldos al 31 de diciembre de 2019	**25.466**	**558.309**	**66.633**	**113.369**	**20.212**	**65.719**	**849.708**
Depreciación:							
Saldos al 1 de enero de 2018	**-**	**(51.376)**	**(12.665)**	**(27.246)**	**(13.526)**	**(17.700)**	**(122.513)**
Depreciación	-	(25.107)	(5.776)	(7.932)	(2.229)	(10.618)	(51.662)
Saldos al 31 de diciembre de 2018	**-**	**(76.483)**	**(18.441)**	**(35.178)**	**(15.755)**	**(28.318)**	**(174.175)**
Depreciación	-	(25.107)	(6.442)	(9.076)	(6.630)	(10.618)	(57.873)
Ventas / Bajas	-	-	298	1.100	13.627	-	15.025
Saldos al 31 de diciembre de 2019	**-**	**(101.590)**	**(24.585)**	**(43.154)**	**(8.758)**	**(38.936)**	**(217.023)**
Valor en libros 2017	**25.466**	**506.933**	**51.831**	**43.643**	**10.026**	**48.019**	**685.918**
Valor en libros 2018	**25.466**	**481.826**	**45.467**	**52.461**	**8.507**	**37.401**	**651.128**
Valor en libros 2019	**25.466**	**456.719**	**42.048**	**70.215**	**11.454**	**26.783**	**632.685**

Activos por derechos de uso

El valor en libro neto de los locales comerciales y bodegas corresponde a contratos de arrendamiento financiero. Estos bienes no son de propiedad de la Compañía hasta que se ejerzan las respectivas opciones de compra en caso de existir. Ver Nota 4 letra i). El movimiento por los activos por derechos de uso al 31 de diciembre de 2019 es el siguiente:

	Bodega	**Total**
Saldo al 31 de diciembre de 2018	**-**	**-**
Adiciones	108.778	108.778
Depreciación	(36.323)	(36.323)
Saldo al 31 de diciembre de 2019	**72.455**	**72.455**

Activos en Garantía

Al 31 de diciembre de 2019, ciertas partidas de propiedad, plantas y equipos han sido prendadas para garantizar los préstamos de la Compañía. (Ver Nota 16)

Pérdidas por Deterioro Reconocidas en el Período

La Administración, no identificó indicios de deterioro de acuerdo a lo requerido por NIC 36, por lo que no ha reconocido ninguna pérdida por este concepto.

14. Activos Intangibles

Los saldos que se muestran en el estado de situación financiera separada al 31 de diciembre de 2019 y 2018 como activos intangibles se componen como sigue:

Cuentas	**2019**	**2018**
Software	49.849	54.944
(-) Amortización (1)	(33.667)	(21.595)
Total	**16.182**	**33.349**

(1) El movimiento de los activos intangibles es como sigue:

	2019	2018
Saldo al 31 de diciembre de 2018	**33.349**	**45.379**
Adiciones	-	5.480
Bajas	(5.095)	-
Amortización	(12.072)	(17.510)
Saldo al 31 de diciembre de 2019	**16.182**	**33.349**

15. Inversión en Subsidiarias

Los saldos que se muestran en el estado de situación financiera separada al 31 de diciembre de 2019 y 2018 como inversiones en subsidiarias se componen como sigue:

Razón social	País	% Porcentaje de participación	Valor en libros 2019	2018
Ciemtelcom SAS **	Colombia	99%	31.100	31.100
			31.100	**31.100**

(**) Participación mayor al 50% en el capital de las compañías emisoras. La Compañía posee influencia significativa sobre dichas compañías.

Los principales montos de los estados financieros de las inversiones que mantiene a la Compañía auditada, al 31 de diciembre de 2019 y 2018, es como sigue:

	Estado de Situación Financiera 2019			Estado de Situación Financiera 2018		
Entidad	Activos	Pasivos	Patrimonio	Activos	Pasivos	Patrimonio
Ciemtelcom SAS	42.153	144.628	(102.475)	63.500	150.509	(87.009)

	Estado de Resultados 2019			Estado de Resultados 2018		
Entidad	Ingresos	Costos y gastos	Utilidad neta	Ingresos	Costos y gastos	Utilidad neta
Ciemtelcom SAS	77	(16.269)	(16.192)	51.650	(79.169)	(27.519)

16. Obligaciones Financieras

Esta nota provee información sobre los términos contractuales de los préstamos y obligaciones de la Compañía que devengan intereses, los que son valorizados al costo amortizado. Para mayor información acerca de la exposición de la Compañía al riesgo de tasa de interés y liquidez (véase nota 6 (c)).

Los saldos que se muestran en el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2019 y 2018, como otros activos no corrientes, se componen como sigue:

Cuentas	2019	2018
Pasivos corrientes:		
Obligaciones financieras:		
Banco de la Producción S. A. Produbanco	450.000	550.000
Banco Pichincha Panamá	-	400.000
Tarjetas de crédito	9.179	4.888
Intereses por pagar	1.599	36.975
Total	**460.778**	**991.863**

Las obligaciones financieras y los términos de reembolso al 31 de diciembre de 2019 y 2018 se detallan a continuación:

Cuentas	Tasa de interés nominal TPR	2019	2018
Banco de la Producción S. A. Produbanco			
Préstamos bancarios con garantías reales	9,96%	450.000	550.000
Total		**450.000**	**550.000**
Banco Pichincha Panamá			
Préstamos bancarios con garantías reales	4,25%	-	400.000
Total		**-**	**400.000**
Intereses por pagar		1.599	36.975
Total		**1.599**	**36.975**
Total garantías por obligaciones financieras		**451.599**	**986.975**

17. Cuentas por Pagar Comerciales

Los saldos que se muestran en el estado de situación financiera separado al 31 de diciembre de 2019 y 2018 como cuentas por pagar comerciales se componen como sigue:

Cuentas	2019	2018
Proveedores nacionales	353.722	353.867
Proveedores del exterior	1.004.478	203.081
Total	**1.358.200**	**556.948**

La exposición de la Compañía al riesgo de liquidez relacionada con las otras cuentas por pagar comerciales se revela en la nota 6 (b).

18. Pasivo Financiero por Arrendamientos

Al 31 de diciembre de 2019, el pasivo financiero por arrendamiento y su movimiento por el periodo fue como sigue:

	Bodegas	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2018	**-**	**-**
Adiciones	108.778	108.778
Intereses	1.525	1.525
Pagos	(37.543)	(37.543)
Saldo al 31 de diciembre de 2019	**72.760**	**72.760**
Corriente	72.760	72.760
Total	**72.760**	**72.760**

19. Impuestos Corrientes

Los saldos que se muestran en los estados financieros separados al 31 de diciembre de 2019 y 2018, como pasivos por impuestos corrientes, se componen como sigue:

Cuentas	2019	2018
Activo por:		
Servicio de Rentas Internas:		
Crédito tributario IVA	53.148	113.112
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	34.438	13.070
Saldo al final del año	**87.586**	**126.182**
Pasivo por:		
Servicio de Rentas Internas:		
Impuesto a la salida de divisas	39.461	2.967
Impuesto por pagar	112.667	190.512
Saldo al final del año	**152.128**	**193.479**

Gasto por Impuesto sobre la Renta

El gasto por concepto de impuesto a la renta se detalla a continuación:

Cuentas	2019	2018
Impuesto a la renta corriente	58.439	43.697
Impuesto a la renta diferido	(1.241)	6.017
Total	**57.198**	**49.714**

Conciliación del Gasto de Impuesto a la Renta

La tasa de impuesto a la renta ecuatoriana corporativa es el 25%. La siguiente es la conciliación entre el gasto de impuesto a la renta y aquel que resultaría de aplicar la tasa corporativa de impuesto a la renta del 25% (25% al 2018) a la entidad antes de impuesto a la renta:

Cuentas	2019	2018
Utilidad antes de participación trabajadores e impuesto a la renta	311.388	183.063
Menos: Participación trabajadores	(46.708)	(27.459)
Utilidad antes de impuesto a la renta	264.680	155.604
Más (menos):		
Gastos no deducibles locales	30.710	19.184
Deducciones por incremento neto de empleados	(61.635)	-
Base Imponible	**233.755**	**174.788**
Impuesto a la renta causado	**58.439**	**43.697**

Las sociedades que reinviertan sus utilidades en el país en los términos y condiciones determinados en la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento de Aplicación, podrían obtener una reducción en la tasa del impuesto a la renta de 10 puntos porcentuales sobre el monto reinvertido, siempre y cuando se efectúe la correspondiente inscripción de la escritura pública en el Registro Mercantil respectivo hasta el 31 de diciembre del siguiente año.

Impuesto a la Renta por Pagar

Un resumen del movimiento de impuesto a la renta por pagar corriente y de los anticipos y retenciones en la fuente del impuesto a la renta en los años que terminaron al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es el siguiente:

Cuentas	2019	2018
Saldo al inicio del año	(13.070)	(12.370)
Gasto impuesto a la renta	58.439	43.697
Crédito tributario de años anteriores	(79.807)	(44.397)
Saldo al final del año	**(34.438)**	**(13.070)**

Impuesto a la Renta Diferido

El activo y pasivo por impuesto diferido son atribuibles a lo siguiente:

Cuentas	Saldos al comienzo del año	Reconocido en los resultados	Saldos al final del año
Activo por impuesto diferido			
Jubilación Patronal y desahucio	806	1.241	2.047
Impuesto diferido neto	**806**	**1.241**	**2.047**

Situación Fiscal

De acuerdo con disposiciones legales, la autoridad tributaria tiene la facultad de revisar las declaraciones del impuesto a la renta de la Compañía, dentro del plazo de hasta tres años posteriores contados a partir de la fecha de presentación de la declaración de impuesto a la renta, siempre y cuando haya cumplido oportunamente con las obligaciones tributarias.

Precios de Transferencia

Mediante Decreto Ejecutivo No. 2430, publicado en el Registro Oficial No. 494 del 31 de diciembre de 2004, se estableció con vigencia a partir del año 2005, las normas que deben aplicar las Compañías para la determinación de los precios de transferencia en sus transacciones con partes relacionadas.

Mediante resolución No. NAC-DGERCGC15-00000455 publicada en el suplemento del Registro Oficial No. 511 de fecha 29 de mayo de se establece que los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta, no estando exentos de la aplicación del régimen de precios de trasferencia conforme a la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, dentro de un mismo período fiscal hayan efectuado operaciones con partes relacionadas en un monto acumulado superior a tres millones de dólares (US$3.000.000) deberán presentar el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas. Si tal monto es superior a los quince millones de dólares (US$15.000.000), dichos sujetos pasivos deberán presentar, adicionalmente al Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas, el Informe Integral de Precios de Transferencia.

No obstante, la Administración Tributaria en ejercicio de sus facultades legales podrá solicitar, mediante requerimientos de información, a los contribuyentes que realicen operaciones con partes relacionadas al interior del país o en el exterior, por cualquier monto o cualquier tipo de operación o transacción, la presentación de la información conducente a determinar si en dichas operaciones se aplicó el principio de plena competencia, de conformidad con la ley, quienes para dar cumplimiento a este requerimiento tendrán un plazo no menor a 2 meses.

Para el año 2019 y 2018, la Compañía no está obligada a efectuar el estudio de precios de transferencia, debido a que el monto de las transacciones anuales con partes relacionadas es menor al mínimo requerido por las disposiciones legales, por lo que la Administración considera que no está requerida a presentar el Informe de Precios de Transferencia.

El 31 de diciembre de 2019, fue publicada la Ley Orgánica de Simplificación y Progresividad Tributaria a través del Registro Oficial No. 111. Las principales reformas tributarias son las siguientes:

a) Impuesto a la Renta

Se exonera del Impuesto a la Renta por cinco años incluyendo las inversiones nuevas y productivas en los siguientes sectores productivos: servicios de infraestructura, servicios educativos y servicios culturales y artísticos.

Dividendos

Se grava la distribución de dividendos a sociedades y personas naturales no residentes en el Ecuador. Las empresas que distribuyen dividendos retendrán el 25% sobre el ingreso gravado. En el caso de que la distribución se realice a no residentes fiscales en Ecuador y el beneficiario efectivo sea una persona natural residente fiscal en el Ecuador se aplicará lo dispuesto en el punto anterior.

Las sociedades que distribuyan dividendos a personas naturales o sociedades no residentes fiscales en el Ecuador actuarán como agentes de retención aplicando la tarifa para no residentes.

Si la sociedad que distribuye los dividendos incumple el deber de informar su composición societaria, se procederá a la retención del impuesto a la renta, sobre los dividendos que correspondan a dicho incumplimiento, aplicando la tarifa del 35% sobre el ingreso gravado.

Jubilación Patronal y Desahucio

A partir del ejercicio fiscal 2021, serán deducibles las provisiones de desahucio y jubilación patronal, soportadas en estudios actuariales, siempre y cuando para las últimas se cumpla con lo siguiente:

a. La provisión se refiera al personal que haya cumplido por lo menos diez años de trabajo en la misma empresa;
b. Los aportes en efectivo de esta provisión sean administrados por empresas especializadas en la administración de fondos y debidamente autorizadas por la Ley de Mercado de Valores.

Deducciones

- Para que sean deducibles los intereses pagados o devengados por bancos, compañías aseguradoras, y entidades del sector financiero de la Economía Popular y Solidaria por créditos externos otorgados directa o indirectamente por partes relacionadas, el monto total de éstos no podrá ser mayor al 300% con respecto al patrimonio.

- Tratándose de otras sociedades o de personas naturales, el monto total del interés neto en operaciones con partes relacionadas no deberá ser mayor al 20% de la utilidad antes de la participación laboral, intereses, depreciaciones y amortizaciones correspondientes al respectivo ejercicio fiscal.

- Se establece un 100% de deducción adicional en gastos de publicidad a favor de deportistas, programas y proyectos deportivos calificados por el ente rector.

- Los gastos por organización y patrocinio de eventos artísticos y culturales se podrán deducir hasta un 150% de conformidad con las condiciones establecidas en el Reglamento de aplicación.

- Se elimina la obligación de determinar y cancelar el anticipo de Impuesto a la Renta en función de activos, patrimonio, ingresos gravados y gastos deducibles. El pago del impuesto podrá anticiparse de forma voluntaria, y será equivalente al 50% del impuesto a la renta causado menos las retenciones en la fuente, efectuadas en el ejercicio fiscal anterior.

b) Impuesto al Valor Agregado

- Se grava con tarifa 12% del IVA la importación de servicios digitales y los pagos por servicios digitales de entrega de bienes muebles de naturaleza corporal, el IVA se aplica sobre la comisión adicional al valor del bien.

- Se incluye dentro de los bienes y servicios gravados con tarifa 0% del Impuesto al Valor agregado a los siguientes:

  - Flores, follaje y ramas cortadas, en estado fresco, tinturadas y preservadas.
  - Tractores de llantas de hasta 300 caballos de fuerza (antes 200 hp).
  - Papel periódico.
  - Glucómetros, lancetas, tiras reactivas para la medición de glucosa, bombas de insulina, marcapasos.
  - Embarcaciones, maquinaria, equipos de navegación y materiales para el sector pesquero artesanal.
  - El suministro de dominios de páginas web, servidores (hosting), computación en la nube (cloud computing).
  - El servicio de carga eléctrica brindado por las instituciones públicas o privadas para la recarga de todo tipo de vehículos cien por ciento (100%) eléctricos.

c) Impuesto a los Consumos Especiales

- Se modifica el margen mínimo de comercialización del 25% al 30%.

- Se grava con este impuesto a las bebidas con contenido de azúcar menor o igual a 25 gramos por libro de bebida, las bebidas energizantes, los servicios de telefonía móvil, que comercialicen únicamente voz, datos y sms del servicio móvil avanzado prestado a personas naturales, excluyendo la modalidad de prepagado; y. las fundas plásticas.

- Se incluyen ciertas exoneraciones y se modifican las tarifas para ciertos bienes gravados con este impuesto.

d) Impuesto a la Salida de Divisas

Se incluye como exento el pago al exterior por dividendos a sociedades o personas naturales en paraísos fiscales o jurisdicciones de menor imposición. No se aplica esta exoneración cuando los dividendos se distribuyan a favor de sociedades extranjeras

de las cuales, a su vez, dentro de su cadena propietaria, posean directa o indirectamente derechos representativos de capital, las personas naturales o sociedades residentes o domiciliadas en el Ecuador que sean accionistas de la sociedad que distribuye los dividendos.

e) Contribución Única y Temporal

Las sociedades que realicen actividades económicas, y que hayan generado ingresos gravados iguales o superiores a un millón de dólares en el ejercicio fiscal 2018, pagarán una contribución única y temporal, para los ejercicios fiscales 2020, 2021 y 2022, sobre dichos ingresos, de acuerdo con la siguiente tabla:

Ingresos gravados desde	Ingresos gravados hasta	Tarifa
1.000.000,00	5.000.000,00	0,10%
5.000.000,01	10.000.000,00	0,15%
10.000.000,01	En adelante	0,20%

Esta contribución será pagada con base a los ingresos gravados del año 2018, inclusive los ingresos que se encuentren bajo un régimen de Impuesto a la Renta Único. En ningún caso esta contribución será mayor al 25% del Impuesto a la Renta causado en el ejercicio fiscal 2018 y no podrá ser utilizada como crédito tributario ni como gasto deducible. Su declaración y pago se realizará hasta el 31 de marzo de cada ejercicio fiscal de conformidad con lo establecido por el Servicio de Rentas Internas.

20. Beneficios a los Empleados

El detalle de los beneficios a los empleados al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es el siguiente:

Cuentas	2019	2018
Participación de los trabajadores en las utilidades (1)	46.708	27.459
Aportes al IESS	41.113	7.425
Beneficios sociales	31.292	14.631
Sueldos por pagar	73.874	-
Total	**192.987**	**49.515**
Jubilación Patronal (2)	10.687	6.831
Provisión Desahucio	11.165	9.896
Total	**21.852**	**16.727**

(1) De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la Compañía en el 15% aplicable a las utilidades líquidas o contables. Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el saldo de la obligación por este concepto se presenta neto de los anticipos de su participación en las utilidades de la Compañía, otorgados a los

empleados. Dichos anticipos y la obligación por este beneficio a los empleados son liquidables simultáneamente.
El movimiento de la provisión para participación a los trabajadores fue como sigue:

Cuentas	2019	2018
Saldo al inicio del año	27.459	21.797
Provisión del año cargada a resultados	46.708	27.459
Pago de la provision del año anterior	(27.459)	(21.797)
Saldo al final del año	**46.708**	**27.459**

(2) A la fecha la Compañía mantiene personal jubilado o con potestad para ejercer el derecho a la jubilación patronal con una antigüedad igual o superior a 25 años, dicha porción es reclasificada al pasivo a corto plazo. El saldo de la provisión para jubilación patronal y desahucio corresponde al 100% del valor actual de la reserva matemática calculada por un profesionalmente para todos los trabajadores, que a dichas fechas se encontran servicios para la Compañía.

(3) El movimiento en el valor presente de las reservas por terminación laboral e indemnización por desahucio por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2019 y 2018, es como sigue:

Concepto	Por terminación laboral	Indemnización por desahucio	Total
Saldo al 1 de enero de 2018	**4.924**	**7.289**	**12.213**
Costo laboral por servicios actuariales	1.395	919	2.314
Costo financiero	344	568	912
Resultados actuariales	168	4.120	4.288
Beneficios pagados	-	(3.000)	(3.000)
Saldo al 31 de diciembre de 2018	**6.831**	**9.896**	**16.727**
Costo laboral por servicios actuariales	1.943	1.464	3.407
Costo financiero	568	627	1.195
Resultados actuariales	1.345	(792)	553
Beneficios pagados	-	(30)	(30)
Saldo al 31 de diciembre de 2019	**10.687**	**11.165**	**21.852**

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Compañía determinó la provisión por terminación laboral e indemnización por desahucio con base a un estudio preparado por un perito calificado independiente dicho cálculo fue realizado utilizando el método de crédito unitario proyectado. Sin embargo, la Administración en al año 2018 no registró provisión alguna por este concepto.

Según se indica en la nota 5 (j), los beneficios de indemnización por desahucio e indemnización laboral por terminación son definidas en el Código de Trabajo de la República del Ecuador en sus artículos 185 y 188 respectivamente.
De acuerdo al artículo 185 del Código de Trabajo de la República del Ecuador, en los casos de terminación de la relación laboral solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el 25% del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio prestados a la misma empresa o empleador.

Mientras transcurra el plazo de 30 días en el caso de la notificación de terminación del contrato pedido por el empleador y de 15 días en el caso del desahucio solicitado por el trabajador, el Inspector de Trabajo procederá a liquidar el valor que representan las bonificaciones y la notificación del empleador no tendrá efecto alguno si al término del plazo no consignare el valor de la liquidación que se hubiere realizado. Lo dicho no obsta el derecho de percibir las indemnizaciones que por otras disposiciones corresponden al trabajador.

De acuerdo al artículo 188 del Código de Trabajo de la República del Ecuador, el empleador que despidiere intempestivamente al trabajador, será condenado a indemnizarlo, de conformidad con el tiempo de servicio y según la siguiente escala:

- Hasta tres años de servicio, con el valor correspondiente a tres meses de remuneración; y,

- De más de tres años, con el valor equivalente a un mes de remuneración por cada año de servicio, sin que en ningún caso ese valor exceda de 25 meses de remuneración.

La fracción de un año se considerará como año completo.

El cálculo de estas indemnizaciones se hará en base de la remuneración que hubiere estado percibiendo el trabajador al momento del despido, sin perjuicio de pagar las bonificaciones a las que se alude en el caso del artículo 185 del Código de Trabajo.

En el caso del trabajador que hubiere cumplido 20 años y menos de 25 años de trabajo, continuada o interrumpidamente, adicionalmente tendrá derecho a la parte proporcional de la jubilación patronal. Las principales premisas actuariales utilizadas para determinar la obligación proyectada al 31 de diciembre de 2019 y 2018, fueron las siguientes:

Concepto	**2019**	**2018**
Tasa de descuento		6,75%
Tasa de incremento salarial		3,00%
Tasa de Mortalidad		IESS 2000

21. Partes Relacionadas

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2019 y 2018 con compañías y partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías y partes relacionadas a: i) las personas naturales o jurídicas (compañías) que directamente o indirectamente controlan o son controladas por la compañía, tienen control conjunto o nfluencia significativa (asociadas):

(a) Saldos con Partes Relacionadas

El saldo de cuentas por cobrar y cuentas por pagar entre compañías relacionadas por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018 es como sigue:

Cuentas	Relación	Transacción	2019	2018
Cuentas por cobrar partes relacionadas				
Corto plazo:				
Cuentas por cobrar comerciales				
Consorcio Totciem	Entidad del grupo	Comercial	-	150.556
			-	**150.556**
Otras cuentas por cobrar				
Ciemtelcom SAS	Entidad del grupo	Comercial	130.190	130.640
Consorcio Totciem	Entidad del grupo	Comercial	25.000	290.000
			155.190	**420.640**
Total cuentas por cobrar partes relacionadas			**155.190**	**571.196**

22. Patrimonio

Capital Social

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 está conformado por 367.000 de acciones ordinarias y nominativas respectivamente, de US$1 dólar de los Estados Unidos de América cada una.

Reserva Legal

La Ley de Compañías del Ecuador requiere por lo menos el 10% de su utilidad liquida anual sea apropiada como reserva legal, hasta que este alcance como mínimo el 50% de capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumentar el capital.

Resultados acumulados de aplicación inicial "NIIF"

Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados acumulados, subcuenta "Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF", que generaron un saldo deudor solo podrán ser absorbido por los Resultados Acumulados y los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere.

Resultados Acumulados

El saldo de esta cuenta está a disposición de los accionistas de la Compañía y puede ser utilizado para la distribución de dividendos y ciertos pagos tales como reliquidación de impuestos, etc., excepto por los ajustes por efectos de la conversación de NIIF(s).

Dividendos

En el año 2019, la Compañía efectuó una distribución de dividendos por US$95.300 de conformidad con lo establecido en el Acta de Junta General Extraordinaria de Accionistas.

23. Ingresos por Actividades Ordinarias

El efecto de la aplicación inicial de la NIIF 15 sobre los ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes de la Compañía se describe en la nota 5 (a). Debido al método de transición elegido al aplicar NIIF 15, la información comparativa no se ha restablecido para reflejar los nuevos requerimientos.

(a) Flujos de Ingresos

La Compañía reconoce ingresos principalmente por la prestación de servicios de telecomunicaciones y telefonía celular y convencional fija y móvil.

Venta de Bienes

Se reconoce cuando la Compañía transfiere los riesgos y beneficios de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes, esto implica que la entidad ya no controla, no administra, ni retiene el bien; el importe de los ingresos y los costos incurridos o por incurrir en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad y es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.

Prestación de Servicios

Los ingresos derivados de la prestación del servicio se reconocen en base a su grado de realización. Los ingresos de actividades ordinarias se reconocen en el período en el cual tiene lugar la prestación del servicio.

Con base a lo antes mencionado, la Administración ha evaluado, que los contratos con sus principales clientes representan una sola obligación de desempeño y cuyos ingresos se reconocen en el momento en que se transfiere y acepta por parte del cliente los bienes antes descritos, lo que no difiere materialmente con el reconocimiento de ingresos anteriormente establecidos en NIC 18.

(b) Desagregación de Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes

A continuación, se presentan los ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes, los cuales se desglosan por principales líneas de comercialización y oportunidad del reconocimiento de ingresos.

Cuentas	2019	2018
Ingreso por venta de bienes		
Venta de bienes	2.954.475	1.166.810
Total	**2.954.475**	**1.166.810**
Ingreso por prestación de servicios		
Prestación de servicios	2.129.794	1.776.555
Ingresos por facturar	1.099.415	1.145.352
Total	**3.229.209**	**2.921.907**
Total ingresos	**6.183.684**	**4.088.717**
Tiempo de reconocimiento de ingresos		
Productos transferidos en un momento determinado	2.954.475	1.166.810
Servicios transferidos a lo largo del tiempo	3.229.209	2.921.907
Total ingresos	**6.183.684**	**4.088.717**

24. Costo de Venta

La composición del costo de venta de los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018 son los siguientes:

Cuentas	2019	2018
Compra de bienes	3.223.184	1.452.625
Servicios e instalaciones	521.746	163.563
Mantenimiento y reparación	388.674	380.751
Sueldos y beneficios sociales	305.778	151.973
Asesoria y capacitación	112.370	266.337
Licencias	96.257	496.579
Costos de viaje	57.943	29.090
Accesorios y materiales	52.689	48.308
Arrendamiento y alquiler	34.006	24.983
Seguros	28.914	22.365
Activos por derecho de uso	25.623	-
Equipo y herramientas	23.015	29.172
Impuestos y contribuciones	17.891	19.376
Transporte	13.405	8.021
Importaciones	4.369	13.969
Costos legales	2.623	1.394
Servicios basicos	1.103	313
Otros menores	24.276	6.652
Total	**4.933.866**	**3.115.471**

25. Gastos Administrativos y de Ventas

La composición de los gastos administrativos los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018 son los siguientes:

Cuentas	2019	2018
Gastos Administrativos (1)	534.988	507.380
Gastos de Ventas (2)	448.850	291.021
Total	**983.838**	**798.401**

(1) Gastos administrativos

Cuentas	2019	2018
Sueldos y beneficios sociales	220.166	196.111
Honorarios y comisiones	103.383	73.279
Depreciaciones muebles y equipos	57.874	58.249
Impuestos y contribuciones	44.957	40.518
Mantenimiento y reparación	23.053	16.352
Servicios básicos	19.832	20.895
Amortización	17.167	17.510
Materiales y suministros	13.831	12.506
Gastos de viaje	8.126	7.664
Arrendamiento	5.256	22.631
Depreciaciones propiedades de inversión	4.174	4.174
Gastos de transporte	3.803	2.808
Jubilación patronal y desahucio	3.768	2.314
Seguros	2.702	3.323
Provisión de cuentas incobrables	-	17.444
Otros menores	6.896	11.602
Total	**534.988**	**507.380**

(2) Gastos de ventas

Cuentas	2019	2018
Sueldos y beneficios sociales	383.266	202.082
Gastos de viaje	18.556	33.662
Mantenimiento y reparación	12.192	600
Publicidad y propaganda	8.404	17.511
Licencias	6.317	1.387
Impuesto a la salida de dividas	4.744	472
Servicios prestados	4.206	9.858
Asesoria y capacitación	3.049	14.760
Gastos legales	1.907	290
Otros menores	6.209	10.399
Total	**448.850**	**291.021**

26. Resultado Financiero

Un resumen del resultado financiero obtenidos durante los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018, es el siguiente:

Cuentas	2019	2018
Obligaciones financieras	16.087	44.059
Gasto bancarios	6.488	4.693
Jubilación patronal y desahucio	1.195	568
Impuestos y otros	149	10.742
Intereses ganados	(6.467)	(18.767)
Total	**17.452**	**41.294**

27. Hechos Ocurridos Después del Período sobre el que se Informa

Ante la inminente amenaza de la pandemia global de COVID-19 y en busca de minimizar los efectos de su propagación, los países del mundo han adoptado una serie de políticas que están afectando significativamente a la economía debido a la interrupción de las actividades productivas y de comercio local e internacional; y sus efectos en las cadenas de abastecimiento de los diferentes sectores económicos. Como consecuencia, también se ha producido una volatilidad significativa en los mercados financieros, de materias primas y divisas en todo el mundo.

Con el propósito de contener la propagación de COVID-19 en el Ecuador, las autoridades gubernamentales locales han dispuesto medidas excepcionales de restricción a la movilidad cuyo mayor impacto es la reducción generalizada de la actividad productiva, económica y comercial.

Como medidas complementarias y compensatorias al impacto económico local, las autoridades del gobierno ecuatoriano han emitido disposiciones que flexibilizan ciertas regulaciones de los organismos de control; disposiciones sobre el sector financiero público y privado con enfoque en el diferimiento extraordinario de obligaciones crediticias y la reestructuración de deudas; además de la asignación de presupuesto para el otorgamiento de créditos personales y empresariales a través de banca pública y el bono de contingencia a través del Ministerio de Inclusión Económica y Social dirigido a personas con ingresos inferiores al salario básico unificado.

Con fecha 27 de marzo de 2020 el Presidente de la República emitió el Decreto Ejecutivo No. 1021 que contiene las normas para el diferimiento, sin interés, del pago del impuesto a la renta del ejercicio fiscal 2019 y del IVA de los meses de marzo, abril y mayo de 2020, que debía pagarse en abril, mayo y junio, respectivamente. El Decreto crea también un régimen de "auto retención" de impuesto a la renta en virtud del cual obliga a ciertos contribuyentes a practicar, de forma mensual, una "*auto retención*" en la fuente sobre los ingresos gravados que obtienen dentro del respectivo mes. Los valores retenidos constituyen crédito tributario del impuesto a la renta del propio contribuyente que practica la retención y deben ser declarados y pagados al Servicio de Rentas Internas ("SRI") dentro del mes siguiente.

* * * * *