

TORREDEVEL ECUADOR S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

31 de diciembre del 2018

1. Operaciones

Torredevel Ecuador S.A. (Torredevel o la Compañía) fue constituida en Ecuador el 20 de marzo del 2013, se inscribió en el Registro Mercantil el 26 de abril del 2013 y pertenece al grupo económico Innovattel LLC cuya casa matriz se ubica en Puerto Rico (el Grupo). Su actividad económica principal es la realización a través de terceros, toda clase de negocios o actividades vinculadas con el servicio de construcción, desarrollo, comercialización, administración y mantenimiento de sitios e infraestructura de telecomunicaciones.

La Compañía forma parte del grupo de empresas denominado "Innovattel" es un grupo económico formado por personas Jurídicas, la actividad económica principal del Grupo Innovattel es el desarrollo, construcción y mantenimiento de infraestructura de telecomunicación móvil a proveedores de servicios Wireless, empresas de radiodifusión televisiva y proveedores de datos inalámbricos; y el otorgamiento de facilidades financieras para el pago de obligaciones entre Compañías relacionadas.

Por lo expuesto, las actividades dependen de los acuerdos existentes entre las Compañías del Grupo (Nota 6).

2. Bases de preparación de los estados financieros**a) Declaración de cumplimientos**

La Compañía lleva sus registros de contabilidad y prepara sus estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB (International Accounting Standard Board) que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan.

La preparación de los estados financieros de acuerdo con NIIF requiere el uso de ciertos estimados contables críticos. También requiere que la gerencia ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. Los estados financieros son presentados en dólares de los Estados Unidos de América moneda de medición de la Compañía y de curso legal y de unidad de cuenta del Ecuador desde marzo del 2000.

b) Bases de Medición:

Los estados financieros han sido preparados en base al costo histórico. El costo histórico está generalmente basado en el valor razonable de la contraprestación dada a cambio de bienes y servicios.

El valor razonable es el precio que sería recibido por vender un activo o pagado por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes de mercado a la fecha de medición, independientemente de si dicho precio es directamente observable o estimado usando otras técnicas de valoración. En la estimación del valor razonable de un activo o pasivo, la Compañía toma en cuenta las características de un activo o un pasivo que los *participantes de mercado tendrían en cuenta al fijar el precio de dicho activo o pasivo en la fecha de la medición.*

Adicionalmente, para propósitos de informes financieros, el valor razonable está categorizado en los niveles 1, 2 y 3, basado en el grado en que los datos de entrada para la medición del valor razonable son observables y la importancia de los datos de entrada para la medición del valor razonable en su totalidad. Los niveles de los datos de entrada se describen a continuación:

1. Los datos de entrada de nivel 1 son precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos a los que la Compañía puede acceder en la fecha de la medición.
2. Los datos de entrada de nivel 2 son distintos de los precios cotizados incluidos en el nivel 1 que son observables para los activos o pasivos, *directa o indirectamente.*
3. Los datos de entrada de nivel 3 son datos de entrada no observables para el activo o pasivo.

c) Moneda funcional y de presentación

La Compañía, de acuerdo con lo establecido en la *Norma Internacional de Contabilidad No. 21 (NIC-21) "Efectos de las Variaciones en las Tasas de Cambio de la Moneda Extranjera"*, ha determinado que el dólar de los Estados Unidos de América representa su moneda funcional, y las transacciones en otras divisas distintas de dicha moneda se consideran "moneda extranjera". Para determinar la moneda funcional de reporte, se consideró que sus operaciones en Ecuador son realizadas en dólares de Estados Unidos de América.

Los estados financieros están presentados en dólares de los Estados Unidos de América, moneda funcional de la Compañía, de curso legal y de unidad de cuenta del Ecuador desde marzo del 2000.

d) Uso de estimados y juicios:

El proceso de preparación de estados financieros de acuerdo con las NIIF requiere que la Administración efectúe las estimaciones, juicios y supuestos necesarios que afectan la aplicación de políticas de contabilidad y los montos reportados de activos, pasivos, ingresos y gastos informados. Los resultados reales pudieran diferir de tales estimaciones.

Las estimaciones y supuestos relevantes se revisan periódicamente. Los efectos de las revisiones de las estimaciones contables son reconocidos en el período en que las estimaciones son revisadas y en cualquier período futuro afectado.

Específicamente, la información respecto de juicios críticos en la aplicación de políticas de contabilidad, que pudieran tener un efecto significativo sobre los montos reconocidos en los estados financieros adjuntos se describe en las siguientes notas:

- Estimación de la recuperabilidad de los activos por Impuesto Diferido.
- Provisiones por beneficios a empleados: Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial, utilizadas en los estudios actuariales preparados por profesionales independientes.

3. Políticas contables significativas

Las políticas de contabilidad mencionadas a continuación han sido aplicadas consistentemente a todos los períodos presentados en estos estados financieros:

a) Clasificación de saldos corrientes y no corrientes

Los saldos de activos y pasivos presentados en el estado de situación financiera se clasifican en función de su vencimiento, es decir, como corrientes aquellos con vencimiento igual o inferior a 12 meses, o que se esperan realizar, consumir o liquidar en el ciclo normal de la operación de la Compañía, y como no corrientes, los de vencimiento superior a dicho período.

b) Activos y pasivos financieros

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías según se midan posteriormente en: “activos financieros al costo amortizado”, “activos financieros a valor razonable con cambios en resultados” o “activos financieros con cambios en otro resultado integral” según el modelo de

negocio para gestionar los activos y de las características de los flujos de efectivos contractuales del activo financiero.

Los pasivos financieros se clasifican todos como medidos posteriormente al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo, excepto por los pasivos financieros que se contabilicen al valor razonable con cambio en resultados. La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos. La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, la Compañía mantuvo activos financieros en las categorías de "efectivo", "préstamos, cuentas por cobrar, y solo mantuvo pasivos financieros en la categoría de "pasivos financieros al costo amortizado" cuyas características se explican a continuación:

Efectivo y equivalente de efectivo: El efectivo comprende el efectivo disponible.

Cuentas por cobrar: representados en el estado de situación financiera por las cuentas por cobrar a clientes, anticipos a proveedores, empleados, y otras cuentas por cobrar. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo.

Cuentas por pagar: representados en el estado de situación financiera por las cuentas por pagar (proveedores locales y accionistas) y otras. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

Medición de activos y pasivos financieros:

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

c) Muebles y Equipos

I. Reconocimiento y Medición

Las partidas de muebles y equipos son valorizadas al costo menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro. Los 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 confiable.

Los muebles y equipos se presentan a su costo. Las pérdidas por deterioro, si aplicaren, se reconocen a través de una rebaja adicional en su valor, a los componentes afectados.

Mejoras y renovaciones mayores que incrementen la vida útil del activo o su capacidad productiva, son capitalizados sólo si es probable que se deriven de ellos beneficios económicos futuros para la Compañía y si su costo puede ser confiablemente estimado.

Los costos por reparaciones y mantenimientos de rutina en muebles y equipos son reconocidos en resultados cuando ocurren. Cuando partes de una partida de muebles y equipos poseen vidas útiles distintas, son registradas de forma separada como un componente integral del activo.

Las ganancias y pérdidas de la venta de un componente de propiedades y equipos son determinadas comparando los precios de venta con sus valores en libros, y son reconocidas en el estado de resultados cuando se realizan o se conocen.

ii. Depreciación

La depreciación de muebles y equipos se calcula sobre el monto depreciable, que corresponde al costo de un activo menos el valor residual, o la depreciación es reconocida en resultados con base en el método de línea recta, considerando la vida útil establecida para cada componente de muebles y equipos.

Las vidas útiles estimadas para los períodos actuales y comparativos, de acuerdo al avalúo efectuado o la política corporativa de la Compañía, son las siguientes:

<u>Tipo de activo</u>	<u>Vida útil (años)</u>
Muebles, enseres y eq de oficina	3 y 10
Instalaciones	10
Software	3
Equipos de computación y comunicación	3 y 10

Los métodos de depreciación, vidas útiles y valores residuales son revisados en cada ejercicio y se ajustan si es necesario.

d) Beneficios a Empleados

Beneficios Post-Empleo: Planes de Beneficios Defínidos - Jubilación Patronal e Indemnización por Desahucio:

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; obligación la cual representa un plan de beneficios definidos sin asignación obligatoria legal de fondos separados, para cumplir a futuro con esa obligación.

La Compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconocen con cargo a los costos y gastos (resultados) del año aplicado el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representa el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera.

El Código de Trabajo establece que cuando la relación laboral termine por desahucio, o por acuerdo entre las partes, el empleador deberá pagar una indemnización calculada en base al número de años de servicio.

Beneficios a Corto Plazo

Las obligaciones por beneficios a corto plazo de los trabajadores son medidas sobre una base no descontada (esto es, valor nominal derivado de la aplicación de leyes laborales ecuatorianas vigentes), pues son pagaderas en el corto plazo; y, son contabilizadas como gastos a medida que el servicio relacionado se provee (prestación laboral).

Se reconoce un pasivo si la Compañía posee una obligación legal o implícita actual de pagar este monto como resultado de un servicio entregado por el empleado (prestación laboral) en el pasado y la obligación puede ser estimada con fiabilidad. Las principales acumulaciones reconocidas por este concepto corresponden al pago de la decimotercera remuneración, decimocuarta remuneración, fondos de reserva, vacaciones y, cuando es aplicable, la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía.

Beneficios por Terminación o Cese

Las indemnizaciones son cargadas a resultados.

e) Participación de trabajadores en utilidades

La Compañía reconoce en beneficio de sus trabajadores el quince por ciento de las utilidades líquidas, según disposiciones del Código de Trabajo, cuando aplica.

f) Provisiones y Contingencias

Las obligaciones o pérdidas asociadas con provisiones y contingencias, originadas en reclamos, litigios, multas o penalidades en general, se reconocen como pasivo en el estado de situación financiera cuando existe una obligación *legal o implícita resultante de eventos pasados, es probable que sea necesario un desembolso para cancelar la obligación referida y el monto puede ser razonablemente estimado*. El importe reconocido como provisión corresponde a la mejor estimación, a la fecha del estado de situación financiera, del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, tomando en consideración los riesgos e incertidumbres que rodean a la mayoría de los sucesos y circunstancias concurrentes a la valoración de éstas.

Cuando no es probable que un flujo de salida de beneficios económicos sea requerido, o el monto no puede ser estimado de manera fiable, la obligación (no cuantificada) es revelada como un pasivo contingente. Obligaciones razonablemente posibles, cuya existencia será conformada por la ocurrencia o no ocurrencia de uno o más eventos futuros, son también reveladas como pasivos contingentes (no cuantificados) a menos que la probabilidad de un flujo de salida de beneficios económicos sea remota.

g) Reconocimiento de Ingresos Ordinarios, Costos y Gastos

La Compañía reconoce los ingresos de actividades ordinarias cuando se efectúa la transferencia de bienes o servicios comprometidos con el cliente a cambio de la contraprestación que espera tener derecho. Para reconocer los ingresos la Compañía aplica los siguientes 5 pasos:

1. Identificación del contrato (o contratos) con el cliente
2. Identificación de las obligaciones de desempeño en el contrato
3. Determinación del precio de la transacción
4. Asignación del precio de la transacción a las obligaciones de desempeño del contrato; y
5. Reconocimiento de los ingresos de actividades ordinarias cuando (o a medida que) la entidad satisface una obligación de desempeño.

Los ingresos por búsqueda, construcción y administración son reconocidos cuando el cliente designa el sitio-torre a construirse. Corresponde a un honorario fijo que incluye lo siguiente:

- a) **Búsqueda y construcción:** Trámites de búsqueda, permisos de construcción y coordinación de obra civil.
- b) **Administración:** Gestión de contratos de alquiler, manejo de ciclo contable, administración de trámites legales y mantenimiento de los sitios-torres.

Los costos y gastos son reconocidos con base al devengado o cuando son incurridos. Se reconoce inmediatamente un gasto cuando el desembolso efectuado no produce beneficios económicos futuros.

h) Ingresos Financieros y Costos Financieros

Los ingresos financieros están compuestos por ingresos por concepto de intereses, cambios en la valuación de los activos financieros al valor razonable, y los ajustes de los pasivos financieros al valor presente, expuestos en resultados. Los ingresos por intereses son reconocidos en resultados utilizando el método de interés efectivo.

Los costos financieros están compuestos por gastos por intereses sobre préstamos o financiamientos, la actualización del valor presente de los pasivos financieros y de las provisiones, y las pérdidas por deterioro reconocidas en los activos financieros. Los costos por préstamos que no son directamente atribuibles a la adquisición o la construcción de un activo que califica como tal (capitalizable) se reconocen en resultados usando el método de interés efectivo.

i) Impuesto a la Renta

El gasto por impuesto a la renta está compuesto por el impuesto corriente y el impuesto diferido. Tanto el impuesto a la renta corriente como el diferido son reconocidos en resultados, excepto que se relacione con partidas reconocidas en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el monto de impuesto relacionado es reconocido en otros resultados integrales o en el patrimonio, respectivamente.

El impuesto corriente es el impuesto que se espera pagar sobre la utilidad gravable del año utilizando la tasa impositiva aplicable. En caso de corrección de declaraciones de impuestos de períodos anteriores, las disposiciones vigentes establecen que solo aplican si dicha corrección implica un ajuste de mayor valor a pagar al Estado; por consiguiente, en esas circunstancias específicas, el impuesto corriente por pagar lo conformaría también dicho tipo de ajuste al impuesto por pagar de años anteriores.

El impuesto a la renta diferido es medido a la tasa de impuesto que se espera aplique al momento de la reversión de las diferencias temporarias de acuerdo con la Ley de Régimen Tributario Interno promulgada o sustancialmente promulgada a la fecha de reporte. Los activos y pasivos por impuesto diferido son compensados si existe un derecho legal de compensar los pasivos y activos por impuestos corrientes, y están relacionados con el impuesto a la renta aplicado por la misma autoridad tributaria.

Un activo por impuesto diferido es reconocido por las pérdidas tributarias trasladables a pérdidas futuras y diferencias temporarias deducibles, en la

medida en que sea probable que se generen o estén disponibles, ganancias gravables futuras, contra las que puede ser utilizado el impuesto diferido mencionado. Los activos por impuesto diferido son revisados en cada fecha de reporte y son reducidos en la medida que no sea probable que los beneficios por impuestos relacionados sean realizados.

Sólo se compensan entre sí y, consecuentemente, se presentan en los estados financieros por su importe neto, los saldos deudores y acreedores tributarios, reconocidos como tales por autoridad tributaria, y siempre que los créditos tributarios respectivos no se hallen prescritos y que, además, se relacionen con el mismo tipo de impuesto a compensar.

La tarifa del impuesto a la renta para las sociedades es del 25% (2018) y 22% (2017).

No obstante, la tarifa impositiva será de 3 puntos porcentuales más cuando la sociedad incumpla el deber de informar sobre la participación de sus accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares, según lo establece la Ley; o si dentro de la cadena de propiedad exista un titular residente, establecido o amparado en un paraíso fiscal, jurisdicción de menor imposición o régimen fiscal preferente y el beneficiario efectivo es residente fiscal del Ecuador.

Las sociedades exportadoras habituales, así como las que se dediquen a la producción de bienes, que posean 50% o más de componente nacional y aquellas sociedades de turismo receptivo, conforme lo determine el Reglamento de la Ley, que reinviertan sus utilidades en el país, podrán obtener una reducción de diez (10) puntos porcentuales de la tarifa del impuesto a la renta sobre el monto reinvertido en activos productivos, siempre y cuando lo destinen a la adquisición de maquinarias nuevas o equipos nuevos, activos para riego, material vegetativo, plántulas y todo insumo vegetal para producción agrícola, acuícola, forestal, ganadera y de floricultura, que se utilicen para su actividad productiva, así como para la adquisición de bienes relacionados con investigación y tecnología que mejoren productividad, generen diversificación productiva e incremento de empleo; para ello deberán efectuar el correspondiente aumento de capital y cumplir con los requisitos que se establezcan en el reglamento a la presente Ley. El aumento de capital se perfeccionará con la inscripción en el respectivo Registro Mercantil hasta el 31 de diciembre del ejercicio impositivo posterior a aquel en que se generaron las utilidades.

Las sociedades que tengan la condición de micro y pequeñas empresas, así como los exportadores habituales que mantengan o incrementen empleo, tendrán una rebaja de 3 puntos porcentuales

También se encuentra en vigor la norma que exige el pago de un “anticipo de impuesto a la renta”, cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre: el 0,2% del patrimonio; 0,2% de los costos y gastos deducibles; 0,4% de los ingresos gravables y 0,4% de los activos. La referida norma establecía que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo (hasta 2018) (nota 19)

Las sociedades constituidas a partir del 2011, que iniciaren actividades, estarán sujetas al pago de este anticipo después del quinto año de operación efectiva, entendiéndose por tal la iniciación de su proceso productivo y comercial. En caso de que el proceso productivo así lo requiera, este plazo podrá ser ampliado, previa autorización de la Secretaría Técnica del Consejo Sectorial de la Producción y el Servicio de Rentas Internas.

4. Normas contables, nuevas y revisadas, emitidas y su aplicación

Las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), y Normas Internacionales de Contabilidad (NIC), nuevas y revisadas han sido emitidas, con su fecha de aplicación obligatoria, así:

Normas / interpretaciones	Cambios en las NIIF	Aplicación obligatoria a partir de:
<i>Normas con vigencia posterior al 2018</i>		
NIIF 16	Arrendamientos: El arrendador contabilizará el derecho de uso y las obligaciones por ese derecho de uso.	Enero 1, 2019
NIIF 17	Contratos de seguros: Se aplica a los contratos de seguros, reaseguros emitidos o mantenidos por una entidad.	Enero 1, 2021
CINIIF 23	Incertidumbre frente a los Tratamientos del Impuesto a las Ganancias. Modifica a NIIF 1.	Enero 1, 2019
NIIF 9	Instrumentos Financieros. La cancelación anticipada de activos financieros con compensación negativa, se podrán medir al costo amortizado o al valor razonable con cambios en resultados.	Enero 1, 2019
NIC 28	Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos. Modificación. Las participaciones de largo plazo no reconocidas por el método de participación aplicarán la NIIF 9 y su pérdida por deterioro.	Enero 1, 2019
<i>Mejoras anuales a las Normas NIIF, Ciclo 2015-2017</i>		
NIIF 3	Combinaciones de Negocios: Modificaciones. Aclara que cuando una entidad obtiene el control de un negocio, operación conjunta, medirá nuevamente la participación en ese negocio.	Enero 1, 2019
NIIF 11	Acuerdos conjuntos. Modificaciones. Aclara que cuando una entidad obtiene el control conjunto, que es una operación conjunta, medirá nuevamente la participación	
NIC 12	Impuesto a las ganancias: Aclaración sobre la contabilización de los dividendos en el Impuesto a las ganancias.	Enero 1, 2019
NIC 23	Costos por préstamos. Cuando un activo está listo para su uso previsto o venta, trata los préstamos pendientes obtenidos para ese activo como parte de los préstamos generales.	Enero 1, 2019
NIC 1 y NIC 8	Realización de juicios sobre Materialidad o Importancia relativa, con el objeto de preparar estados financieros con información útil a los inversores.	

La Administración de la Compañía no ha estimado el impacto que la adopción de las normas y enmiendas antes descritas tendrán en los estados financieros de la Compañía.

5. Administración de Riesgo Financiero

Durante el curso normal de las operaciones, la Compañía está expuesta a una variedad de riesgos financieros, relacionados con instrumentos financieros. La Administración de riesgos de la empresa se coordina con Gerencia y el Directorio corporativo, los cuales aseguran el flujo de efectivo de la empresa a corto y a mediano plazo con esto se minimiza la exposición a los mercados financieros. Las inversiones se gestionan para generar retornos duraderos.

Los principales tipos de riesgos son: riesgo de mercado, riesgo crediticio y riesgo de liquidez.

5.1 Riesgo de mercado

El riesgo de mercado, existe por los cambios en los precios de mercado, por ejemplo, en las tasas de cambio o tasas de interés que afecten los ingresos de la empresa o el valor de los instrumentos financieros que mantiene. El objetivo de la administración del riesgo de mercado es administrar y controlar las exposiciones a este riesgo, dentro de parámetros razonables y al mismo tiempo optimizar la rentabilidad.

5.2 Riesgo de crédito

El riesgo de crédito, existe al momento que una contraparte falle en liberar una obligación a la empresa.

La empresa está expuesta a este riesgo por varios instrumentos financieros, por ejemplo, al otorgar financiamiento y cuentas por cobrar a clientes, así como el mantenimiento de fondos en instituciones financieras, entre otros. La máxima exposición de riesgo crediticio por parte de la empresa se limita a un monto registrado de los activos financieros reconocidos a la fecha de reporte, como se resume a continuación

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Efectivo, Caja - Bancos	749	97.497
Cuentas por Cobrar y otros	1.932.850	4.070.658

La empresa monitorea continuamente los incumplimientos y retrasos de los clientes y de otras contrapartidas por cobrar, identificados ya sea de manera individual o por grupo, realizando consideraciones de mercado, estrategias financieras e incorpora esta información a sus controles de

riesgo crediticio. La política de la empresa es analizar la información disponible del cliente para determinar las condiciones de crédito.

La empresa considera que todos los activos financieros previamente mencionados, que no están deteriorados, ni vencidos, para cada una de las fechas de reporte bajo revisión, tiene una buena calidad de crédito.

5.3 Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez está asociado a la capacidad de la empresa para responder ante los compromisos financieros adquiridos y a su capacidad para ejecutar sus planes de negocios con fuentes de financiamiento estables. La estrategia financiera de la empresa es buscar, mantener recursos financieros adecuados y accesos a la liquidez adicional

La gerencia mantiene suficiente efectivo para financiar niveles de operación normales y cree que la empresa tiene acceso apropiado al mercado para necesidades de capital de trabajo de corto plazo.

Por otra parte la empresa estima que el grado de endeudamiento es adecuado a los requerimientos de sus operaciones normales y de inversión, establecidas en sus presupuestos de operación.

5.4 Riesgo operacional

El riesgo operacional comprende la posibilidad de incurrir en pérdidas por deficiencias o fallas de los siguientes aspectos o factores de riesgos:

- **Recurso Humano**, que es el personal vinculado directa o indirectamente con la ejecución de los proyectos de la empresa.
- **Procesos**, son las acciones de calidad que interactúan para transformar el producto terminado.
- **Tecnología**, que es el conjunto de herramientas de hardware, software y comunicaciones, que soportan los procesos de la empresa.
- **Infraestructura**, que son los elementos de apoyo para la realización de actividades.

La empresa tiene definidos procedimientos a que la entidad administre efectivamente su riesgo operativo en concordancia con los lineamientos de los organismos de control y de su directorio, basados en sistemas de reportes internos y externos.

6. Relacionadas

Durante el 2018 y 2017 mantuvo ingresos con sus relacionadas, un resumen es el siguiente:

	2018			
	Construcción y administración de sitios (Fee)	Mantenimiento y otros	Reembolsos	Total
Torreaviles S.A.	450.665		890.363	1.341.028
Desarrollos Inmobiliarios Inmoaviles S.A.	517.269	593.308	6.017.213	7.127.790
	967.934	593.308	6.907.576	8.468.818

	2017		
	Construcción y administración de sitios (Fee)	Reembolsos	Total
Desarrollos Inmobiliarios Inmoaviles S.A.	1.631.519	2.976.379	4.607.898
ETD LLC	33.727		33.727
SBA Torres Ecuador SBAEC S.A	95.163	105.311	200.474
	1.760.409	3.081.690	4.842.099

- Los reembolsos corresponden a los gastos incurridos para la construcción de las torres designadas por sus relacionadas que ascienden a US\$6.907.576 (2018) y US\$3.081.690 (2017).

Los saldos con partes relacionadas que se presentan en el Estado de Situación Financiera resultan de las transacciones arriba mencionadas; el Estado de Resultados incluye los valores percibidos o pagados a relacionadas:

	Nota	US\$	
		2018	2017
Cuentas por cobrar			
<u>Corriente</u>			
Desarrollos Inmobiliarios Inmoaviles S.A.		776.624	4.212.643
Torreaviles S.A.		1.057.643	45.048
	8 (a)	1.834.267	4.257.691
Cuentas por pagar			
<u>Corriente</u>			
ETD LLC	11 (b)	13.250	13.563
<u>Ingresos:</u>			
Construcción y administración de sitios (Fee)		967.934	1.760.409
Mantenimiento y otros		593.308	
		1.561.242	1.760.409

- (a) Saldos pendientes por cobrar, correspondiente a los gastos incurridos en la construcción de los sitios – torres de Torreaviles S.A. y Desarrollos Inmobiliarios Inmoáviles S.A.
- (b) Corresponde a saldo pendiente por liquidar, originado por anticipos recibidos para la construcción y administración de sitios-torres terminados en el año 2016 de ETD LLC.

7. Efectivo

La composición del efectivo en caja y bancos al 31 de diciembre del 2018 y 2017 se desglosa de la siguiente manera:

	US\$	
	2018	2017
Caja	500	500
Bancos	249	96.997
	<u>749</u>	<u>97.497</u>

8. Cuentas por cobrar

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, el saldo de cuentas por cobrar se desglosa de la siguiente manera:

	Notas	US\$	
		2018	2017
Relacionadas	6	1.834.267	4.257.691
Anticipos a proveedores	(a)	185.474	147.965
Préstamos y anticipos a empleados		31.454	20.599
Impuesto a la renta pagado en exceso	14	34.518	0
Crédito tributario IVA		7.347	3.786
Total cuentas por cobrar		<u>2.093.060</u>	<u>4.430.041</u>

- (a) Corresponde a anticipos entregados para la gestión de permisos ambientales, legales y otros.

9. Muebles y equipos

El movimiento de muebles y equipos al 31 de diciembre del 2018 y 2017, es como sigue:

	US\$			Saldos al 31-dic-18
	Saldos al 31-dic-17	Adiciones	Bajas	
Costo:				
Muebles, enseres y eq. de oficina	65.146	160	-	65.306
Instalaciones	33.033	-	-	33.033
Software	6.400	-	-	6.400
Equipos de computación y comunicación	55.979	2.778	-	58.757
Total Costo	160.558	2.938	-	163.496
Depreciación acumulada	(70.105)	(20.519)	-	(90.624)
Muebles y equipos, neto	90.453			72.872

	US\$			Saldos al 31-dic-17
	Saldos al 31-dic-16	Adiciones	Bajas	
Costo:				
Muebles, enseres y eq. de oficina	63.245	2.600	(700)	65.145
Instalaciones	33.033	-	-	33.033
Software	-	6.400	-	6.400
Equipos de computación y comunicación	50.447	5.533	-	55.980
Total Costo	146.725	14.533	-700	160.558
Depreciación acumulada	(49.205)	(21.133)	233	(70.105)
Muebles y equipos, neto	97.520			90.453

El cargo a resultados por depreciación de muebles y equipos fue de US\$20.519 en el 2018 y US\$21.133 en el 2017.

10. Otros activos

Los otros activos corresponden a depósito en garantía por las oficinas donde opera la Compañía. Al 31 de diciembre del 2018 y 2017 se presentan así:

	US\$	
	2018	2017
Depósito en garantía	13.419	16.930

11. Cuentas por pagar

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, las cuentas por pagar se desglosan de la siguiente manera:

	Nota	US\$	
		2018	2017
Proveedores	(a)	1.365.523	3.330.520
Relacionadas	3	13.250	13.563
Provisiones		5.591	11.314
Impuestos		30.801	112.313
Impuesto a la renta por pagar		0	318
<i>Otros cuentas por pagar</i>		<u>31.592</u>	<u>17.667</u>
Total		<u>1.446.757</u>	<u>3.485.695</u>

(a) Se originan principalmente por la compra de materiales y servicios para la construcción de las torres. Se cancelan de acuerdo a la disponibilidad de la Compañía.

12. Gastos acumulados por pagar

El movimiento de gastos acumulados por pagar, al 31 de diciembre del 2018 y 2017, es como sigue:

	2018			
	Saldos al 31-dic-17	Adiciones	Pagos	Saldos al 31-dic-18
Beneficios sociales	11.483	73.780	(75.675)	9.588
Participación a trabajadores	18.421	-	(18.421)	-
	<u>29.904</u>	<u>73.780</u>	<u>(94.096)</u>	<u>9.588</u>

	US\$			
	Saldos al 31-dic-16	Adiciones	Pagos	Saldos al 31-dic-17
Beneficios sociales	10.328	76.518	(75.363)	11.483
Participación a trabajadores	17.053	18.421	(17.053)	18.421
	<u>27.381</u>	<u>94.939</u>	<u>(92.416)</u>	<u>29.904</u>

13. Provisiones

El saldo de las provisiones que mantiene la Compañía al 31 de diciembre del 2018 y 2017 es el siguiente:

US\$						
Nota	Saldos al 31-dic-17	Adiciones	Liquidaciones	Baja	ORI	Saldos al 31-dic-18
Reserva para jubilación patronal	50.947	23.433	-	(5.999)	(7.482)	60.898
Bonificación por Desahucio	23.387	9.463	(2.475)	-	(4.355)	26.020
15	<u>74.334</u>	<u>32.896</u>	<u>(2.475)</u>	<u>(5.999)</u>	<u>(11.837)</u>	<u>86.918</u>

US\$						
Nota	Saldos al 31-dic-16	Adiciones	Liquidaciones	Baja	ORI	Saldos al 31-dic-17
Reserva para jubilación patronal	39.904	18.883	-	(4.505)	(3.335)	50.947
Bonificación por Desahucio	18.609	6.467	(2.475)	-	786	23.387
	<u>58.513</u>	<u>25.350</u>	<u>(2.475)</u>	<u>(4.505)</u>	<u>(2.549)</u>	<u>74.334</u>

Las hipótesis actuariales usadas fueron:

	2018	2017
Tasa de descuento	4,25%	4,02%
Tasa de rendimiento financiero	N/A	N/A
Tasa de incremento salarial	1,50%	2,50%
Tasa de rotación	11,86%	13,87%
Tasa de mortalidad e invalidez	TMI ESS2002	TMI ESS2002
Antigüedad para la jubilación	25 años	25 años

14. Impuesto a la renta

El impuesto a la renta corriente y diferido por los años 2018 y 2017 es el siguiente:

	Nota	2018	2017
Impuesto corriente		0	36.929
Impuesto diferido	15	(7.271)	0
		<u>(7.271)</u>	<u>36.929</u>

La Ley Orgánica de Régimen Tributario vigente para el 2018, establece que las sociedades exportadoras habituales, así como las que se dediquen a la producción de bienes, incluidas las del sector manufacturero, que posean 50% o más de componente nacional y aquellas sociedades de turismo receptivo, conforme lo determine el Reglamento a esta Ley, que reinviertan sus utilidades en el país, podrán obtener una reducción de diez (10) puntos porcentuales de la

tarifa del impuesto a la renta sobre el monto reinvertido en activos productivos, siempre y cuando lo destinen a la adquisición de maquinarias nuevas o equipos nuevos, activos para riego, material vegetativo, plántulas y todo insumo vegetal para producción agrícola, acuícola, forestal, ganadera y de floricultura, que se utilicen para su actividad productiva, así como la adquisición de bienes *relacionados con investigación y tecnología que mejoren productividad*, generen diversificación productiva e incremento de empleo; para ello deberán efectuar el correspondiente aumento de capital y cumplir con los requisitos que se establezcan en el reglamento a la presente Ley. El aumento de capital se perfeccionará con la inscripción en el respectivo Registro Mercantil hasta el treinta y uno (31) de diciembre del ejercicio impositivo posterior a aquel en que se generaron las utilidades materia de la reinversión.

El gasto por 28% (2018) y 25% (2017) de impuesto a la renta sobre las utilidades, por el ejercicio terminado el 31 de diciembre del 2018 y 2017, es el siguiente:

	<u>US\$</u>	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Pérdida y Utilidad contable antes impuesto a la renta	US\$ (419.986) 104.389	
Tasa de impuesto a la renta	28%	25%
Impuestos a la tasa vigente	(117.596)	26.097
Efecto de los Gastos no deducibles	43.411	23.413
Deducciones Adicionales	0	(3.349)
Amortización de pérdidas tributarias de años anteriores	0	(9.232)
Impuesto a las ganancias calculado	0	36.929
Anticipo Impuesto a la Renta	0	0
Gasto por impuesto a las ganancias (IR Calculado < Anticipo)	US\$ <u>0</u>	<u>36.929</u>

El movimiento de impuesto a la renta por pagar por los años que terminaron al 31 de diciembre del 2018 y 2017, es el siguiente:

	<u>US\$</u>	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Saldo al inicio del año	318	(2.659)
Impuesto a la renta pagado	(318)	
Retenciones de impuesto a la renta	(34.518)	(33.952)
Impuesto a la renta causado	-	36.929
Crédito Tributario /Impuesto a pagar	<u>(34.518)</u>	<u>318</u>

15. Impuestos diferidos

Los impuestos diferidos activos y pasivos se compensan cuando existe derecho legalmente ejecutable de compensar los activos tributarios diferidos contra los pasivos tributarios diferidos y cuando el impuesto a la renta está relacionado con la misma autoridad tributaria.

El movimiento de los impuestos diferidos activos, es el siguiente:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Saldo al inicio del año	0	0
Cargo (abono) a resultados del año	<u>(7.271)</u>	<u>0</u>
Saldo al final del año	<u>(7.271)</u>	<u>0</u>

El movimiento de los impuestos diferidos activos en el año, sin tomar en cuenta la compensación de los saldos dentro de la misma jurisdicción tributaria es el siguiente:

	<u>Jubilación Patronal y Desahudo</u>
<u>Impuestos diferidos activos:</u>	
Saldo a diciembre 31, 2017	0
Cargo (abono) a resultados	<u>(7.271)</u>
Saldo a diciembre 31, 2018	<u>(7.271)</u>

16. Costos y gastos por naturaleza

La descomposición de los costos y gastos por naturaleza, al 31 de diciembre del 2018 y 2017 es la siguiente:

	Nota	US\$	
		2018	2017
Gastos del personal		1.074.672	1.090.400
Jubilación Patronal y desahucio	13	32.895	25.350
Honorarios y servicios		115.210	136.320
Gastos de viaje		94.591	87.390
Mantenimientos y reparaciones		1.723	41.439
Impuestos, tasas y contribuciones		19.232	36.063
Servicios básicos		29.035	30.723
Movilización y transporte		18.943	17.853
Alquileres		106.108	112.267
Depreciaciones	9	20.520	21.133
Seguros		33.445	22.583
Permisos de sitios	(a)	411.376	6.065
Otros		28.499	34.796
Gastos financieros		2.715	2.627
		<u>1.988.964</u>	<u>1.665.009</u>

- a) Corresponden a permisos ambientales y/o legales de sus relacionadas que fueron asumidos por la Compañía por un monto de US\$411.376 (2018) y US\$6.065 (2017).

17. Capital social

Al 31 de Diciembre del 2018, el capital suscrito de la Compañía asciende a US\$1.139.968 que está representado por 1.139.968 acciones ordinarias y nominativas de US\$1 cada una. Un detalle es el siguiente:

Accionista	Nacionalidad	Capital	%	N° Acciones
TDV Holding I L.L.C.	Puerto Rico	1.138.968,00	99,91%	1.138.968
TDV Holding II L.L.C.	Puerto Rico	1.000,00	0,09%	1.000
	Total	1.139.968,00	100,00%	1.139.968

Mediante Acta de Junta General de Accionistas celebrada el 27 de marzo del 2018 se aprueba el aumento de capital social, en la suma de US\$18.066 utilizando los valores registrados en la cuenta "Aportes Futuras Capitalizaciones".

Al 31 de diciembre del 2017, el capital social estaba integrado así;

Accionista	Nacionalidad	Capital	%	N° Acciones
TDV Holding I L.L.C.	Puerto Rico	1.120.902,00	99,91%	1.120.902
TDV Holding II L.L.C.	Puerto Rico	1.000,00	0,09%	1.000
	Total	1.121.902,00	100,00%	1.121.902

21. Juicios

El 17 de Febrero del 2018 la Compañía firmó una Acta Transaccional Extra Judicial a favor del proveedor Ingeniería JCP S.A. para el pago de facturas pendientes por US\$105.508. Se acuerda realizar pagos hasta Diciembre del 2018.

22. Eventos Subsecuentes

Entre el 31 de diciembre del 2018 y la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.

23. Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros al 31 de diciembre del 2018, han sido emitidos con la autorización del Gerente General con fecha 18 de febrero del 2019, y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.
