

Ecuador Management CO C.L.

Estados financieros al y por el año terminado el 31 de diciembre de 2019 e informe de auditores independientes

Contenido

Opinión de los Auditores Independientes

Estado de situación financiera

Estado de resultados integrales

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros:

1. Identificación de la Compañía
2. Operaciones
3. Declaración de cumplimiento con las NIIF
4. Cambios en políticas contables
5. Políticas contables
6. Riesgo de instrumentos financieros
7. Mediciones a valor razonable
8. Políticas y procedimientos de administración de capital
9. Ingresos de actividades ordinarias
10. Costos y gastos operacionales
11. Efectivo en caja y bancos
12. Cuentas por cobrar – comerciales y otras cuentas por cobrar
13. Saldos y transacciones con entidades relacionadas
14. Propiedades y equipos, neto
15. Activos por derechos de uso, neto
16. Otros activos
17. Pasivos por arrendamiento
18. Impuesto a la renta
19. Beneficios a empleados corto plazo
20. Obligación por beneficios post-emprego y por terminación
21. Patrimonio de los socios
22. Reclasificaciones
23. Conciliación de los pasivos que surgen de las actividades de financiamiento
24. Compromisos
25. Eventos subsecuentes
26. Autorización de los estados financieros

Signos utilizados

US\$	Dólares de los Estados Unidos de América
NIIF	Normas Internacionales de Información Financiera
OBC	Obligaciones por beneficios definidos

Grant Thornton Ecuador

Wymper N27-70 y Orellana
Edificio Sassari of 6a y 6b
Quito
T +593 2 361 7272 / 361 7283

Cda Kennedy Norte Mz 104
solares 3/4/5 Gabriel Peio Roca
entre Vicente Norero de Lusa y
Ezequiel Flores, Cond. Colón, P2 Of 2D,
Guayaquil
T +593 4 268 0057 / 268 0168

www.grantthornton.ec

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta General de Socios:
ECUADOR MANAGEMENT C.O. C.L.

Informe sobre la auditoría de los estados financieros

Opinión

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **ECUADOR MANAGEMENT C.O. C.L.**, que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2019, y los correspondientes estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables más importantes y otra información aclaratoria.

En nuestra opinión, los estados financieros presentan razonablemente respecto de todos los aspectos materiales, la situación financiera de **ECUADOR MANAGEMENT C.O. C.L.**, al 31 de diciembre de 2019, así como sus resultados y sus flujos de efectivo correspondientes al año que terminó en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Bases de opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la Sección "Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros" de nuestro informe. Somos independientes de la Compañía de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores ("Código de Ética del IESBA"), en conjunto con los requerimientos éticos relevantes para nuestra auditoría de los estados financieros separados en la República del Ecuador, y hemos cumplido con las demás responsabilidades éticas de conformidad con estos requerimientos y con el Código de Ética del IESBA. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión de auditoría.

Responsabilidades de la administración y de los encargados del gobierno de la entidad con respecto a los estados financieros

La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, y del control interno que la Administración de la Compañía considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de errores materiales, ya sea debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía para continuar como un negocio en marcha, revelando, según proceda, los asuntos relacionados y utilizando el principio contable de negocio en marcha, salvo que la Administración tenga la intención de liquidar la Compañía o cesar sus operaciones, o bien no tenga otra alternativa más realista que hacerlo.

Los encargados del gobierno son responsables de supervisar el proceso de presentación de información financiera de la Compañía.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría con los estados financieros

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, ya sea debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión calificada. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría siempre va a detectar errores materiales cuando existan. Los errores pueden surgir por fraude o error y se consideran materiales, si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influirán en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

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

- Identificamos y valoramos los riesgos de errores materiales en los estados financieros, ya sea debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría que responden a esos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión calificada. El riesgo de no detectar un error material resultante de fraude es mayor que en el caso que resulte de errores, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o elusión del control interno.
- Obtenemos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el fin de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.

- Evaluamos lo apropiado de las políticas contables usadas y lo razonable de las estimaciones contables y revelaciones relacionadas efectuadas por la Administración.
- Concluimos sobre el uso apropiado por parte de la Administración de la base contable de negocio en marcha y en base a la evidencia de auditoría obtenida, concluimos si existe, o no, una incertidumbre importante relacionada con eventos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Si llegamos a la conclusión de que existe una incertidumbre importante, estamos obligados a llamar la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si tales revelaciones no son apropiadas, expresar una opinión calificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, eventos o condiciones futuros pueden causar que el Fideicomiso no pueda continuar como un negocio en marcha.
- Evaluamos la presentación general, estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logren la presentación razonable.

Nos comunicamos con los responsables del Gobierno en relación con, entre otros asuntos, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

También proporcionamos a los responsables del gobierno de la Compañía una declaración de que hemos cumplido con los requerimientos éticos relevantes en relación con la independencia y hemos comunicado a ellos acerca de todas las relaciones y otros asuntos de los que se puede esperar razonablemente puedan afectar a nuestra independencia y, cuando sea aplicable, las correspondientes salvaguardas.

Entre los asuntos que han sido objeto de comunicación con los responsables del gobierno de la Compañía, determinamos las que han sido de mayor importancia en la auditoría de los estados financieros del año actual y que son, en consecuencia, los asuntos claves de auditoría. Describimos esos asuntos en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales y reglamentarias prohíban revelar públicamente el asunto o, en circunstancias extremadamente poco frecuentes, determinamos que un asunto no se debería comunicar en nuestro informe porque cabe razonablemente esperar que las consecuencias adversas de hacerlo superarían los beneficios de interés público de la misma.



Grant Thornton

An instinct for growth™

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

Por separado emitiremos la opinión sobre el Cumplimiento de las Obligaciones Tributarias de **ECUADOR MANAGEMENT C.O. C.L.** al 31 de diciembre de 2019.

Julio, 31 de 2020

Quito, Ecuador

María de los Angeles Gujarro
CPA No. 22.120

Grant Thornton Pbcg Ecuador Cia. Ltda.

RNAE No. 322

Ecuador-Management-Co. CL.
(Una subsidiaria de BTS-TOWERS-ECUADOR C.L.)
Estados de Situación Financiera

Por el año terminado al 31 de diciembre de 2019,
 Con cifras correspondientes del año terminado el 31 de diciembre de 2018
 (Expresados en dólares de los E.U.A.)

	Notas	2019	2018
Activos			
Corriente			
Efectivo, caja y bancos	11	5.289	4.014
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	12 y 13	828.509	826.577
Total activo corriente		833.798	833.191
No corriente			
Propiedad y equipo, neto	14	23.082	33.009
Activos por derechos de uso, neto	15	48.826	-
Otros activos	16	10.390	12.587
Activo por impuestos diferido	18 c)	30.168	16.728
Total activo no corriente		112.466	62.324
Total activo		946.264	895.515
Pasivos y patrimonio			
Corriente			
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar		1.602	7.272
Préstamos con partes relacionadas corto plazo	13	1.305	250.723
Pasivos por arrendamiento	17	26.895	-
Pasivos por impuestos corrientes	18 b)	77.030	35.894
Beneficios a empleados a corto plazo	19	10.287	18.230
Total pasivo corriente		117.119	311.928
No corriente			
Pasivos por arrendamiento largo plazo	17	29.765	-
Obligación por beneficios post empleo y por terminación	20	20.462	11.798
Total pasivo no corriente		50.227	11.798
Patrimonio de los accionistas			
Capital social		1.376.850	12.500
Aportes futuras capitalizaciones		6	1.116.633
Otros resultados integrales		(6.027)	(4.813)
Resultados acumulados		(591.911)	(562.531)
Total patrimonio	21	778.918	571.789
Total pasivos y patrimonio		946.264	895.515


 Camilo Fernández
 Gerente General


 Fernanda Zapata
 Contador General

Las notas adjuntas de la No. 1 a la 26 forman parte integral de los estados financieros

Ecuador-Management-Co. CL.
(Una subsidiaria de BT S-TOWERS-ECUADOR C.L.)
Estados del Resultado

Por el año terminado al 31 de diciembre de 2019,
 Con cifras correspondientes del año terminado el 31 de diciembre de 2018
 (Expresados en dólares de los E.U.A.)

	Notas	2019	2018
Ingresos operacionales	9	806.839	749.035
Costos operacionales	10	(431.381)	(483.979)
Margen bruto		375.458	265.056
Otros ingresos		1.349	361
Gastos administrativos	10	(391.268)	(511.150)
Gastos financieros		(7.768)	(894)
Otros gastos		(260)	-
Total gastos		(399.296)	(512.044)
Resultados antes de impuesto a la renta		(22.489)	(246.627)
Impuesto a la renta	18 a)	(14.362)	1.747
Resultado neto del año		(36.851)	(244.880)
OTRO RESULTADO INTEGRAL			
Que no se reclasificará a resultados			
Ganancias actuariales no realizadas	21	(1.214)	(4.813)
Resultado integral total del año		(38.065)	(249.693)


 Camilo Fernández
 Gerente General

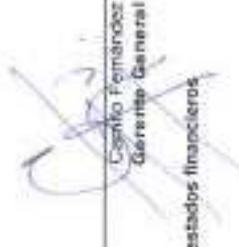

 Fernanda Zapata
 Contador General

Las notas adjuntas de la No. 1 a la 26 forman parte integral de los estados financieros

Ecuador-Management-Co. CL.
(Una subsidiaria de BTS-TOWERS-ECUADOR C.L.)
Estados de Cambios en el Patrimonio

Por el año terminado al 31 de diciembre de 2019.
 Con cifras correspondientes del año terminado al 31 de diciembre de 2018
 (Expresados en dólares de los E.U.A.)

	Notas	Capital Social	Aportes Futuras Capitalizaciones	Otro resultado integral por (pérdidas) ganancias actuariales	Resultados acumulados		Total Patrimonio
					Resultados acumulado	Resultado neto	
Saldo al 31 de diciembre del 2017	21	12.500	150.000	-	(307.651)		145.151
Transferencia a resultados acumulados							
Aportes Futuras Capitalizaciones			966.633	(4.813)	(307.651)	307.651	966.633
Resultado integral del año						(244.880)	(244.880)
Saldo al 31 de diciembre de 2018	21	12.500	1.116.633	(4.813)	(307.651)	(244.880)	571.789
Transferencia a resultados acumulados							
Efecto NIIF 16 Amendamientos					(244.880)	244.880	(4.694)
Aumento de capital		1.364.350	(1.116.607)				247.723
Reclasificación por saldos iniciales						2.165	2.165
Resultado integral total del año				(1.214)		(36.851)	(38.065)
Saldo al 31 de diciembre de 2019	21	1.376.850	0	(6.027)	(555.060)	(36.851)	778.916


 Gerardo Fernández
 Gerente General


 Fernando Zapata
 Contador General

Las notas adjuntas de la No. 1 a la 28 forman parte integral de los estados financieros

Ecuador-Management-Co. CL.
(Una subsidiaria de BTS-TOWERS-ECUADOR C.I.)

Estado de flujos de efectivo

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2019,
 con cifras correspondientes para el período del 1 de enero al 31 de diciembre de 2018
 (Expresados en dólares de los E.U.A.)

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Flujo originado por actividades de operación		
Efectivo provisto por clientes	753.387	(76.849)
Efectivo utilizado en proveedores, empleados y otros	(750.026)	(526.049)
Total efectivo neto provisto por (utilizado en) actividades de operación	3.361	(1.002.898)
Flujo originado por actividades de inversión		
Adquisición de equipos, instalaciones y muebles	(991)	(22.473)
Total efectivo neto (utilizado en) provisto por actividades de inversión	(991)	(22.473)
Flujo originado por actividades de financiamiento		
Préstamos con partes relacionadas	(249.418)	3.294
Aportes futuras capitalizaciones	247.723	954.133
Total efectivo neto provisto por actividades de financiamiento	(1.695)	957.427
Variación neta del efectivo en caja y bancos	675	(67.944)
Saldo inicial de efectivo en caja y bancos	4.614	72.558
Saldo final de efectivo en caja y bancos	5.289	4.614


 Camilo Fernández
 Gerente General


 Fernanda Zapata
 Contador General

Las notas adjuntas de la No. 1 a la 26 forman parte integral de los estados financieros

Ecuador-Management-CO CL.

(Una subsidiaria de BTS-TOWERS-ECUADOR CL.)

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2019

Con cifras correspondientes para el año 2018

(Expresadas en dólares de E.U.A.)

1. Identificación de la Compañía

Ecuador-Management-CO CL., fue constituida en la ciudad de Quito y existe bajo las leyes ecuatorianas desde su inscripción en el Registro Mercantil el 11 de julio de 2017, con un plazo de duración de cincuenta años. Su domicilio principal es la ciudad de Quito.

Mediante escritura pública de 15 de mayo de 2019 la Compañía constituyó el Fideicomiso Mercantil Irrevocable de Garantía y de Administración de Flujos, que denominará Fideicomiso en Garantía y de Flujos BTS-OPIC, cuya actividad principal es que las participaciones y los bienes inmuebles asociados al proyecto que se han transferido al patrimonio autónomo del Fideicomiso sirvan como garantías de las obligaciones que existan a favor del acreedor (OPIC), que los flujos sean utilizados para cancelar las obligaciones, de acuerdo con los términos y condiciones estipulados en este contrato no constituye ni constituirá novación objetiva o subjetiva de tales obligaciones.

Legalmente las acciones de las compañías que conforman el "Grupo BTS" se encuentran en el Fideicomiso en Garantía y de Flujos BTS-OPIC, sin embargo, el control de las decisiones financieras y administrativas se mantienen en la compañía **BTS TOWERS-ECUADOR CL.**, por lo que el control no ha sido transferido, razón por la cual se presentará estados financieros consolidados por separado y por el año completo en esta última.

2. Operaciones

El objeto social de la Compañía constituye principalmente la prestación de servicios administrativos de oficina corrientes, como recepción, planificación financiera, facturación, y registro, personal y distribución física (servicios de mensajería) y logística, a cambio de una retribución o por contrato. Además, tiene como actividad secundaria el suministro de recursos humanos para las actividades de los clientes, la provisión de recursos humanos a largo plazo o de forma permanente.

La Compañía forma parte del grupo de empresas denominado "Grupo BTS", las actividades de la Compañía y sus resultados dependen en forma importante de las vinculaciones y acuerdos existentes con el resto de las compañías del referido grupo económico.

Ecuador-Management-CO CL. **(Una subsidiaria de BTS-TOWERS-ECUADOR CL.)**

3. Declaración de cumplimiento con las NIIF

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) vigentes y traducidas al español de las Normas Internacionales de Información Financiera (IFRS por sus siglas en inglés) y emitidas por el Consejo Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés), las que han sido adoptadas por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador y representa la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales.

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2019 serán aprobados por la Junta General de Socios luego de la emisión del informe de auditoría de acuerdo a lo requerido por la Ley de Compañías. Sin embargo, la gerencia estima que no habrá cambios en los estados financieros adjuntos.

4. Cambios en políticas contables

a) Normas nuevas y revisadas vigentes para periodos anuales a partir del 1 de enero de 2019 y relevantes para la Compañía

A partir del 1ero. de enero 2019 existen normas nuevas y revisadas vigentes para el periodo anual comenzado en dicha fecha. Un detalle de la información sobre estas normas se presenta a continuación:

- NIIF 16 - Arrendamientos
- Características de cancelación anticipada con compensación negativa (modificaciones a la NIIF 9) (1)
- Modificación, reducción o liquidación del plan (modificaciones a la NIC 19)
- Mejoras Anuales a las Normas NIIF® Ciclo 2015–2017 (1)
- CINIIF 23 - La incertidumbre frente a los tratamientos del impuesto a las ganancias

(1) Pronunciamientos que, por la naturaleza de las operaciones de la Compañía o las políticas adoptadas, no han generado impacto sobre los estados financieros adjuntos.

A continuación, un detalle de los pronunciamientos aprobados y vigentes para el año que comenzó el 1 de enero de 2019 y que han tenido efecto en los estados financieros de la Compañía fue como sigue:

- NIIF 16 - Arrendamientos

En enero de 2016, el IASB publicó la NIIF 16 "Arrendamientos", que establece los principios para el reconocimiento, medición, presentación y revelación de los arrendamientos. Esta norma aplica para los ejercicios que comenzaron a partir del 1 de enero de 2019.

Ecuador-Management-CO CL. (Una subsidiaria de BTS-TOWERS-ECUADOR CL.)

El principal cambio que incorpora esta norma es que una arrendataria deberá considerar todos los contratos de arrendamiento (salvo limitadas excepciones) dentro del estado de situación financiera de la arrendataria. Esto implicará que:

- en el reconocimiento inicial del contrato, la arrendataria:
 - reconocerá un activo por el derecho de uso del activo bajo arrendamiento (el activo subyacente del arrendamiento); y,
 - reconocerá una obligación por el valor descontado de las cuotas del arrendamiento;
- en momentos posteriores, la arrendataria:
 - reconocerá el gasto por amortización del activo; y,
 - reconocerá el costo financiero del pasivo.

Un arrendador continuará clasificando sus arrendamientos como arrendamientos operativos o arrendamientos financieros, y contabilizando cada tipo de arrendamiento de diferentes maneras. Se incorporan nuevos requerimientos de información a revelar sobre los contratos de arrendamiento.

Al adoptar la NIIF 16, la Compañía optó por la solución práctica en el caso de arrendamientos que incluían otros componentes no separar los componentes que no son arrendamiento de los componentes de arrendamiento, y, en su lugar, contabilizó los componentes de arrendamiento y cualquier componente asociado que no fuera de arrendamiento como si se tratase de un componente de arrendamiento único.

En esta fecha, la Compañía también ha elegido medir los activos por derecho de uso por un monto igual al pasivo por arrendamiento ajustado para cualquier pago de arrendamiento prepago o acumulado que existía en el fecha de transición.

La Compañía considerando que anteriormente registraba los contratos de arrendamiento operativos utilizó las siguientes soluciones prácticas:

- De acuerdo a lo establecido en los literales (a) y (b) del párrafo C8 de la NIIF 16 – Arrendamientos, la Compañía adoptó el método de transición de actualización acumulada, mediante el cual no generó impacto en Resultados Acumulados por el efecto de años anteriores de los contratos vigentes a la fecha de conversión a NIIF 16, sino que al 1 de enero de 2019 como fecha de aplicación inicial registró el activo y el pasivo al valor presente de las cuotas de arrendamiento restantes descontadas a la tasa promedio de endeudamiento considerando para ello la tasa activa referencial del préstamo con OPIC a la fecha de aplicación inicial que fue del 7,23%.
- En lugar de realizar una revisión de deterioro de los activos de derecho de uso en la fecha inicial aplicación, la Compañía ha confiado en su evaluación histórica considerando que los contratos de arrendamientos no eran onerosos inmediatamente antes de la fecha de aplicación inicial de la NIIF 16, conforme lo establecido en el literal (b) del párrafo C10 de la norma.
- Para los arrendamientos cuyo plazo finalizaba dentro de 12 meses desde la fecha de aplicación inicial (1 de enero de 2019) y para arrendamientos de activos de bajo valor, la Compañía ha aplicado la opción exenciones para no

Ecuador-Management-CO CL. (Una subsidiaria de BTS-TOWERS-ECUADOR CL.)

reconocer los activos por derechos de uso ni pasivos por arrendamientos, sino para contabilizar los gastos de arrendamiento en una base lineal sobre el plazo restante del arrendamiento.

El efecto dentro del balance general de la adopción de la NIIF 16 – Arrendamientos al 1 de enero de 2019 fue como sigue:

	Efectos al 1-ene-2019
Activos	
Activo por derecho de uso por arrendamiento	108.691
Amortización acumulada por activo por derecho de uso	(59.865)
Pasivos	
Pasivo por arrendamiento	26.895
Pasivo por arrendamiento – largo plazo	29.765
Total	56.660

- Modificación, reducción o liquidación del plan (modificaciones a la NIC 19)

En febrero de 2018, el IASB aprobó el documento "Modificación, reducción o liquidación del plan (modificaciones a la NIC 19)". Una entidad aplicará esas modificaciones a las modificaciones, reducciones o liquidaciones del plan que tengan lugar a partir del primer periodo anual sobre el que se informa que comience desde el 1 de enero de 2019.

Esta modificación requiere que una entidad use suposiciones actuariales actualizadas para determinar el costo de los servicios del periodo presente y el interés neto para el resto del periodo anual sobre el que se informa después de la modificación, reducción o liquidación del plan cuando la entidad mide nuevamente su pasivo (activo) por beneficios definidos neto. Al hacerlo de esta forma, una entidad no considerará el efecto del techo del activo. Una entidad determinará entonces el efecto del techo del activo después de la modificación, reducción o liquidación del plan y reconocerá los cambios en ese efecto.

La aplicación de esta modificación se incluye en el estudio actuarial realizado por el perito en el año 2019 para la determinación del pasivo laboral del plan de jubilación patronal y desahucio (véase Nota 21).

- CINIIF 23 La incertidumbre frente los tratamientos del impuesto a las ganancias

La CINIIF 23 "La incertidumbre frente a los tratamientos del impuesto a las Ganancias" fue emitida por el IASB en junio de 2017. Esta interpretación fue desarrollada por el Comité de Interpretaciones de la NIIF (CINIIF). Una entidad aplicará esta Interpretación para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2019.

Ecuador-Management-CO CL. **(Una subsidiaria de BTS-TOWERS-ECUADOR CL.)**

Esta Interpretación aclara cómo aplicar los requerimientos de reconocimiento y medición de la NIC 12 cuando existe incertidumbre frente a los tratamientos del impuesto a las ganancias. En esta circunstancia, una entidad reconocerá y medirá su activo o pasivo por impuestos diferidos o corrientes aplicando los requerimientos de la NIC 12 sobre la base de la ganancia fiscal (pérdida fiscal), bases fiscales, pérdidas fiscales no utilizadas, créditos fiscales no utilizados y tasas fiscales determinadas aplicando esta Interpretación.

Concretamente, esta Interpretación aborda las siguientes cuestiones:

- si una entidad considerará por separado el tratamiento impositivo incierto;
- los supuestos que una entidad realiza sobre la revisión de los tratamientos impositivos por las autoridades fiscales;
- cómo determinará una entidad la ganancia fiscal (pérdida fiscal), las bases fiscales, pérdidas fiscales no utilizadas, créditos fiscales no utilizados y tasas fiscales, y
- cómo considerará una entidad los cambios hechos y circunstancias.

La administración de la Compañía junto con los asesores fiscales al 31 de diciembre de 2019 ha determinado que no existen incertidumbres frente al tratamiento para determinar el impuesto a la renta, tanto para el impuesto a la renta corriente como para el impuesto diferido (véase nota 19-e.).

b) Normas, modificaciones e interpretaciones a las normas existentes que aún no entran en vigor y que no han sido adoptadas anticipadamente por la Compañía

A la fecha de autorización de estos estados financieros, el IASB ha publicado nuevas normas, modificaciones e interpretaciones realizadas a las normas ya existentes, las cuales aún no entran en vigor y no han sido adoptadas anticipadamente por la Compañía.

La Administración anticipa que todos los pronunciamientos pertinentes serán adoptados en las políticas contables de la Compañía para el primer periodo que inicia a partir de la fecha de vigencia de dicho pronunciamiento.

Un listado de los pronunciamientos aprobados por el IASB que aún no entran en vigor, y que la Compañía no ha aplicado anticipadamente para el cierre terminado el 31 de diciembre de 2019, son los siguientes:

- Participaciones de largo plazo en asociadas y negocios conjuntos (modificaciones a la NIC 28) (1).
- NIIF 17 Contratos de seguros (1).
- Marco Conceptual para la Información Financiera.
- Definición de un negocio (modificaciones a la NIIF 3) (1).
- Definición de "material" o "con importancia relativa" (modificaciones a la NIC 1 y a la NIC 8).
- Reforma de la tasa de interés de referencia (modificaciones a las NIIF 9, NIC 39 y NIIF 7) (1)

Ecuador-Management-CO CL. (Una subsidiaria de BTS-TOWERS-ECUADOR CL.)

- Venta o aportación de un activo entre un inversor y una asociada o un negocio conjunto (modificaciones a la NIIF 10 y a la NIC 28) (1) (2)
- (1) *Pronunciamientos que, por la naturaleza de las operaciones de la Compañía o las políticas adoptadas, se estima no tendrán impacto sobre los estados financieros.*
- (2) *Aplicación pospuesta de manera indefinida por parte del IASB.*

A continuación, un detalle de los pronunciamientos aprobados pero que todavía no entran en vigor, que se estima tendrán efecto en la Compañía pero que no han sido aplicados anticipadamente:

Marco Conceptual para la Información Financiera

En marzo de 2018, el IASB aprobó el "*Marco Conceptual para la Información Financiera*", que reemplazará al Marco Conceptual, revisado en 2010. Una entidad usará el nuevo Marco Conceptual (cuando resulte pertinente) para períodos iniciados el 1 de enero de 2020. Se admite su aplicación anticipada. Sin embargo, debe destacarse que:

- el Marco Conceptual de 1989 y el Marco Conceptual de 2010 señalaban que el Marco Conceptual no es una Norma y no anula a ninguna Norma concreta;
- en el Marco Conceptual de 2018, el Consejo reconfirmó este estatus.

Para el desarrollo del Marco Conceptual de 2018, el IASB se basó en el Marco Conceptual de 2010— rellorando vacíos, así como aclarando y actualizándolo, pero sin reconsiderar fundamentalmente todos los aspectos del Marco Conceptual de 2010.

La Compañía considera que el cambio en el Marco Conceptual no generará efectos significativos en sus estados financieros y prevé aplicarlo en su fecha de adopción obligatoria.

- Definición de "material" o "con importancia relativa" (modificaciones a la NIC 1 y a la NIC 8)

En octubre de 2018, el IASB aprobó el documento "Definición de 'material' o 'con importancia relativa' (modificaciones a la NIC 1 y a la NIC 8)". Una entidad aplicará esas modificaciones de forma prospectiva a los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2020. Se permite su aplicación anticipada. Si una entidad aplica esas modificaciones en un período que comience con anterioridad, revelará este hecho.

La nueva definición de "material" o "importancia relativa" de la NIC 1 y de la NIC 8 determina que la información es material o tiene importancia relativa si su omisión, expresión inadecuada o ensombrecimiento podría esperarse razonablemente que influya sobre las decisiones que los usuarios principales de los estados financieros con propósito general toman a partir de los estados

Ecuador-Management-CO CL. **(Una subsidiaria de BTS-TOWERS-ECUADOR CL.)**

financieros, que proporcionan información financiera sobre una entidad que informa.

La Compañía considera que la modificación a la NIC 1 y la NIC 8 con relación a la definición de un "material" o "importancia relativa" no generará efectos significativos en sus estados financieros y prevé aplicarlo en su fecha de adopción obligatoria.

5. Políticas contables

A continuación, se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de los estados financieros, tal como lo requiere la NIC 1 "Presentación de Estados Financieros". Estas políticas han sido diseñadas en función de las NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2019 y se han aplicado de manera uniforme para todos los años presentados.

a) Bases de medición

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados sobre la base del costo histórico, modificado por el pasivo por beneficios post empleo de jubilación patronal y bonificación por desahucio y el activo y pasivo financiero por arrendamiento que se encuentran registrados al valor presente de los pagos futuros estimados de acuerdo con el estudio actuarial practicado por un perito independiente y por el valor presente de los flujos de los pagos estipulados en el contrato de arrendamiento, respectivamente.

b) Moneda funcional y de presentación

Las cifras presentadas en los estados financieros de la Compañía y sus notas explicativas están expresadas en dólares de los Estados Unidos de América (EUA), la cual es su moneda funcional.

El dólar de los EUA fue adoptado por el Ecuador como su moneda de circulación legal a partir de marzo del año 2000, por lo cual el dólar es utilizado desde esa fecha para todas las transacciones realizadas en el país y los registros contables de la Compañía que sirven de base para la preparación de los estados financieros se mantienen en dicha moneda. La economía ecuatoriana depende de la capacidad del país para obtener un flujo permanente de dólares para permitir la continuación del esquema monetario actual.

c) Uso de estimaciones y juicios de los Administradores

La preparación de los estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) requiere que la administración realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas contables y los montos de los activos, pasivos, ingresos y gastos informados. Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados por la administración de manera regular, sin embargo, debido a la subjetividad

Ecuador-Management-CO CL. (Una subsidiaria de BTS-TOWERS-ECUADOR CL.)

inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

Cualquier acontecimiento que pueda ocurrir en el futuro y que obligue a modificar dichas estimaciones en próximos ejercicios, se registra sobre una base prospectiva en el momento de conocerse la variación.

A continuación, se describen los juicios y estimaciones significativos de la Administración en la aplicación de las políticas contables de la Compañía, que tienen un efecto importante en los estados financieros:

- Estimación de la recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos y tasas fiscales

El monto por el cual un activo por impuesto diferido puede ser reconocido se basa en la evaluación de la probabilidad de tener utilidades fiscales futuras por las cuales los activos por impuestos diferidos de la Compañía se pueden utilizar. En adición se requiere juicio significativo el evaluar el impacto de ciertos límites legales o económicos o incertidumbres existentes en el país sobre la legislación tributaria vigente.

- Vida útil de propiedad y equipos

La determinación del valor residual y de los componentes de vida útil definida involucra juicios y supuestos que podrían ser afectados si cambian las circunstancias. La administración revisa estos supuestos en forma periódica y los ajusta en base prospectiva en el caso de identificarse algún cambio.

Sin embargo, los resultados reales en el futuro pueden variar debido a obsolescencia técnica, en especial en lo que se refiere a equipo y vehículos.

- Pérdidas por deterioro de activos no financieros

Una pérdida por deterioro se reconoce por la cantidad por la cual el monto en libros del activo o de la unidad generadora de efectivo excede su monto recuperable.

Los activos no financieros como maquinaria y equipos se someten a pruebas de deterioro siempre que algún suceso o cambio en las circunstancias indique que el valor en libros puede no ser recuperable.

Para revisar si los activos han sufrido una pérdida por deterioro de valor, la Compañía primero analiza si los activos sujetos a análisis de deterioro presentan indicios de deterioro para lo cual se establece los siguientes parámetros que deben considerarse:

- a) Disminución significativa del valor de mercado del activo;
- b) Cambios significativos adversos para la empresa en el entorno tecnológico, comercial, económico o legal en que opera o en el mercado al cual está dirigido el activo;
- c) Evidencia sobre la obsolescencia o daño físico del activo;
- d) Cambios significativos con efecto adverso en relación con el grado o con la forma en que el activo se usa o se espera usar; y

Ecuador-Management-CO CL. (Una subsidiaria de BTS-TOWERS-ECUADOR CL.)

e) Evidencia, que indica que el rendimiento económico del activo es o será peor que lo esperado.

- Suposiciones e hipótesis actuariales utilizadas en el cálculo de los beneficios a empleados

La estimación de la Administración para el cálculo de la Obligación por Beneficios Definidos (OBD), se basa en un número de supuestos críticos tales como tasas de inflación, mortalidad, tasa de descuento y la consideración de incrementos futuros en salarios. Las variaciones de estos supuestos pueden impactar el monto de la OBD y el correspondiente gasto anual por beneficios definidos (ver nota 21).

d) Negocio en marcha

A la fecha de los presentes estados financieros, no existen incertidumbres respecto a sucesos o condiciones que puedan generar dudas sobre la posibilidad de que la Compañía siga operando normalmente como empresa en marcha.

e) Ingreso por actividades ordinarias

Los ingresos de la Compañía provienen principalmente de la prestación de servicios administrativos a sus compañías relacionadas.

Para determinar si se deben reconocer los ingresos, la Compañía sigue un proceso de 5 pasos:

1. Identificación del contrato con un cliente.
2. Identificación de las obligaciones de desempeño.
3. Determinación del precio de transacción
4. Asignación del precio de transacción a las obligaciones de desempeño.
5. Reconocer los ingresos cuando o conforme las obligaciones de desempeño se cumplen.

El precio total de la transacción para un contrato se asigna entre las distintas obligaciones de desempeño basado en los precios de venta relativamente independientes.

f) Costos y gastos

Los costos y gastos se registran al valor de la contraprestación recibida con los cuales se relacionan. Los costos y gastos operativos se imputan a la cuenta de resultados en función del criterio del devengado, es decir, en la medida que sea probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Compañía y puedan ser confiablemente medidos, con independencia del momento en que se produzca el pago derivado de ello.

Ecuador-Management-CO CL. (Una subsidiaria de BTS-TOWERS-ECUADOR CL.)

g) Instrumentos financieros

Reconocimiento y baja

Los activos y pasivos financieros se reconocen cuando la Compañía forma parte de las provisiones contractuales de un instrumento financiero.

Los activos financieros se dan de baja cuando los derechos contractuales a los flujos de efectivo de un activo financiero expiran, o cuando el activo financiero y todos los riesgos y beneficios han sido transferidos sustancialmente. Un pasivo financiero se da de baja cuando se extingue, se descarga la obligación, se cancela o vence.

Los activos y pasivos financieros son reconocidos y dados de baja a la fecha en que ocurra la transacción.

Clasificación y medición inicial de los activos financieros

Los activos financieros se miden inicialmente al valor razonable ajustado por los costos de la transacción (cuando corresponda), excepto de aquellas cuentas por cobrar – comerciales que no contienen un componente significativo de financiamiento y son medidos al precio de la transacción de acuerdo con las disposiciones de la NIIF 15.

Los activos financieros se clasifican en las siguientes categorías:

- A costo amortizado
- A valor razonable con cambio en resultados
- A valor razonable con cambio en otros resultados integrales

En los periodos presentados la Compañía no tiene activos financieros clasificados a valor razonable con cambios en resultados o en otros resultados integrales, respectivamente.

La clasificación está determinada por:

- El modelo de negocios de la entidad para administrar los activos financieros;
- y,
- Las características contractuales de los flujos de efectivo.

La administración determina la clasificación de sus activos financieros en el momento del reconocimiento inicial.

Reconocimiento posterior de los activos financieros

Los activos financieros se reconocen como se describe a continuación:

Ecuador-Management-CO CL. (Una subsidiaria de BTS-TOWERS-ECUADOR CL.)

Activos financieros a costo amortizado

Los activos financieros se miden al costo amortizado si los activos cumplen con las siguientes condiciones (y no se designan como a valor razonable con cambio en resultados):

- se mantienen dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos financieros y cobrar sus flujos de efectivo contractuales; y,
- los términos contractuales de los activos financieros dan lugar a flujos de efectivo que son únicamente pagos de principal e intereses sobre el principal pendiente.

Después del reconocimiento inicial, estos se miden al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. Se omite el descuento cuando el efecto del descuento es irrelevante. El efectivo y equivalentes de efectivo, las cuentas por cobrar - comerciales y la mayoría de las otras cuentas por cobrar se incluyen en esta categoría de instrumentos financieros.

Deterioro de los activos financieros

Los requisitos de deterioro de la NIIF 9 utilizan información prospectiva para reconocer pérdidas crediticias a través del modelo de pérdida crediticia esperada.

Los instrumentos dentro del alcance de los nuevos requisitos incluyen cuentas por cobrar - comerciales, activos contractuales reconocidos y medidos según la NIIF 15.

El reconocimiento de pérdidas crediticias ya no depende de que la Compañía identifique primero un evento de pérdida crediticia. En cambio, la Compañía considera una gama más amplia de información al evaluar el riesgo de crédito y medir las pérdidas crediticias esperadas, incluidos los eventos pasados, las condiciones actuales, las condiciones razonables y provisiones soportables que afectan la capacidad de cobro esperada de los flujos de efectivo futuros del instrumento.

Al aplicar este enfoque prospectivo, se hace una distinción entre:

- Activos financieros que no se han deteriorado significativamente en la calidad crediticia desde el reconocimiento inicial o que tienen bajo riesgo de crédito ("Etapa 1"); y,
- Activos financieros que se han deteriorado significativamente en la calidad crediticia desde el reconocimiento inicial, y cuyo riesgo de crédito no es bajo ("Etapa 2").

"Etapa 3" cubriría los activos financieros que tienen evidencia objetiva de deterioro a la fecha de reporte.

Ecuador-Management-CO CL. **(Una subsidiaria de BTS-TOWERS-ECUADOR CL.)**

Se reconocen "pérdidas crediticias esperadas de 12 meses" para la primera categoría, mientras que las "pérdidas crediticias esperadas a lo largo de la vida del activo" se reconocen para la segunda categoría.

La medición de las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida aplica si el riesgo de crédito de un activo financiero a la fecha de presentación ha aumentado significativamente desde el reconocimiento inicial y la medición de las pérdidas crediticias esperadas de 12 meses aplica si este riesgo no ha aumentado. La Compañía determina que el riesgo de crédito de un activo financiero no ha aumentado significativamente si el activo tiene un riesgo de crédito bajo a la fecha de presentación. No obstante, la Compañía siempre efectúa una medición de las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida para las cuentas por cobrar – comerciales y los activos del contrato sin un componente de financiación significativo.

El importe en libros del activo se reduce a través del uso de una cuenta de estimación y el importe de la pérdida se reconoce en el estado de resultados integrales. Si en un ejercicio posterior, el importe estimado de la pérdida por deterioro del valor aumenta o disminuye debido a un evento que ocurre después de haberse reconocido el deterioro, la pérdida por deterioro del valor reconocida anteriormente se aumenta o disminuye ajustando la cuenta de estimación.

Al 31 de diciembre de 2019, la Compañía aplicó el modelo de pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida de las cuentas por cobrar – comerciales que no tienen un componente de financiación significativo. El cálculo de la provisión está basado en la adopción del enfoque simplificado utilizando una matriz de provisiones (véase nota 6 c).

La provisión estima los déficits esperados en los flujos de efectivo contractuales, considerando el potencial de incumplimiento en cualquier momento durante la vida del instrumento financiero. En el cálculo, la Compañía utiliza su experiencia histórica, indicadores externos e información prospectiva para calcular las pérdidas crediticias esperadas utilizando una matriz de provisiones.

Clasificación y medición de los pasivos financieros

Los pasivos financieros se miden inicialmente a su valor razonable y, cuando corresponde, se ajustan los costos asociados a la transacción, a menos que la Compañía haya designado un pasivo financiero a valor razonable con cambios en resultados.

Posteriormente, los pasivos financieros se miden al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo, excepto para derivados y pasivos financieros designados a valor razonable con cambio en resultados, que se contabilizan posteriormente a valor razonable con cargo a pérdidas o ganancias reconocidas en resultados (que no sean instrumentos financieros derivados designados y sean efectivos como instrumentos de cobertura).

Todos los cargos relacionados con intereses y, si corresponde, a cambios en el valor razonable de un instrumento que son reportados en resultados se incluyen dentro de los costos y/o ingresos financieros.

Ecuador-Management-CO CL. **(Una subsidiaria de BTS-TOWERS-ECUADOR CL.)**

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los pasivos financieros de la Compañía representan principalmente obligaciones de pago por compra de bienes y/o servicios que se han adquirido de los proveedores, así como obligaciones fiscales generadas en el curso ordinario de las operaciones y se manejan en condiciones normales de crédito por lo que no incluyen transacciones de financiamiento otorgados por los acreedores, y se registran al valor nominal de la contrapartida recibida y no se descuentan ya que son liquidables en el corto plazo.

Las provisiones por obligaciones acumuladas registran el importe estimado para cubrir obligaciones presentes ya sean legales o implícitas como resultado de sucesos pasados, por las cuales es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidarlas. Las provisiones son evaluadas periódicamente y se actualizan teniendo en consideración la mejor información disponible a la fecha de cierre de los estados financieros (incluye costo financiero si aplicare).

Compensación de instrumentos financieros

Los activos financieros y los pasivos financieros se compensan de manera que se informa el importe neto en el estado de situación financiera, solamente si existe un derecho actual legalmente exigible de compensar los importes reconocidos, y existe la intención de liquidarlos por el importe neto, o de realizar los activos y cancelar los pasivos en forma simultánea.

h) Propiedad y equipo, neto

Son reconocidos como propiedad y equipos aquellos bienes que se usan en la prestación de los servicios o para propósitos administrativos y para el desarrollo normal del objeto al que se dedica la Compañía y que tienen una vida mayor a un período.

Los equipos de cómputo, muebles y enseres, instalaciones y equipos de oficina se registran inicialmente al costo de adquisición (valor de la factura) después de deducir cualquier descuento o rebaja del precio, e incluir los aranceles de importación y los impuestos no recuperables, así como cualquier costo directamente atribuible a la ubicación del activo en el lugar y en las condiciones necesarias para que pueda operar de la forma prevista por la administración.

Posterior al reconocimiento inicial la propiedad y equipos se contabilizan al costo de adquisición menos la depreciación acumulada y menos las posibles pérdidas por deterioro de su valor. En cuanto a los costos derivados del mantenimiento diario de los equipos se reconocerán en el resultado cuando se incurra en ellos. Además, las piezas de repuestos, equipo de reserva y el equipo auxiliar que cumplan con la definición de maquinaria y equipos se reconocerá como activo, en otro caso se clasificarán como inventarios.

La depreciación se reconoce sobre la base del método de línea recta para cancelar el costo menos el valor residual estimado de las propiedades y equipos. El cargo por depreciación se registra en los resultados de cada período y se calcula en función de los años de vida útil estimada de los diferentes bienes, y no se considera valores residuales, debido a que la Administración estima que el

Ecuador-Management-CO CL. (Una subsidiaria de BTS-TOWERS-ECUADOR CL.)

valor de realización de sus propiedades y equipos al término de su vida útil será irrelevante.

Las vidas útiles estimadas son:

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

Cuando el valor en libros de un activo es mayor que su monto recuperable estimado, dicho valor en libros es ajustado a su monto recuperable. Las pérdidas por deterioro de los activos se registran como gasto en los resultados de la Compañía.

Una partida del rubro de propiedades, y equipo se da de baja al momento de su venta o cuando no se espera obtener beneficios económicos futuros por su uso o venta. Las ganancias o pérdidas que se deriven de la disposición de las propiedades y equipos se determinan como la diferencia entre el ingreso de la disposición y el valor registrado de los activos y se reconocen en resultados como parte de "otros ingresos u otros gastos" según corresponda.

i) Activos por derecho de uso

Política contable aplicable a partir del 1 de enero de 2019

- La Compañía como arrendataria

Para cualquier contrato nuevo celebrado a partir del 1 de enero de 2019, la Compañía considera si un contrato es o contiene un arrendamiento. Un arrendamiento se define como "un contrato, o parte de un contrato, que transmite el derecho a usar un activo (el activo subyacente) por un período de tiempo a cambio de una consideración".

Para aplicar esta definición, la Compañía evalúa si el contrato cumple con tres evaluaciones clave que son:

- el contrato contiene un activo identificado, que se identifica explícitamente en el contrato o se especifica implícitamente al ser identificado en el momento en que el activo se pone a disposición de la Compañía.
- la Compañía tiene derecho a obtener sustancialmente todos los beneficios económicos del uso del activo identificado durante todo el período de uso, considerando sus derechos dentro del alcance definido del contrato.
- la Compañía tiene derecho a dirigir el uso del activo identificado durante todo el período de uso.

Ecuador-Management-CO CL. **(Una subsidiaria de BTS-TOWERS-ECUADOR CL.)**

La Compañía evalúa si tiene derecho a dirigir "cómo y para qué propósito" se utiliza el activo durante todo el período de uso.

Medición y reconocimiento de arrendamientos como arrendatario

Activo por derecho de uso

En la fecha de inicio del arrendamiento, la Compañía reconoce un activo por derecho de uso y un pasivo por arrendamiento en el balance general. El activo por derecho de uso se mide al costo, que se compone de la medición inicial del pasivo por arrendamiento, los costos directos iniciales incurridos por la Compañía, una estimación de los costos para desmantelar y eliminar el activo al final del período, arrendamiento y cualquier pago de arrendamiento realizado antes de la fecha de inicio del arrendamiento (neto de cualquier incentivo recibido).

La Compañía deprecia los activos por derecho de uso de forma lineal desde la fecha de inicio del arrendamiento hasta el inicio del final de la vida útil del activo por derecho de uso o al final del plazo del arrendamiento. La Compañía también evalúa el activo por derecho de uso por deterioro cuando existen tales indicadores.

Pasivo por arrendamiento

En la fecha de inicio, la Compañía mide el pasivo por arrendamiento al valor presente de los pagos de arrendamiento no pagados en esa fecha, descontados utilizando la tasa de endeudamiento incremental de la Compañía.

Los pagos de arrendamiento incluidos en la medición del pasivo de arrendamiento están compuestos por pagos fijos (incluso en sustancia fija), pagos variables basados en un índice o tasa (si hubieran), montos que se espera pagar bajo una garantía de valor residual (si hubieran) y pagos que surgen de opciones razonablemente seguras de ser ejercidas (si hubieran).

Después de la medición inicial, el pasivo se reducirá por los pagos realizados y aumentará por los intereses. Se vuelve a medir para reflejar cualquier reevaluación o modificación, o si hay cambios en pagos fijos en sustancia. Cuando se vuelve a medir el pasivo por arrendamiento, el ajuste correspondiente se refleja en el activo por derecho de uso, o en ganancias y pérdidas si el activo por derecho de uso ya se reduce a cero.

La Compañía ha elegido contabilizar arrendamientos a corto plazo y arrendamientos de activos de bajo valor utilizando las exenciones prácticas, por lo que en lugar de reconocer un activo por derecho de uso y un pasivo por arrendamiento, los pagos en relación con estos se reconocen como un gasto en resultados de forma lineal durante el plazo del arrendamiento.

Ecuador-Management-CO CL. (Una subsidiaria de BTS-TOWERS-ECUADOR CL.)

En el estado de situación financiera, los activos por derecho de uso se han incluido de manera separada a los muebles y equipos, y los pasivos por arrendamiento se han incluido como un pasivo separado de las cuentas por pagar - comerciales y otras cuentas por pagar.

Amortización de los derechos de uso

La Compañía ha determinado el plazo del arrendamiento como el período no cancelable de cada contrato de arrendamiento, que incluye las siguientes decisiones estratégicas y de negocio: a) los períodos cubiertos por la opción de ampliar el contrato de arrendamiento si fuera el caso; y, b) los períodos cubiertos por una opción para terminar el arrendamiento antes de culminar el plazo del contrato de arrendamiento si esa fuera la decisión de la administración.

De acuerdo con lo antes mencionado, los plazos estimados por la administración de la Compañía de los derechos de uso son los siguientes:

	<u>Tipo de activo</u>	<u>Plazo estimado en años</u>
Oficinas		3

j) Deterioro de activos de larga duración

Cuando existen acontecimientos o cambios económicos circunstanciales que indiquen que el valor de un activo de larga duración pueda no ser recuperable, la Compañía a la fecha de cierre de los estados financieros analiza el valor de los activos sujetos a depreciación para determinar que no existe ningún deterioro. Cuando el valor en libros del activo excede su importe recuperable, se considera que el activo presenta deterioro y se ajusta a dicho importe e inmediatamente se reconoce una pérdida por deterioro en los resultados del período.

El importe recuperable está definido como la cifra mayor entre el precio de venta neto y su valor de uso. El precio de venta neto es el monto que se puede obtener en la venta de un activo en un mercado libre, mientras que el valor de uso es el valor presente de los flujos futuros estimados del continuo del activo y de su disposición al final de su vida útil.

Para efectos de evaluar el deterioro, los activos se agrupan en los niveles más bajos para los cuales existe un ingreso de efectivo adecuado independiente (unidades generadoras de efectivo). Como resultado, los importes recuperables se estiman para cada activo, si no es posible, para unidad generadora de efectivo al menos una vez al año.

Para determinar el valor de uso, la Administración estima los flujos de efectivo futuros esperados de cada unidad generadora de efectivo y determina una tasa de interés adecuada para poder calcular el valor presente de dichos flujos de efectivo. Los datos utilizados para los procedimientos de prueba por deterioro están vinculados directamente con el presupuesto más reciente aprobado por la Compañía, ajustado según sea necesario para excluir los efectos de futuras mejoras de activos.

Ecuador-Management-CO CL. (Una subsidiaria de BTS-TOWERS-ECUADOR CL.)

Los factores de descuento se determinan individualmente para cada unidad generadora de efectivo y reflejan la evaluación actual de las condiciones del mercado sobre el valor del dinero en el tiempo y factores de riesgo específicos de los activos.

El juicio de la gerencia es requerido para estimar los flujos descontados de caja futuros. Los flujos de caja reales y los valores pueden variar significativamente de los flujos de caja futuros proyectados y los valores relacionados derivados usando técnicas de descuento.

Los activos no financieros sujetos a depreciación que sufran una desvalorización son revisados para su posible reversión a cada período de reporte. Un valor por deterioro se revierte con cargo a los resultados del período, cuando el valor recuperable de la unidad generadora de efectivo exceda el valor registrado en libros.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, ninguno de los activos de vida útil prolongada con vida útil definida, fueron testeados por desvalorización dado que no se identificaron indicadores que generaran indicios de deterioro.

k) Beneficios a los empleados

Beneficios a los empleados a corto plazo

La Compañía otorga beneficios a corto plazo a sus empleados como parte de sus políticas de compensación y retención del personal. Están contabilizados a una base no descontada, puesto que son cancelados antes de 12 meses y reconocidos como gastos a medida que el servicio es recibido.

Gratificaciones - beneficios sociales

La Compañía reconoce el gasto por gratificaciones por beneficios sociales y su correspondiente pasivo sobre las bases de las respectivas disposiciones legales vigentes en el Ecuador. Las gratificaciones corresponden a lo siguiente:

- **Décimo tercer sueldo.** - Es un beneficio que reciben los trabajadores bajo relación de dependencia y corresponde a una remuneración equivalente a la doceava parte de las remuneraciones que hubieren percibido durante el año calendario. Los trabajadores tienen derecho a que sus empleadores les paguen mensualmente, la parte proporcional a la doceava parte de las remuneraciones que perciban durante el año calendario.
- **Décimo cuarto sueldo.** - Es un beneficio y lo deben percibir todos los trabajadores bajo relación de dependencia, indistintamente de su cargo o remuneración.
- **Fondo de reserva.** - Beneficio para el trabajador que preste servicios por más de un año que corresponde al sueldo mensual o salario por cada año completo posterior al primero de sus servicios.

Ecuador-Management-CO CL. (Una subsidiaria de BTS-TOWERS-ECUADOR CL.)

- **Aporte patronal al IESS.** - es el valor mensual que el empleador debe cumplir por sus trabajadores afiliados al IESS, que corresponde al 12,15% del sueldo recibido en el mes.

Bono al personal

Los bonos a empleados son determinados por la Casa Matriz basados en el rendimiento de cada uno de los empleados; se reconocen como un gasto y un pasivo en el resultado del periodo en el cual se ocasionan

Beneficios post - empleo y por terminación

La Compañía proporciona beneficios posteriores al empleo mediante planes de beneficios definidos establecidos de acuerdo con las leyes laborales del Ecuador. La obligación legal de los beneficios permanece con la Compañía.

Compañía tiene los siguientes planes por beneficios definidos:

Planes de beneficios definidos – jubilación patronal y bonificación por desahucio

En los planes de prestación definida de la Compañía, el importe de la pensión que recibirá un empleado al jubilarse se define por referencia a factores como: índice de expectativa de vida, el tiempo de servicio del empleado y el salario, considerando que el beneficio se entrega a los trabajadores que hayan laborado entre veinte o veinticinco años o más años dentro de la Compañía de manera continuada o ininterrumpida, de conformidad con las disposiciones del Código de Trabajo

Además, el Código del Trabajo también establece que, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio, la Compañía bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio prestados a la misma empresa o empleador. Igual bonificación se pagará en los casos en que la relación laboral termine por acuerdo entre las partes.

El pasivo por jubilación patronal y bonificación por desahucio reconocido en el estado de situación financiera es el valor presente de las obligaciones por beneficios definidos (OBD) en la fecha de reporte sin considerar el valor razonable de los activos del plan, ya que la Compañía no mantiene activos relacionados con el plan existente.

La administración de la Compañía estima la OBD anualmente con la ayuda de actuarios independientes debidamente calificados en el Ecuador para el efecto, los cuales se basan en las tasas estándar de inflación, las tasas de rotación del personal, la tasa de crecimiento de los salarios y la mortalidad. Los factores de descuento se determinan al cierre del año con referencia a la tasa de rendimiento para los bonos corporativos de alta calidad emitidos en dólares americanos, considerando que la moneda y el plazo de los bonos empresariales son congruentes con la moneda y el plazo estimado de pago de las obligaciones por beneficios post-empleo que mantiene la Compañía.

Ecuador-Management-CO CL. **(Una subsidiaria de BTS-TOWERS-ECUADOR CL.)**

Las ganancias o pérdidas actuariales del período que surgen de las nuevas mediciones, por efecto de los ajustes por experiencia y por los cambios en los supuestos financieros se reconocen en el patrimonio - otro resultado integral y no son reclasificadas a la utilidad o pérdida del período. El efecto del costo laboral del servicio actual por beneficios definidos se incluye en gastos de personal, mientras que el gasto financiero neto en el pasivo por beneficios definidos se incluye dentro de los gastos financieros.

Beneficios por terminación

Son los beneficios a los empleados a pagar como consecuencia de la decisión de la Compañía de resolver el contrato de un empleado antes de la fecha normal de retiro. De acuerdo con la legislación laboral, el beneficio por terminación que la Compañía paga cuando da por terminada unilateralmente la relación laboral con un empleado, es el despido intempestivo.

La Compañía reconoce los beneficios por terminación como un pasivo y como un gasto cuando, y sólo cuando, se encuentre comprometida de forma demostrable a rescindir el vínculo que le une con un empleado o grupo de empleados antes de la fecha normal de retiro.

l) Impuesto a la renta

La Compañía registra el Impuesto a la Renta sobre la base de la renta líquida imponible determinada según las normas establecidas en la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento. El gasto por impuesto a la renta reconocido en los resultados del período incluye la suma del impuesto diferido y el impuesto corriente, que no se ha reconocido en otras partidas de utilidad integral o directamente en el patrimonio neto.

Impuesto corriente

El impuesto a la renta corriente por pagar se calcula sobre la utilidad gravable del año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable debido a que excluye rubros de ingreso o gasto que son imponderables o deducibles en otros años o que nunca serán imponderables o deducibles. El pasivo de la Compañía por impuesto a la renta corriente es calculado usando una tasa impositiva aprobada a la fecha de cierre del período sobre el que se informa.

Impuesto diferido

El impuesto diferido se calcula utilizando el método del balance que identifica las diferencias temporarias que surgen entre los saldos reconocidos a efectos de información financiera y los saldos a efectos fiscales. Sin embargo, los impuestos diferidos no se contabilizan si surgen del reconocimiento inicial de un activo o pasivo en una transacción, distinta de una combinación de negocios, que, en el momento de la transacción, no afecta ni al resultado contable ni a la ganancia o pérdida fiscal.

El impuesto diferido se determina usando tasas impositivas (y leyes) aprobadas o a punto de aprobarse en la fecha del balance y que se espera serán de aplicación

Ecuador-Management-CO CL. **(Una subsidiaria de BTS-TOWERS-ECUADOR CL.)**

cuando el correspondiente activo por impuesto diferido se realice o el pasivo por impuesto diferido se liquide. Los impuestos diferidos son reconocidos como gasto o ingreso, e incluidos en la determinación de la ganancia o pérdida neta del ejercicio, excepto si han surgido de una transacción que se ha reconocido directamente en el patrimonio neto, en cuyo caso se registra inicialmente con cargo o abono al patrimonio.

Los activos por impuestos diferidos se reconocen sólo en la medida en que es probable que vaya a disponerse de beneficios fiscales futuros con los que se puede compensar: a) las diferencias temporarias; y, b) pérdidas o créditos fiscales no utilizados, pero solo en la medida en que sea probable la disponibilidad de ganancias fiscales futuras, contra los cuales utilizar esas pérdidas o créditos fiscales no usados.

Los activos por impuestos diferidos y los pasivos por impuestos diferidos se compensan si, y solo si, existe un derecho legalmente reconocido de compensar los activos por impuesto corriente con los pasivos por impuesto corriente y cuando los activos por impuestos diferidos y los pasivos por impuestos diferidos se derivan del impuesto sobre las ganancias correspondientes a la misma autoridad fiscal, que recaen sobre la misma entidad o sujeto fiscal, o diferentes entidades o sujetos fiscales, que pretenden liquidar los activos y pasivos fiscales corrientes por su importe neto.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se reconocen en los estados financieros como activos y pasivos no corrientes, con independencia de su fecha esperada de realización o liquidación.

m) Provisiones, activos contingentes y pasivos contingentes

Las provisiones son reconocidas cuando existen obligaciones presentes como resultado de un evento pasado y probablemente lleven a una salida de recursos económicos por parte de la Compañía y los montos se pueden estimar con cierta fiabilidad. El tiempo o el monto de esa salida pueden aún ser inciertos. No se reconocen provisiones por pérdidas de operaciones futuras. Las obligaciones contingentes se revelan cuando su existencia solo se confirmará por eventos futuros o su monto no se puede medir confiablemente.

Las provisiones se miden con base en el gasto estimado requerido para liquidar la obligación presente, a la luz de la evidencia más confiable disponible a la fecha de reporte, incluyendo los riesgos e incertidumbres asociados con la obligación actual.

Las provisiones son descontadas al valor presente si se estima que el efecto del descuento es significativo. Todas las provisiones se revisan en cada fecha de reporte y se ajustan para reflejar el mejor estimado actual.

Cualquier reembolso que la Compañía considere que se va a cobrar de un tercero con respecto a una obligación, se reconoce como un activo por separado. Sin embargo, este activo no puede exceder el monto de la provisión relativa.

Ecuador-Management-CO CL. (Una subsidiaria de BTS-TOWERS-ECUADOR CL.)

En aquellos casos en los que se considere poco probable o remota una posible salida de recursos económicos como resultado de las obligaciones presentes, no se reconoce ningún pasivo, estas situaciones se revelan como pasivos contingentes a menos que la salida de recursos sea remota.

La posible entrada de beneficios económicos a la Compañía que aún no cumpla con los criterios de reconocimiento de un activo se considera como activo contingente.

n) Capital social otro resultado integral acumulado y resultados acumulados

El estado de cambios en el patrimonio incluye: el capital social, la reserva legal, el otro resultado integral y los resultados acumulados.

Capital social

Constituye las aportaciones de los accionistas y representadas en acciones comunes, nominativas y en circulación. Se registran a costo de la emisión.

Los otros componentes de patrimonio de los accionistas incluyen lo siguiente:

Otro resultado integral acumulado:

Comprende las pérdidas y/o ganancias actuariales por cambios en los supuestos demográficos y financieros de los beneficios definidos.

Resultados acumulados

Los resultados acumulados incluyen las utilidades del año actual y de períodos anteriores.

o) Estado de flujos de efectivo

Para efectos de preparación del Estado de flujos de efectivo, la Compañía ha definido las siguientes consideraciones_

Efectivo en caja y bancos: El efectivo en caja y bancos está compuesto por las disponibilidades en caja y por los depósitos monetarios que se mantiene en bancos. Los activos registrados en el efectivo en caja y bancos se registran al costo histórico que se aproxima a su valor razonable de mercado.

Para propósitos del estado de flujos de efectivo, el efectivo en caja y bancos es presentado por la Compañía neto de sobregiros bancarios, si los hubiese.

Actividades de operación: son las actividades que constituyen la principal fuente de ingresos ordinarios de la Compañía, así como otras actividades que no puedan ser calificadas como de inversión o financiamiento.

Ecuador-Management-CO CL. **(Una subsidiaria de BTS-TOWERS-ECUADOR CL.)**

Actividades de inversión: corresponden a actividades de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos no corrientes y otras inversiones no incluidas en el efectivo.

Actividades de financiamiento: actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos de carácter financiero.

p) Clasificación de saldos en corriente y no corriente

En el estado de situación financiera adjunto, los saldos se clasifican como corrientes y no corrientes.

La Compañía clasifica y presenta a un activo como corriente cuando satisface alguno de los siguientes criterios:

- i) se espera consumir, en el transcurso del ciclo normal de la operación de la compañía;
- ii) se mantiene fundamentalmente con fines de negociación;
- iii) se espera realizar dentro del periodo de los doce meses posteriores a la fecha de balance; o
- iv) se trata de efectivo u otro medio equivalente al efectivo (tal como se define en la NIC 7), cuya utilización no estaba restringida, para ser intercambiado o usado para cancelar un pasivo, al menos dentro de los doce meses siguientes a la fecha de balance.

Todos los demás activos se clasifican como no corrientes.

Adicionalmente, los pasivos se clasifican y presentan como corrientes, cuando satisfacen alguno de los siguientes criterios:

- i) se esperan liquidar en el ciclo normal de la operación de la Compañía;
- ii) se mantienen fundamentalmente para negociación;
- iii) deben liquidarse dentro del periodo de doce meses desde la fecha de balance; o
- iv) la Compañía no tiene un derecho incondicional para aplazar la cancelación del pasivo durante, al menos, los doce meses siguientes a la fecha de los estados financieros separados.

Todos los demás pasivos se clasifican como no corrientes.

De acuerdo con lo establecido en la NIC 1, el ciclo normal de la operación de una entidad es el periodo de tiempo que transcurre entre la adquisición de los activos materiales, que entran en el proceso comercial, y la realización de los inventarios en forma de efectivo o equivalentes al efectivo. En el caso de la Compañía se ha considerado un ciclo operativo de 12 meses.

q) Estado de resultado integral

El estado del resultado integral del periodo fue preparado presentando todas las partidas de ingresos, gastos y otro resultado integral, en un único estado financiero.

Ecuador-Management-CO CL. (Una subsidiaria de BTS-TOWERS-ECUADOR CL.)

La NIC 1 requiere que las partidas del otro resultado integral sean agrupadas en dos categorías: (a) las partidas que no serán reclasificados posteriormente al resultado del ejercicio; y, (b) las partidas que pueden ser reclasificadas en el futuro al resultado del período cuando se cumplan determinadas condiciones.

Se presenta por separado los ingresos operacionales de los otros ingresos del período. Las partidas de gastos han sido expuestas teniendo en cuenta su función.

6. Riesgo de instrumentos financieros

a) Objetivos y políticas de administración del riesgo

La Compañía está expuesta a varios riesgos relacionados con instrumentos financieros. Los activos y pasivos financieros de la Compañía por categoría se resumen en la nota 7. Los principales tipos de riesgos son riesgo de mercado, riesgo crediticio y riesgo de liquidez.

La Gerencia es la responsable de monitorear constantemente los factores de riesgo más relevantes para la Compañía, en base a una metodología de evaluación continua, la Compañía administra una serie de procedimientos y políticas desarrolladas para disminuir su exposición al riesgo frente a variaciones de inflación.

La Compañía no se involucra activamente en la comercialización de activos financieros para fines especulativos y tampoco suscribe opciones. Los riesgos financieros más significativos a los cuales se expone la Compañía se describen más adelante. Las políticas de administración de riesgo son aprobadas y revisadas periódicamente por su Administración.

b) Análisis de riesgo de mercado

El riesgo de mercado es el riesgo que los cambios de precio de mercado, como las tasas de interés, precios de los servicios o bienes usados para la prestación del servicio afecten los ingresos de la Compañía o el valor de sus activos financieros.

Riesgo de precios

Las operaciones de la Compañía se pueden ver afectadas por las fluctuaciones en los precios de los servicios o bienes utilizados en la prestación del servicio de mano de obra, administrativos que ofrecen. La administración de este riesgo es establecida por la Administración de la Compañía, quien define estrategias específicas en función de los análisis periódicos de tendencias de las variables que inciden en los niveles y variaciones de tarifas.

Ecuador-Management-CO CL. (Una subsidiaria de BTS-TOWERS-ECUADOR CL.)

Análisis de riesgos de crédito

El riesgo crediticio es el riesgo de que una contraparte falle en liberar una obligación a la Compañía.

La Compañía está expuesta al riesgo crediticio de los activos financieros, incluyendo efectivo mantenidos en bancos, cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas a cobrar. La máxima exposición de riesgo crediticio por parte de la Compañía se limita a un monto registrado de los activos financieros reconocidos a la fecha de reporte, como se resume a continuación:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Efectivo en caja y bancos (nota 11)	5.289	4.614
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar, neto (nota 12)	828.509	828.577

El riesgo de crédito se gestiona de forma grupal según las políticas y los procedimientos de gestión de riesgo de crédito de la Compañía.

Efectivo y depósitos mantenidos en bancos

El riesgo de crédito con respecto a los saldos en efectivo mantenidos en bancos y depósitos en bancos se gestiona a través de la diversificación de los depósitos bancarios, y solo con las principales instituciones financieras acreditadas. El riesgo crediticio para efectivo bancos se considera como insignificante, ya que las contrapartes son instituciones financieras locales y extranjeras de reputación en el mercado y con altas calificaciones por parte de empresas calificadoras independientes como se detalla a continuación:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Banco de la Producción S.A. Produbanco (1)	AAA / AAA-	AAA-

(1) Calificación de riesgos emitida por PRC Pacific S.A. y Bank Watch Ratings S.A.

Cuentas por cobrar comerciales

La Compañía cuenta con un único cliente su compañía relacionada SITIOS-BTS-ECUADOR CL., los plazos de crédito no van más allá de los 30 días.

Las cuentas por cobrar comerciales se componen de su único cliente, el saldo pendiente proviene de la provisión por servicios prestados por administración de enero a diciembre del año 2019. La Compañía no posee garantías sobre las cuentas por cobrar comerciales existentes.

La Compañía aplica el modelo simplificado de la NIIF 9 para el reconocimiento de las pérdidas crediticias esperadas durante el período de vida de las cuentas por cobrar – comerciales (aquellas provenientes de la NIIF 15), estas partidas no tienen un componente de financiamiento significativo, por lo mismo no mantiene efecto.

Ecuador-Management-CO CL. (Una subsidiaria de BTS-TOWERS-ECUADOR CL.)

Otras cuentas por cobrar

Las otras cuentas por cobrar representan principalmente las cuentas por cobrar compañías relacionadas, cuentas por cobrar empleados y otras cuentas por cobrar.

La provisión por deterioro de otras cuentas por cobrar se ha analizado a través de la evaluación del método general basado en una evaluación individual de cada Ecuador, para lo cual la administración ha establecido que el riesgo de crédito es bajo debido a que las relacionadas tienen el sustento del grupo para el pago de las obligaciones y el riesgo sobre las cuentas por cobrar a empleados es mitigado a través de la existencia de pagos de nómina desde los cuales son descontados dichos valores.

c) Análisis del riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez consiste en que la Compañía pueda no ser capaz de cumplir con sus obligaciones. La Compañía gestiona sus necesidades de liquidez al monitorear los pagos de servicio de deuda programados para pasivos financieros a corto y largo plazo, así como pronosticar entradas y salidas de efectivo en el negocio día a día, adicionalmente su casa matriz otorga el respaldo financiero si la Compañía llegase a necesitar.

Los requerimientos de efectivo neto se comparan con el efectivo disponible para poder determinar el alcance máximo o cualquier déficit, lo cual muestra que la administración espera tener los recursos suficientes durante todo el período analizado.

La Compañía considera los flujos de efectivo esperados de los activos financieros al evaluar y administrar el riesgo de liquidez, en particular sus recursos de efectivo y sus cuentas por cobrar. Los recursos de la Compañía mantenidos en efectivo o en depósitos en bancos, así como las cuentas por cobrar exceden significativamente los requerimientos de flujo de efectivo actuales. Los flujos de efectivo de clientes y otras cuentas por cobrar, en su mayoría vencen en los primeros 30 días.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los pasivos financieros no derivados de la Compañía tienen vencimientos tal y como se resume a continuación:

	2019	
	Hasta tres meses	Total
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar (nota 17)	1.602	1.602
Préstamos con partes relacionadas corto plazo (nota 13)	1.305	1.305
	2.907	2.907

Ecuador-Management-CO CL.
(Una subsidiaria de BTS-TOWERS-ECUADOR CL.)

2018		
	Hasta tres meses	Total
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar (nota 17)	7.272	7.272
Préstamos con partes relacionadas corto plazo (nota 13)	250.723	250.723
	257.995	257.995

d) Análisis de riesgo operacional

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

- Recurso Humano, que es el personal vinculado directa o indirectamente con la ejecución de los procesos de la Compañía.
- Procesos, que son las acciones que interactúan durante la prestación de los servicios.
- Tecnología, que es el conjunto de herramientas de hardware, software y comunicaciones, que soportan los procesos de la Compañía.
- Infraestructura, que son elementos de apoyo para la realización de las actividades.

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

7. Mediciones a valor razonable

a) Instrumentos financieros por categoría

Un detalle de los instrumentos financieros por categoría es como sigue:

Ecuador-Management-CO CL.
(Una subsidiaria de BTS-TOWERS-ECUADOR CL.)

	Valor razonable con cambios en resultados	Costo amortizado	Total
Al 31 de diciembre de 2019			
Activos según estado de situación financiera:			
Efectivo en caja y bancos	5.289		5.289
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar, neto		828.509	828.509
Total	5.289	828.509	833.798

Pasivos según estado de situación financiera:			
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar		1.602	1.602
Préstamos por pagar relacionadas corto plazo		1.305	1.305
Pasivos por arrendamiento		26.895	26.895
Pasivos por arrendamiento largo plazo		29.765	29.765
Total		59.567	59.567

	Valor razonable con cambios en resultados	Costo Amortizado	Total
Al 31 de diciembre de 2018			
Activos según estado de situación financiera:			
Efectivo en caja y bancos	4.614		4.614
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar, neto		828.577	828.577
Total	4.614	828.577	833.191

Pasivos según estado de situación financiera:			
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar		7.272	7.272
Préstamos por pagar relacionadas corto plazo		250.723	250.723
Total		257.995	257.995

Medición a valor razonable de los instrumentos financieros

La Compañía mide sus instrumentos financieros al valor razonable en cada fecha que se genera el estado de situación financiera para su revelación en notas.

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o que se pagaría al transferir un pasivo en una transacción acordada entre participantes de un mercado a la fecha de medición.

El valor razonable de un activo o pasivo se mide utilizando los supuestos que los participantes en el mercado usarían al ponerle valor al activo o pasivo, asumiendo que los participantes en el mercado actúan en su mejor interés económico. La Compañía utiliza técnicas de valuación que son apropiadas en las circunstancias y por las cuales tiene suficiente información disponible para medir al valor

Ecuador-Management-CO CL. **(Una subsidiaria de BTS-TOWERS-ECUADOR CL.)**

razonable, maximizando el uso de datos observables relevantes y minimizando el uso de datos no observables.

Todos los activos y pasivos por los cuales se determinan o revelan valores razonables en los estados financieros son clasificados dentro de la jerarquía de valor razonable, descritas a continuación, en base al nivel más bajo de los datos usados que sean significativos para la medición al valor razonable como un todo:

- a) Nivel 1 - Precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- b) Nivel 2 – Partidas distintas a los precios cotizados incluidos en el nivel 1 que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directa o indirectamente.
- c) Nivel 3 – Partidas no observables para el activo o pasivo.

Para propósitos de las revelaciones de valor razonable, la Compañía ha determinado las clases de activos y pasivos sobre la base de su naturaleza, características y riesgos y el nivel de la jerarquía de valor razonable tal como se explicó anteriormente.

En los años terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018 no se han realizado transferencias entre el Nivel 1 y el Nivel 2.

Estimación del valor razonable

Para fines de estimar el valor razonable del efectivo en caja y bancos, la Compañía usualmente elige usar el costo histórico porque el valor en libros de los activos o pasivos financieros con vencimientos de menos de noventa días se aproxima a su valor razonable.

La Compañía considera que los valores razonables de las cuentas por cobrar – clientes y cuentas por pagar – proveedores corresponden a los mismos valores comerciales reflejados contablemente en sus estados financieros, debido a que los plazos de crédito se enmarcan en la definición de condiciones normales de negocio.

Instrumentos financieros derivados

La Compañía no ha efectuado transacciones que den origen a instrumentos financieros derivados.

Valor razonable de activos no financieros

La Compañía no posee activos no financieros medidos al valor razonable, ya que los mismos se miden al costo.

Ecuador-Management-CO CL. (Una subsidiaria de BTS-TOWERS-ECUADOR CL.)

8. Políticas y procedimientos de administración de capital

Los objetivos sobre la administración de capital de la Compañía son:

- garantizar la habilidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha
- proporcionar un retorno adecuado a sus accionistas

Esto lo realiza a través de fijar precios a sus servicios de manera commensurada con el nivel de riesgo.

El objetivo de la Compañía en la administración de capital es mantener una proporción financiera de capital a financiamiento adecuada para sus operaciones.

La Compañía determina sus requerimientos de capital con el fin de mantener una estructura general de financiamiento eficiente con apalancamiento en el financiamiento obtenido con proveedores y su relacionada, ratio que se presenta a continuación:

	2019	2018
Total de recursos ajenos (1)	146.884	311.926
Menos: Efectivo en caja y bancos	(5.289)	(4.614)
Deuda neta	141.595	307.314
Total de patrimonio neto	776.918	571.789
Capital total (2)	920.513	879.103
Ratio de apalancamiento (3)	18%	54%

- (1) Comprenden las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, pasivos por impuestos corrientes, préstamos con partes relacionadas, beneficios a empleados a corto plazo y pasivos por arrendamiento largo plazo.
- (2) Se calcula sumando el patrimonio neto más la deuda neta.
- (3) Es igual a la deuda neta dividida para el capital total.

9. Ingresos de actividades ordinarias

El detalle de los ingresos por servicios administrativos facturados a su compañía relacionadas Sitios BTS C.L. por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018 reconocidos a lo largo del tiempo son US\$ 806.839 y US\$ 749.035 respectivamente. (ver nota 25).

10. Costos y gastos operacionales

Un resumen de los costos y gastos operacionales de acuerdo con su naturaleza por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018 fue como sigue:

Ecuador-Management-CO CL.
(Una subsidiaria de BTS-TOWERS-ECUADOR CL.)

	2019	2018
Costos operacionales		
Sueldos y salarios	388.359	449.062
Alimentación personal	23.527	27.931
Jubilación patronal	11.557	4.770
Desahucio	7.938	2.216
Total costos operacionales	431.381	483.979
Gastos administrativos		
Alquiler vehículos (1)	84.908	127.033
Viaje	71.406	86.826
Arriendo (2)	65.668	121.141
Amortización instalaciones	27.857	
Servicios básicos	21.986	19.169
Alojamiento personal	21.807	15.900
Servicios contables	20.699	16.800
Depreciación (nota 14)	10.919	14.797
Útiles oficina	9.921	21.498
Servicios a terceros	8.515	9.542
Trámites legales	5.784	13.378
Gestión	767	14.884
Otros	41.042	48.382
Total gastos administrativos	391.268	511.150
Total	822.649	995.129

- (1) Corresponde a alquiler de vehículos para uso del personal que gestiona la búsqueda de los sitios para instalar antenas, sus principales proveedores son Finamerica S.A, Mareauto S.A y Rentanaz Rentadora de Carros Cía. Ltda.
- (2) En el año 2019 se adoptó la NIIF 16 – Arrendamientos tal como se detalla en la nota 5 (I), sin que los saldos del año 2018 hayan sido modificados por lo que no son comparables. Sin embargo, los saldos incluidos corresponden a arrendamientos en los cuales se aplicó la exención por corto plazo (contratos de arrendamientos con plazo menores a 12 meses), cuyo detalle es como sigue:

	2019
Oficina 901	1.325
Oficina 903	1.169
Warehouse	1.500
Total	3.993

Ecuador-Management-CO CL. (Una subsidiaria de BTS-TOWERS-ECUADOR CL.)

11. Efectivo en caja y bancos

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el saldo del efectivo en caja y bancos fue el siguiente:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Caja		500
Efectivo en bancos:		
Instituciones financieras locales	5.289	4.114
Total	5.289	4.614

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el efectivo en caja y bancos no mantiene restricciones para su uso.

12. Cuentas por cobrar - comerciales y otras cuentas por cobrar

La composición de las cuentas por cobrar - comerciales y otras cuentas por cobrar, neto al 31 de diciembre de 2019 y 2018 fue el siguiente:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Cuentas por cobrar comerciales relacionadas (1)	828.412	824.107
Otras cuentas por cobrar		
Anticipos empleados	68	246
Anticipo por cash advanced (2)		3.169
Compañías relacionadas (nota 13)		168
Anticipo proveedores		725
Otras	29	162
	97	4.470
Total	828.509	828.577

(1) Comprende principalmente valores pendientes de cobro por la facturación de los servicios administrativos (backoffice) a su compañía relacionada correspondiente al año 2019 y 2018.

(2) Corresponde a anticipos entregados al personal de la Compañía que está involucrado en la gestión de búsqueda de nuevos sitios, los gastos asociados son por trámites judiciales, movilización y alimentación.

13. Saldos y transacciones con entidades relacionadas

La Compañía tiene transacciones con partes relacionadas, sin embargo, las mismas se realizan en iguales condiciones que las mantenidas por terceros. La Compañía tiene como política informar todas las transacciones que efectúa con partes relacionadas durante el periodo.

Ecuador-Management-CO CL. (Una subsidiaria de BTS-TOWERS-ECUADOR CL.)

A continuación, se indican las transacciones realizadas con partes vinculadas durante los años terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Activo:		
Cuentas por cobrar comerciales		
Sitios - BTS CL (1)	827.512	823.939
GME ALLIANCE PY.S.F.L.	900	
Otras cuentas por cobrar relacionadas		
Sitios - BTS CL		168
Total activos relacionados	828.412	824.107
Pasivo:		
Préstamo por pagar partes relacionadas:		
BTS Towers Ecuador CL.(2)	1.305	247.723
Sitios - BTS CL		3.000
Total Pasivo	1.305	250.723
Patrimonio:		
Aportes futuras capitalizaciones: (nota 22)		
BTS Towers Ecuador CL (2)	6	1.116.633
Total Capital	6	1.116.633

(1) Comprende principalmente valores pendientes de cobro por la facturación de los servicios administrativos (backoffice) a su compañía relacionada correspondiente al año 2019.

(2) Al 31 de diciembre de 2019 el préstamo del año 2018 por US\$ 247.723 con su compañía relacionada BTS Towers Ecuador C.L. fue registrada como aumento de capital junto con el aporte futuras capitalizaciones del año 2018 por US\$ 1.116.633. (ver nota 22)

Transacciones con personal clave de la Compañía

Durante los años terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Compañía ha generado gastos por sueldos y otros beneficios a su personal clave por US\$ 24.860 y US\$ 7.819 respectivamente.

Ecuador-Management-CO CL.
(Una subsidiaria de BTS-TOWERS-ECUADOR CL.)

14. Propiedad y equipos, neto

El movimiento de las propiedades, y equipo neto al 31 de diciembre de 2019 y 2018 fue como sigue:

	2019				Saldo al 31/12/2019
	Saldo al 31/12/2018	Adiciones	Depreciación	Ajustes	
Depreciables					
Equipo de Cómputo	36.207				36.207
Muebles y Enseres	6.602				6.602
Instalaciones	5.973				5.973
Equipo de Oficina	1.097				1.097
Total costo	49.879				49.879
Depreciación acumulada	(16.868)		(10.918)	990	(26.796)
Total, neto	33.009		(10.918)	990	23.082

	2018			Saldo al 31/12/2018
	Saldo al 31/12/2017	Adiciones	Depreciación	
Depreciables				
Equipo de Cómputo	23.632	12.575		36.207
Muebles y Enseres	2.136	4.466		6.602
Instalaciones	-	5.973		5.973
Equipo de Oficina	-	1.097		1.097
Total costo	25.768	24.110		49.879
Depreciación acumulada	(2.071)		(14.797)	(16.868)
Total, neto	23.697	24.110	(14.797)	33.009

El cargo a gastos por concepto de depreciación de propiedad y equipos fue de US\$10.918 en el 2019 y US\$14.797 en el 2018.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, no existen hipotecas, prendas ni otro tipo de gravámenes sobre los activos de la Compañía.

Ecuador-Management-CO CL. (Una subsidiaria de BTS-TOWERS-ECUADOR CL.)

15. Activos por derechos de uso, neto

Un detalle de los activos por derecho de uso, neto al y por el año 2019, fue el siguiente:

	2019		
	Adopción de la NIIF 16 al 1/01/2019	Amortización	Saldo al 31/12/2019
Activos por derecho de uso:			
Oficinas y departamentos	108.691		108.691
(-) Amortización acumulada		(59.865)	(59.865)
Total	108.691	(59.865)	48.826

El cargo a gastos por concepto de amortización por los derechos de uso de los contratos de arrendamiento fue de US\$ 59.865 en el 2019.

16. Otros activos

El detalle de los otros activos al 31 de diciembre de 2019 y 2018, fue como sigue:

	2019	2018
Garantías arriendos	8.990	9.990
Garantía alquiler de vehículo	400	2.597
Total	10.390	12.587

17. Pasivos por arrendamientos

Al 31 de diciembre de 2019 el siguiente es el detalle de los pasivos por arrendamiento surgidos de los derechos de uso existentes a dicha fecha:

2019					
Contrato	Tasa	Vencimiento	Corto plazo	Largo plazo	Total
Oficinas y departamentos	7,23%	01-10-2022	26.895	29.765	56.660
Total			26.895	29.765	56.660

Durante el año terminado al 31 de diciembre de 2019 los gastos por financiamiento generados por los pasivos por arrendamiento ascienden a US\$ 4.907. Los pagos realizados por los pasivos por arrendamiento durante el año 2019 ascendieron a US\$ 65.000.

Ecuador-Management-CO CL. (Una subsidiaria de BTS-TOWERS-ECUADOR CL.)

Un detalle de los vencimientos de los pasivos por arrendamiento al 31 de diciembre de 2019 es como sigue:

<u>Vencimiento</u>	<u>Monto</u>
2 años	56.660
Total	56.660

18. Impuesto a la renta

a) Conciliación tributaria

De conformidad con las disposiciones tributarias vigentes, la provisión para impuesto a la renta se calcula en base a la tarifa impositiva del 25% para el 2019 (25% en el 2018) aplicable a las utilidades gravables. Un detalle de la conciliación tributaria por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018 fue como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Pérdida del ejercicio	(22.489)	(244.880)
Más: Gastos no deducibles	81.574	76.454
Utilidad/Pérdida tributaria	59.085	(168.426)
Impuesto a la renta causado	12.615	
Total impuesto causado	12.615	
Crédito tributario impuesto a la renta años anteriores	(14.981)	
Crédito tributario impuesto a la renta ejercicio actual	(16.137)	(14.981)
Crédito tributario a favor del contribuyente	(18.503)	(14.981)

Las sociedades residentes y los establecimientos permanentes en el Ecuador están obligados a informar periódicamente al Servicio de Rentas Internas sobre la totalidad de su composición accionaria, a fin de aplicar la tarifa corporativa de impuesto a la renta del 25% en el 2019 (caso contrario deberá aplicar la tasa del 28%). A la fecha de emisión de los estados financieros, la Compañía ha cumplido con esta disposición legal.

Las sociedades recién constituidas, las inversiones nuevas reconocidas de acuerdo al Código de la Producción, las personas naturales obligadas a llevar contabilidad y las sucesiones indivisas obligadas a llevar contabilidad, que iniciaren actividades, estarán sujetas al pago del anticipo de impuesto a la renta 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 de la Producción y el Servicio de Rentas Internas. La

Ecuador-Management-CO CL. (Una subsidiaria de BTS-TOWERS-ECUADOR CL.)

Compañía fue constituida el 11 de julio de 2017 por lo cual no ha generado anticipo de impuesto a la renta para 2019.

De conformidad con las disposiciones tributarias vigentes, las pérdidas tributarias pueden ser compensadas con las utilidades obtenidas en los cinco periodos impositivos siguientes a razón entre el 20% y 25% de las utilidades gravables. Al 31 de diciembre de 2018, la Compañía mantiene pérdidas tributarias trasladables a periodos futuros por US\$ 168.426. En opinión de la gerencia, no se ha reconocido activos por impuestos diferidos por este concepto, en virtud de que la recuperación de dichas pérdidas es incierta, tal como lo establece la NIC 12 "Impuestos a las Ganancias"

El gasto por impuesto a la renta del año 2019 y 2018 se detalla como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Gasto impuesto a la renta corriente (causado)	12.615	
Gasto impuesto a la renta diferido (nota 19-c)	1.747	(1.747)
Total	14.362	(1.747)

b) Pasivos por impuestos corrientes

Un detalle de los pasivos por impuestos corrientes al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es el siguiente:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
IVA por pagar	63.387	32.019
Impuesto a la renta por pagar (nota 19-a)	12.615	
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta por pagar	561	2.589
Retenciones de IVA por pagar	467	1.086
Total	77.030	35.694

c) Impuestos diferidos

Los impuestos diferidos se reconocen por el método del balance general, originados por diferencias temporarias y otros eventos que crean diferencias entre la base contable y tributaria de activos y pasivos, al 31 de diciembre del 2019 y 2018 la Compañía ha identificado partidas que generan dicho impuesto, un detalle es como sigue:

Ecuador-Management-CO CL.
(Una subsidiaria de BTS-TOWERS-ECUADOR CL.)

2019					
Concepto	Saldo al comienzo del año	Crédito tributario de IR		Reconocido en el resultado	Saldo al final del año
		Retenciones del ejercicio	Compensaciones		
<u>Activos por impuestos diferidos:</u>					
Jubilación Patronal	1.747			(1.747)	
Crédito tributario por retenciones en la fuente de impuesto a la renta (1)	14.981	16.137	(950)		30.168
	16.728	16.137	(950)	(1.747)	30.168
2018					
Concepto	Saldo al comienzo del año	Crédito tributario de IR		Reconocido en el resultado	Saldo al final del año
		Retenciones del ejercicio	Compensaciones		
<u>Activos por impuestos diferidos:</u>					
Jubilación Patronal				1.747	1.747
Crédito tributario por retenciones en la fuente de impuesto a la renta (1)		14.981			14.981
		14.981		1.747	16.728

- (1) Representa el crédito tributario de impuesto a la renta originado por las retenciones en la fuente efectuadas por los clientes a la Compañía, el cual es recuperable mediante la compensación con el impuesto a la renta causado del período corriente o de los tres períodos impositivos futuros, o mediante reclamo previa presentación de la respectiva solicitud al Servicio de Rentas Internas.

d) Precios de transferencia

De conformidad con las normas tributarias vigentes los contribuyentes que efectúen operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, están obligados a determinar sus ingresos, costos y deducciones aplicando la metodología estipulada en la Ley de Régimen Tributario Interno y tomando como referencia el principio de plena competencia. Cualquier efecto resultante se incluirá como una partida gravable en la determinación del impuesto a la renta corriente.

Los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a US\$ 3.000.000, deberán presentar al SRI el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas, así como estableció que los sujetos pasivos que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro del mismo período fiscal, en un monto acumulado superior a los US\$ 15.000.000 deberán presentar adicionalmente al Anexo, el Informe Integral de Precios de Transferencia. Dicha información deberá ser presentada en un plazo no mayor a 60 días posterior a la fecha de presentación de la declaración del impuesto a la renta contados a partir de la fecha de exigibilidad de la declaración del Impuesto a la Renta.

Ecuador-Management-CO CL. **(Una subsidiaria de BTS-TOWERS-ECUADOR CL.)**

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, debido a que las transacciones con compañías relacionadas locales y del exterior no superan los US\$ 3.000.000, la Administración considera que la Compañía se encuentra exenta del Régimen de Precios de Transferencia.

e) Posiciones tributarias inciertas

Tal como se detalla en la nota 4 (a) a partir del 1 de enero de 2019 la Compañía aplica la CINIIF 23 "La incertidumbre frente a los tratamientos del impuesto a las ganancias".

A la fecha la administración de la Compañía considera que no existen posiciones tomadas en la determinación del impuesto a la renta que generen incertidumbre sobre su aceptación de acuerdo con la legislación fiscal vigente.

f) Reforma tributaria

Mediante Registro Oficial No. 111 de 31 de diciembre de 2019, se emitió la "Ley Orgánica de Simplificación y Progresividad Tributaria" mediante la cual se generaron entre otras las siguientes reformas tributarias vigentes a partir del año 2020 y que por su naturaleza podrían aplicar a la Compañía:

Dividendos

- Los dividendos pagados al exterior a sociedades y personas naturales extranjeras estarán gravados con el impuesto a la renta y sujetos a la retención en la fuente del 10% (14% cuando sean paraísos fiscales).
- Los dividendos distribuidos a personas naturales residentes en el Ecuador estarán gravados en el 40% y estarán sujetos a retención en la fuente de hasta el 25% conforme la resolución que emita el SRI.
- Se elimina el crédito tributario por dividendos pagados a personas naturales residentes en el Ecuador que son accionistas o beneficiarios efectivos de compañías ecuatorianas.
- Los dividendos distribuidos a sociedades nacionales estarán exentos del impuesto a la renta.
- Cuando una sociedad incumpla el deber de informar sobre su composición accionaria, se procederá a la retención del impuesto a la renta sobre los dividendos que correspondan a dicho incumplimiento con la máxima tarifa de impuesto a la renta aplicable a personas naturales.
- La capitalización de utilidades no será considerada como distribución de dividendos.

Ecuador-Management-CO CL. **(Una subsidiaria de BTS-TOWERS-ECUADOR CL.)**

Ingresos exentos

- Los pagos parciales por rendimientos financieros en un período menor a 360 días serán considerados exentos, siempre que la inversión haya cumplido con todos los requisitos legales para su exención.
- Serán ingresos exentos aquellos derivados directa y exclusivamente de la ejecución de proyectos financieros en su totalidad con créditos o fondos, ambos con carácter no reembolsable de gobierno a gobierno, percibidos por empresas extranjeras de nacionalidad del país donante.

Jubilación patronal y desahucio

- A partir del ejercicio fiscal 2021 serán deducibles las provisiones por desahucio y jubilación patronal actuariamente formuladas, cuando cumplan con las siguientes condiciones:
 - Se refieran a personal que haya cumplido por lo menos 10 años de trabajo en la misma empresa; y,
 - Los aportes en efectivo de estas provisiones sean administrados por empresas especializadas en administración de fondos autorizadas por la Ley de Mercado de Valores

Deducciones en gastos financieros

- Para las otras sociedades o personas naturales, el monto total del interés neto en operaciones efectuadas con partes relacionadas no podrá ser superior al 20% de la utilidad antes de participación laboral, más intereses, depreciaciones y amortizaciones.
- No serán deducibles los intereses pagados a partir de enero de 2020 cuya tasa exceda la permitida por el Banco Central del Ecuador, por créditos otorgados entre septiembre y diciembre de 2019 por IFIS nacionales o internacionales o entidades financieras calificadas por los ente de control en Ecuador, cuyo capital haya sido destinado para al pago de dividendos hasta el 31 de diciembre de 2019.

Anticipo de impuesto a la renta

- Se eliminar la obligación del pago del anticipo de impuesto a la renta; pudiendo anticiparse de forma voluntaria el impuesto equivalente al 50% del impuesto a la renta causado en el año anterior menos retenciones en la fuente efectuadas en el ejercicio fiscal anterior.

Deducciones adicionales

- Se deducirán con el 50% adicional los seguros de crédito contratados para la exportación, de acuerdo con lo previsto en el reglamento de esta ley.
- Se deducirán el 100% adicional los gastos de publicidad y patrocinio realizados a favor de deportistas, programas y proyectos deportivos previamente calificados por la entidad rectora o competente en la materia.

Ecuador-Management-CO CL. (Una subsidiaria de BTS-TOWERS-ECUADOR CL.)

Retenciones en la fuente

Serán agentes de retención los contribuyentes que cumplan con los requisitos que emitirá el SRI mediante resolución.

g) Revisión fiscal

De acuerdo con las disposiciones legales vigentes, 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 del impuesto a la renta, siempre y cuando haya cumplido oportunamente con sus obligaciones tributarias.

A la fecha de emisión de los estados financieros, el Servicio de Rentas Internas tiene la facultad de revisar las declaraciones de impuesto a la renta de los años 2016 al 2019.

19. Beneficios a empleados corto plazo

La composición de los pasivos y provisiones por beneficios a empleados a corto plazo al 31 de diciembre de 2019 y 2018 fue como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
IESS por pagar	5.613	7.197
Beneficios sociales	4.674	11.042
Total	10.287	18.239

El movimiento de las obligaciones acumuladas al 31 de diciembre de 2018 y 2017 fue como sigue:

	<u>2019</u>			
	<u>IESS por pagar</u>	<u>Beneficios sociales</u>	<u>Préstamos por pagar</u>	<u>Total</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2018	6.441	11.043	756	18.240
Cargo al gasto	27.600	23.250	13.550	64.400
Pagos realizados	(29.824)	(29.619)	(12.910)	(72.353)
Saldo al 31 de diciembre de 2019	4.217	4.674	1.396	10.287

	<u>2018</u>			
	<u>IESS por pagar</u>	<u>Beneficios sociales</u>	<u>Préstamos por pagar</u>	<u>Total</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2017	4.489	7.525	866	12.880
Cargo al gasto	1.952	3.517	2	5.470
Pagos realizados			(110)	(110)
Saldo al 31 de diciembre de 2018	6.441	11.042	756	18.240

Los gastos totales por beneficios a empleados a corto plazo generados en el año 2019 ascienden a US\$ 407.854 (US\$ 474.647 en el 2018).

Ecuador-Management-CO CL. **(Una subsidiaria de BTS-TOWERS-ECUADOR CL.)**

20. Obligación por beneficios post empleo ; por terminación

La Compañía tiene la responsabilidad de pagar a sus trabajadores obligaciones por beneficios post empleo de acuerdo con el Código del Trabajo, bajo el concepto de jubilación patronal y desahucio.

En tal virtud, los empleados y trabajadores que por veinticinco años o más hubieren prestado servicios de manera continuada o interrumpidamente, tendrá derecho al beneficio de la jubilación patronal; de igual manera en el caso del trabajador que hubiere cumplido veinte años, y menos de veinticinco años de trabajo de manera continuada o interrumpidamente tendrá derecho a la parte proporcional de dicho beneficio. Adicionalmente, la Compañía registra un pasivo por terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por la Compañía o por el trabajador, consistente en el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados en la Compañía.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el pasivo por beneficios post- empleo representa el valor actual de las obligaciones por jubilación patronal y bonificación por desahucio (no fondeadas), establecido por un perito independiente debidamente calificado en función del método de la unidad de crédito proyectada. Bajo este método, los beneficios de pensiones deben ser atribuidos al periodo de servicio del empleado y basados en la fórmula del Plan de tal suerte que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio. Tomando en consideración el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor del dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de la pensión.

Hipótesis actuariales

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, basado en lo anterior la Compañía registró la provisión por las obligaciones por beneficios-post empleo basada en las siguientes hipótesis actuariales y sustentada en un estudio actuarial preparado por un profesional independiente:

	2019	2018
Tasa de descuento promedio	3,62%	4,31%
Tasa de incremento salarial a corto plazo	3,00%	3,00%
Tasa de incremento salarial a largo plazo	1,50%	1,50%
Tabla de rotación promedio	11,80%	11,80%
Tabla de mortalidad e invalidez	TM IESS 2002	TM IESS 2002

Los cambios en las premisas actuariales antes indicadas pueden tener un efecto significativo en los montos reportados. La Compañía controla este riesgo actualizando cada año la valuación actuarial.

Ecuador-Management-CO CL. (Una subsidiaria de BTS-TOWERS-ECUADOR CL.)

Análisis de sensibilidad

La Compañía ha obtenido su análisis de sensibilidad del estudio actuarial practicado por un perito calificado independiente en el cual se han considerado que los supuestos actuariales con mayor afectación en el cálculo de las provisiones para obligaciones post-empleo por jubilación patronal y desahucio son la tasa de descuento y la tasa de incremento salarial en las cuales se ha considerado un rango de +/- el 0,50% tomando en cuenta que dicho rango es aceptado internacionalmente.

Un cuadro de las hipótesis para determinar el análisis de sensibilidad es como sigue:

	<u>Jubilación patronal</u>		<u>Bonificación por desahucio</u>	
	<u>Aumento (disminución)</u>		<u>Aumento (disminución)</u>	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Tasa de descuento:				
-0,50%	1.509	910	316	45.484
Base				
0,50%	(1.345)	(808)	(283)	(42.067)
Tasa de incremento salarial:				
-0,50%	(1.378)	(833)	(314)	(44.768)
Base				
0,50%	1.534	932	382	47.934

El análisis de sensibilidad presentado anteriormente puede no ser representativo de la variación real en la obligación por beneficios definidos, puesto que es poco probable que los cambios en las hipótesis se produzcan en forma aislada unos de otros (algunos de los supuestos pueden ser correlacionados).

Obligación por Beneficios Post- Empleo

El detalle y movimiento por las obligaciones de beneficio post-empleo por jubilación patronal y bonificación por desahucio al y por el año terminado el 31 de diciembre de 2019 y 2018, fue el siguiente:

Ecuador-Management-CO CL.
(Una subsidiaria de BTS-TOWERS-ECUADOR CL.)

2019				
	Pasivo Obligación por beneficios definidos	Efecto en patrimonio – Otros Resultados Integrales	Efectivo	Efecto en el estado de resultados integrales
Jubilación patronal:				
Saldo al inicio del año	7.520			
Costo laboral de servicios actuariales	7.614			7.614
Interés neto (costo financiero)	325			324
Ganancias (pérdidas) actuariales no realizadas	(2.479)	(2.479)		
Saldo al final del año	12.980	(2.479)		7.938
Bonificación por desahucio:				
Saldo al inicio del año	4.278			
Costo laboral de servicios actuariales	3.481			3.481
Interés neto (costo financiero)	180			180
Ganancias (pérdidas) actuariales no realizadas	3.693	3.693		
Pagos efectuados	(4.150)		(4.150)	
Saldo al final del año	7.482	3.693	(4.150)	3.661
Total	20.462	1.214	(4.150)	11.599

2018				
	Pasivo Obligación por beneficios definidos	Patrimonio (Pérdidas) ganancias actuariales no realizadas	Efecto en el estado del resultado integral	Efecto en el Otro resultado integral año 2017 (1)
Jubilación patronal:				
Saldo al inicio del año	1.326			1.326
Costo laboral de servicios actuariales	4.712		4.712	
Interés neto (costo financiero)	57		57	
Ganancias (pérdidas) actuariales no realizadas	1.425	1.425		
Saldo al final del año	7.520	1.425	4.769	1.326
Bonificación por desahucio:				
Saldo al inicio del año	1.135			1.135
Costo laboral de servicios actuariales	2.167		2.167	
Interés neto (costo financiero)	49		49	
Ganancias (pérdidas) actuariales no realizadas	927	927		
Saldo al final del año	4.278	927	2.216	1.135
Total	11.796	2.352	6.985	2.461

Ecuador-Management-CO CL. (Una subsidiaria de BTS-TOWERS-ECUADOR CL.)

21. Patrimonio de los socios

Capital social

Mediante escritura inscrita en el Registro Mercantil 24 de septiembre de 2019, se incrementó el capital de la Compañía en US\$ 1.364.350, mediante aportes futuras capitalizaciones de casa matriz. El capital de la Compañía al 31 de diciembre de 2019 es de US\$ 1.376.850 dólares de los Estados Unidos de América, dividido en un millón trescientos setenta y seis ochocientos cincuenta (1.376.850) participaciones nominativas, ordinarias e indivisibles de un dólar cada una (US\$ 1) y derecho a voto.

Al 31 de diciembre de 2018 la Compañía estaba conformado por doce mil quinientos dólares de los Estados Unidos de América (US\$ 12.500), dividido en doce mil quinientas participaciones nominativas, ordinarias e indivisibles de un dólar cada una (US\$ 1) y derecho a voto.

Un detalle de la composición accionaria al 31 de diciembre de 2019 y 2018 era el siguiente:

2019			
Accionistas	Nacionalidad	Capital pagado	Porcentaje de participación
Fideicomiso en garantía y Flujo BTS-OPIC	Ecuador	1.375.940	99,93%
BTS Torres GMBH	Suiza	910	0,07%
Total		1.376.850	100%

2018			
Accionistas	Nacionalidad	Capital pagado	Porcentaje de participación
BTS Towers Ecuador CL	Ecuador	12.490	99,99%
BTS Torres GMBH	Suiza	10	0,01%
Total		12.500	100%

b) Restricciones a las utilidades

Reserva legal

De conformidad con la Ley de Compañías de la utilidad anual, debe transferirse una cantidad no menor del 10% para formar la reserva legal hasta que ésta alcance por lo menos al 50% del capital social. Dicha reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo, pudiendo ser capitalizada en su totalidad o utilizada para absorber pérdidas.

Resultados acumulados

De acuerdo con la Ley de Compañías de los beneficios líquidos anuales se deberá asignar por lo menos un cincuenta por ciento para dividendos en favor de los accionistas, salvo resolución unánime en contrario de la junta general. Conforme la legislación vigente las Compañías deberán considerar que todo el remanente de las utilidades líquidas y realizadas que se obtuvieren en los ejercicios económicos,

Ecuador-Management-CO CL. (Una subsidiaria de BTS-TOWERS-ECUADOR CL.)

y que no se hubiere re-partido o destinado a la constitución de reservas legales y facultativas, deberá ser capitalizado.

22. Reclasificaciones

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, por limitaciones en el sistema contable de la Compañía, y con el fin de cumplir con la presentación adecuada de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera, hemos reclasificado ciertas partidas cuyo detalle fue como sigue:

	2019			
	Estados financieros internos	Reclasificaciones		Estados financieros auditados
		Debe	Haber	
Activo no corriente				
Activos por impuestos corrientes	30.168		30.168	
Activo no corriente				
Activos por impuestos diferidos		30.168		30.168
	2018			
	Estados financieros internos	Reclasificaciones		Estados financieros auditados
		Debe	Haber	
Activo corriente				
Activos por impuestos corrientes	57.865		57.865	
Pasivo no corriente				
Pasivos por impuestos corrientes	93.559	57.865		35.694

23. Conciliación de los pasivos que surgen de las actividades de financiamiento

Los cambios en los pasivos de la Compañía que surgieron de las actividades de financiamiento al 31 de diciembre de 2019 y 2018 fue como sigue:

	2019				
	Saldo al inicio	Flujos de efectivo		Cambios distintos al efectivo	Saldo al final
		Nuevos préstamos	Pagos de efectivo		
Préstamos con partes relacionadas	251.386	25.000	(25.000)	(250.081)	1.305
Aportes futuros capitalizaciones	1.116.633			(1.116.627)	6
Total	1.368.019	25.000	(25.000)	(1.366.708)	1.311

Ecuador-Management-CO CL.
(Una subsidiaria de BTS-TOWERS-ECUADOR CL.)

: 018

	Saldo al inicio	Flujos de efectivo		Cambios distintos al efectivo	Saldo al final
		Nuevos préstamos	Pagos de efectivo		
Préstamos con partes relacionadas	248.092	3.294			251.386
Aportes futuras capitalizaciones	162.500	954.133			1.116.633
Total	410.592	957.427			1.368.019

24. Compromisos

Contrato de servicios administrativos

La Compañía mantiene suscrito un contrato de servicios profesionales de backoffice, administrativo financiero y operacional, con su compañía relacionada Sitios BTS C.L. con fecha 17 de enero de 2018, para lo cual las partes acuerdan el monto de los honorarios, que se derivan producto de los servicios asociados al presente contrato equivale al 80% de los gastos incurridos en el manejo de la nómina y demás gastos asociados.

Este contrato tendrá duración de dos años a partir de su celebración, el mismo se renovará de manera automática en plazos sucesivos de dos años, excepto en el caso de que cualquiera de las partes expresará a su contraparte su voluntad de no renovar el presente contrato.

25. Eventos subsecuentes

Desde el 31 de diciembre de 2019, la propagación del virus **COVID 19** ha impactado severamente a muchas economías locales alrededor del mundo. En muchos países, incluidos el Ecuador, los negocios han sido forzados a cerrar o limitar sus operaciones por largos o indefinidos periodos de tiempo. Las medidas tomadas para contener el virus incluyen restricción de viajes, cuarentenas, distanciamiento social y cierre de servicios no esenciales, lo que ha ocasionado una paralización de los negocios a nivel mundial, resultando en una desaceleración de la economía. El Gobierno del Ecuador ha tomado medidas fiscales y monetarias para estabilizar las condiciones económicas del país.

La Compañía ha determinado que esta situación constituye un evento subsecuente que no requiere ajustes, consecuentemente la posición financiera y los resultados de sus operaciones al y por el año terminado al 31 de diciembre de 2019 no reflejan su impacto. La duración y el impacto de la pandemia de **COVID 19**, así como la efectividad de las medidas del Gobierno, no pueden ser establecidas confiablemente a la fecha de este informe. Por lo que no es posible estimar la duración y la magnitud de las consecuencias, así como el impacto de estas en la posición financiera y los resultados de la Compañía para periodos futuros.

Ecuador-Management-CO CL.
(Una subsidiaria de BTS-TOWERS-ECUADOR CL.)

26. Autorización de los estados financieros

Los estados financieros de **Ecuador-Management.CO CL.** por el año terminado el 31 de diciembre de 2019 han sido autorizados para su publicación por la Administración el 20 de julio de 2020; y, en su opinión serán aprobados de manera definitiva sin modificaciones por la Junta General de Socios de acuerdo con lo dispuesto por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador. Es criterio de la Administración que los estados financieros serán aprobados sin modificaciones.



Camilo Fernández
Gerente General



Fernanda Zapata
Contador General