

ICAP del Ecuador S.A.

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

ICAP DEL ECUADOR S.A.

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

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

Abreviaturas:

FV	Valor razonable (Fair value)
FVR	Valor razonable (Fair value) con cambios en resultado del año
FVORI	Valor razonable (Fair value) con cambios en otro resultado integral
IASB	Junta de Normas Internacionales de Contabilidad
IESBA	Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores
IVA	Impuesto al Valor Agregado
ISD	Impuesto a la Salida de Divisas
NIC	Normas Internacionales de Contabilidad
NIIF	Normas Internacionales de Información Financiera
NIA	Normas Internacionales de Auditoría
OBD	Obligaciones de Beneficios Definidos
SPPI	Únicamente pagos de capital e intereses
SRI	Servicio de Rentas Internas
US\$	U.S. dólares

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas de
ICAP del Ecuador S.A.:

Opinión

Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de ICAP del Ecuador S.A. que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2019 y los correspondientes estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las notas a los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

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

Fundamentos de la opinión

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

Información presentada en adición a los estados financieros

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

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

Deloitte se refiere a una o más de las firmas miembro de Deloitte Touche Tohmatsu Limited ("DTTL"), una compañía privada del Reino Unido limitada por garantía ("DTTL"), su red de firmas miembro, y a sus entidades relacionadas. DTTL y cada una de sus firmas miembro son entidades legalmente separadas e independientes. DTTL (también denominada "Deloitte Global") no presta servicios a clientes. Una descripción detallada de la estructura legal de Deloitte Touche Tohmatsu Limited y de sus firmas miembro puede verse en el sitio web www.deloitte.com/about.

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

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

Responsabilidad de la administración de la Compañía por los estados financieros

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

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

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

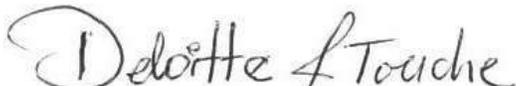
Responsabilidad del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros

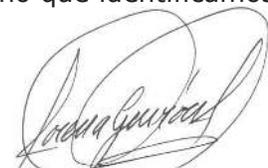
Los objetivos de nuestra auditoría son obtener seguridad razonable de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con Normas Internacionales de Auditoría (NIA), detectará siempre un error material cuando este exista. Errores pueden surgir debido a fraude o error y son considerados materiales si, individualmente o en su conjunto, pueden razonablemente preverse que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros. Como parte de una auditoría efectuada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y ejecutamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o vulneración del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.

- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y si las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración es razonable.
- Evaluamos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, de la base contable de negocio en marcha y, basados en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos si existe o no una incertidumbre material relacionada con eventos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría a las respectivas revelaciones en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, expresar una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría; sin embargo, eventos o condiciones futuros pueden ocasionar que la Compañía deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las transacciones y eventos subyacentes de un modo que logren una presentación razonable.

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


Quito, Mayo 6, 2020
Registro No. 019

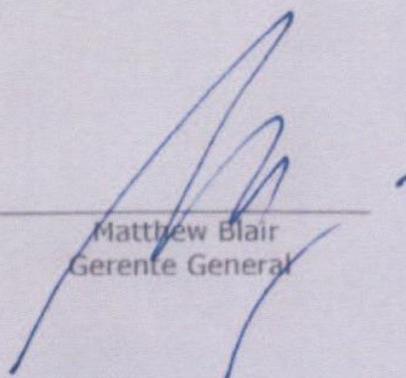

Lorena Guerrón
Socia
Licencia No. 17-5801

ICAP DEL ECUADOR S.A.

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

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
		(en U.S. dólares)	
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	5	2,454,969	1,875,276
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	6	826,618	1,103,275
Activos por impuestos corrientes	8	107,066	85,741
Otros activos corrientes		<u>14,117</u>	<u>11,875</u>
Total activos corrientes		<u>3,402,770</u>	<u>3,076,167</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Propiedades y equipos	7	728,542	710,395
Inversiones en activos financieros			3,757
Activo por impuesto diferido	8	<u>79,125</u>	<u>65,479</u>
Total activos no corrientes		<u>807,667</u>	<u>779,631</u>
TOTAL		<u>4,210,437</u>	<u>3,855,798</u>

Ver notas a los estados financieros


Matthew Blair
Gerente General

PASIVOS Y PATRIMONIO**Notas****31/12/19****31/12/18****(en U.S. dólares)****PASIVOS CORRIENTES:**Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas
por pagar

17,044

9,000

Pasivos por impuestos corrientes

8

93,355

84,621

Obligaciones acumuladas

9

89,00388,764

Total pasivos corrientes

199,402182,385**PASIVOS NO CORRIENTES:**Obligaciones por beneficios definidos y total
pasivos no corrientes

10

2,502,1602,448,422

Total pasivos

2,701,5622,630,807**PATRIMONIO:**

12

Capital social

959,351

959,351

Reserva legal

111,479

106,583

Utilidades retenidas

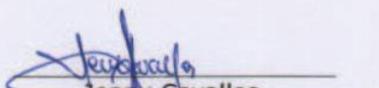
438,045159,057

Total patrimonio

1,508,8751,224,991

TOTAL

4,210,4373,855,798


Jenny Cevallos
Contadora

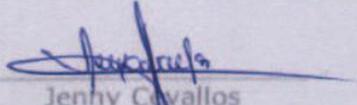
ICAP DEL ECUADOR S.A.

**ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

	Notas	Año terminado	
		31/12/19	31/12/18
		(en U.S. dólares)	
INGRESOS	13, 15	<u>2,720,945</u>	<u>2,682,422</u>
GASTOS:			
Gasto por beneficios a empleados	14	(1,957,653)	(1,903,788)
Honorarios profesionales		(335,618)	(325,515)
Depreciación		(29,408)	(33,155)
Servicios básicos		(32,855)	(33,878)
Gastos de viaje		(23,060)	(16,146)
Mantenimientos		(8,301)	(4,008)
Otros gastos neto		<u>(76,923)</u>	<u>(124,817)</u>
TOTAL GASTOS		<u>(2,463,818)</u>	<u>(2,441,307)</u>
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		<u>257,127</u>	<u>241,115</u>
Ingreso (gasto) de impuesto a la renta:	8		
Impuesto a la renta local		(95,595)	(84,996)
Impuesto a la renta en otros estados		(112,573)	(96,134)
Impuesto a la renta diferido		<u>13,663</u>	<u>63,038</u>
Total		<u>(194,505)</u>	<u>(118,092)</u>
UTILIDAD DEL AÑO		<u>62,622</u>	<u>123,023</u>
OTRO RESULTADO INTEGRAL:			
<i>Partidas que no se reclasificarán posteriormente a resultados:</i>			
Mediciones de obligaciones por beneficios definidos	10	221,262	(9,767)
Impuesto diferido por mediciones de obligaciones de beneficios definidos		<u> </u>	<u>2,441</u>
TOTAL OTRO RESULTADO INTEGRAL		<u>221,262</u>	<u>(7,326)</u>
TOTAL RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO		<u>283,884</u>	<u>115,697</u>

Ver notas a los estados financieros


Matthew Blair
Gerente General

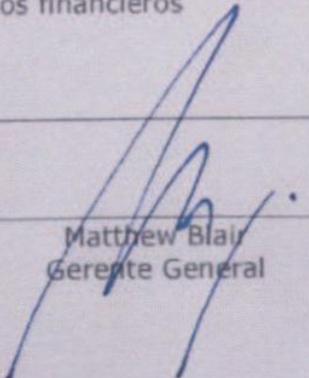

Jenny Cavallos
Contadora

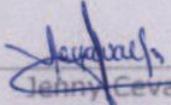
ICAP DEL ECUADOR S.A.

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

	<u>Capital social</u>	<u>Reserva legal</u> ... (en U.S. dólares) ...	<u>Utilidades retenidas</u>	<u>Total</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2017	959,351	94,281	55,662	1,109,294
Utilidad del año			123,023	123,023
Apropiación de reserva legal		12,302	(12,302)	
Otro resultado integral del año			(7,326)	(7,326)
Saldos al 31 de diciembre del 2018	959,351	106,583	159,057	1,224,991
Utilidad del año			62,622	62,622
Apropiación de reserva legal		4,896	(4,896)	
Otro resultado integral del año			221,262	221,262
Saldos al 31 de diciembre del 2019	<u>959,351</u>	<u>111,479</u>	<u>438,045</u>	<u>1,508,875</u>

Ver notas a los estados financieros

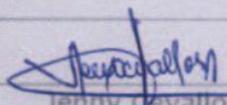

Matthew Blair
Gerente General


Jenny Cevallos
Contadora

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

	Año terminado	
	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
	(en U.S. dólares)	
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Utilidad del año	62,622	123,023
<i>Partidas que no representan movimientos de efectivo:</i>		
Impuesto a la renta corriente local	95,595	84,991
Impuesto a la renta corriente en otros estados	112,573	96,134
Impuesto a la renta diferido	(13,663)	(63,038)
Depreciación de propiedades y equipos	29,408	33,155
Participación a empleados	45,376	42,550
Provisión para jubilación patronal y desahucio	278,601	252,151
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	262,907	303,499
Activos por impuestos corrientes	(21,325)	9,315
Otros activos corrientes	(2,242)	(3,361)
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	(4,276)	-
Pasivos por impuestos corrientes	8,734	(2,855)
Obligaciones acumuladas	239	2,801
Efectivo generado en actividades de operación	<u>854,549</u>	<u>878,365</u>
Pago impuesto a la renta corriente local	(72,334)	(26,110)
Pago impuesto a la renta corriente en otros estados	(112,573)	(96,134)
Pago participación a empleados	(42,550)	(42,992)
Pago de desahucio	(3,601)	-
Flujo neto de efectivo proveniente de actividades de operación	<u>623,491</u>	<u>713,129</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Adiciones de propiedades y equipo	(47,555)	(12,750)
Disminución de inversiones en activos financieros	3,757	-
Total efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(43,798)</u>	<u>(12,750)</u>
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO:		
Incremento neto durante el año	579,693	700,379
Saldos al comienzo del año	<u>1,875,276</u>	<u>1,174,897</u>
Saldos al final del año	<u>2,454,969</u>	<u>1,875,276</u>

Ver notas a los estados financieros


Matthew Blair
Gerente General
Jenny Devallos
Contadora

ICAP DEL ECUADOR S.A.

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

1. INFORMACIÓN GENERAL

La Compañía fue constituida el 11 de junio del 2002 e inscrita en el Registro Mercantil el 25 de junio de dicho año. Su objeto es el desarrollo, soporte y mantenimiento de software, soporte y mantenimiento de hardware, mantenimiento de equipos de computación, venta de programas y equipos de computación, venta de repuestos y partes de equipos de computadoras, importación de equipos, así como de componentes y repuestos para dichos equipos.

La Compañía forma parte del Grupo de empresas ICAP, siendo su accionista Exco Overseas Ltd., domiciliado en Reino Unido quien posee el 99.9% del capital social. Actualmente, las operaciones de la Compañía corresponden, principalmente, a la venta de servicios de desarrollo y mantenimiento de software que son prestados a sus compañías relacionadas en el exterior, en consecuencia, las actividades de la Compañía y sus resultados dependen fundamentalmente de las vinculaciones y acuerdos existentes con las demás compañías del referido grupo económico.

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, el personal total de la Compañía alcanza los 28 empleados.

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

2. ADOPCIÓN DE NORMAS NUEVAS Y REVISADAS

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

Impacto de la aplicación inicial de la NIIF 16 - Arrendamientos

La NIIF 16 introduce requisitos nuevos o modificados con respecto a la contabilidad de arrendamientos. Se introducen cambios significativos en la contabilidad del arrendatario, eliminando la distinción entre arrendamiento operativo y financiero, y estableciendo el reconocimiento de un activo por derecho de uso y un pasivo por arrendamiento, en la fecha de comienzo de todos los arrendamientos, exceptuando aquellos que se consideren de corto plazo o de activos de bajo valor. En contraste a la contabilidad del arrendatario, los requerimientos para el arrendador permanecen significativamente sin cambios. Los detalles para los nuevos requerimientos se describen en la nota 3. El impacto inicial de la adopción de la NIIF 16 en los estados financieros de la Compañía se describe a continuación.

La aplicación de la NIIF 16 no ha tenido un impacto en la posición financiera y/o el desempeño financiero de la Compañía debido a que no mantiene vigentes contratos de arrendamiento.

2.2 Impacto de la aplicación de otras modificaciones a las Normas e Interpretaciones NIIF que son efectivas por los períodos que comiencen en o después del 1 de enero de 2019

En el año en 2019, la Compañía adoptó una serie de modificaciones a las Normas e Interpretaciones NIIF emitidas por el IASB. Su adopción no ha tenido ningún impacto material en las revelaciones o en los montos informados en estos estados financieros.

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>
Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2015-2017	La Compañía ha adoptado las modificaciones incluidas en las Mejoras Anuales a las Normas NIIF del Ciclo 2015-2017 por primera vez en el período actual. Las Mejoras anuales incluyen modificaciones en cuatro normas.
<i>Modificaciones a la NIC 12 Impuesto a las ganancias, NIC 23 Costos por préstamos, NIIF 3 Combinaciones de negocios y NIIF 11 Acuerdos Conjuntos</i>	<u><i>NIC 12 Impuesto a las ganancias</i></u> Las modificaciones aclaran que se deben reconocer las consecuencias del impuesto a las ganancias sobre dividendos en el estado de resultados, en otros resultados integrales o en capital conforme originalmente se reconocieron las transacciones que generaron las ganancias distribuibles. Esto aplica independientemente de si aplican distintas tasas impositivas a las ganancias distribuidas y no distribuidas.
CINIIF 23 Incertidumbre en el tratamiento de impuestos a las ganancias	CINIIF 23 establece como determinar la posición fiscal contable cuando hay incertidumbre respecto a los tratamientos sobre impuestos a las ganancias. La interpretación requiere: <ul style="list-style-type: none">• Determinar si las posiciones fiscales inciertas son evaluadas por separado o como grupo; y• Evaluar si es probable que la autoridad fiscal acepte un tratamiento fiscal incierto utilizado, o propuesto a utilizar por una Compañía en sus declaraciones de impuestos a las ganancias: <p>En caso afirmativo, se debe determinar la posición fiscal contable de manera consistente con el tratamiento fiscal utilizado en las declaraciones de impuesto sobre la renta.</p> <p>En caso negativo, debe reflejarse el efecto de la incertidumbre en la determinación de la posición fiscal contable utilizando el monto más probable o el método del valor esperado.</p>

2.3 Normas NIIF nuevas y revisadas que aún no son efectivas:

En la fecha de autorización de estos estados financieros, la Compañía no ha aplicado las siguientes Normas NIIF nuevas y revisadas que se han emitido pero que aún no están vigentes:

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>
Modificaciones a NIC 1 y NIC 8 Marco Conceptual	Definición de materialidad Marco Conceptual de las Normas NIIF

La Administración de la Compañía no espera que la adopción de las normas mencionadas precedentemente tenga un efecto material en los estados financieros en el futuro:

Modificaciones a NIC 1 y NIC 8 Definición de materialidad:

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

El límite para la materialidad influyente para los usuarios se ha cambiado de "podrían influir" a "podría esperarse razonablemente que influyan".

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

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

Marco Conceptual de las Normas NIIF:

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

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

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

3. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

3.1 Declaración de cumplimiento - Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).

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

3.3 Bases de preparación - Los estados financieros han sido preparados sobre las bases del costo histórico. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios.

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o el valor pagado para transferir un pasivo entre participantes de un mercado en la fecha de valoración, independientemente de si ese precio es directamente observable o estimado utilizando otra técnica de valoración. Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, la Compañía tiene en cuenta las características del activo o pasivo que los participantes del mercado tomarían en cuenta al fijar el precio del activo o pasivo a la fecha de medición. El valor razonable a efectos de medición y/o de revelación en los estados financieros, se determina sobre una base de este tipo, a excepción de las mediciones que tienen algunas similitudes con el valor razonable, pero no son su valor razonable, tales como el en uso de la NIC 36.

Adicionalmente, a efectos de información financiera, las mediciones efectuadas a valor razonable se clasifican en el nivel 1, 2 o 3 con base en el grado de importancia de los insumos para la medición del valor razonable en su totalidad, los cuales se describen a continuación:

Nivel 1: Son precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos que la entidad puede acceder a la fecha de medición.

Nivel 2: Insumos distintos a los precios cotizados incluidos en el Nivel 1 que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directa o indirectamente.

Nivel 3: Son datos no observables para el activo o pasivo.

Los importes de las notas a los estados financieros están expresados en U.S. dólares, excepto cuando se especifique lo contrario.

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

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

3.5 **Propiedades y equipo**

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

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

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

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

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

<u>Ítem</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Edificios, instalaciones y adecuaciones	20
Muebles y enseres	10
Maquinaria	10
Equipos de cómputo	3
Accesorios	3

Retiro o venta de muebles y equipos - Una partida de propiedades y equipos se da de baja cuando se vende o cuando no se esperan beneficios económicos futuros del activo a través de su utilización continuada o venta. La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de mobiliario y equipo es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.

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

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

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

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

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

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

Se reconoce una provisión para aquellos asuntos para los cuales determinar el impuesto a pagar es incierto, pero se considera probable que habrá una futura salida de fondos hacia la autoridad fiscal. Las provisiones se miden a la mejor estimación de la cantidad que se espera sea pagadera. La evaluación se basa en el juicio de los profesionales de impuestos dentro de la Compañía soportado por experiencia previa en situaciones similares y, en ciertos casos, basado en la opinión de asesores fiscales independientes.

Impuestos diferidos - Se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y sus bases fiscales. Un pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles. Un activo por impuesto diferido se reconoce por todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles. Estos activos y pasivos no se reconocen si las diferencias temporarias surgen del reconocimiento inicial (distinto al de la combinación de negocios) de otros activos y pasivos en una operación que no afecta la utilidad

gravable (tributaria) ni la contable. Además, los pasivos por impuesto diferido no se reconocen si la diferencia temporal surge del reconocimiento inicial de la plusvalía.

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

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele, basándose en las tasas (y leyes fiscales) que hayan sido aprobadas o prácticamente aprobadas al final del período que se informa.

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

La Compañía compensa activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos si, y sólo si tiene reconocido legalmente el derecho de compensarlos, frente a la misma autoridad fiscal, los importes reconocidos en esas partidas y la Compañía tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos como netos.

Impuestos corrientes y diferidos - Se reconocen como ingreso o gasto, y son incluidos en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconozca fuera del resultado ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado; o cuando surgen del registro inicial de una combinación de negocios.

3.8 Provisiones - Se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada período, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes. Cuando se mide una provisión usando el flujo de efectivo estimado para cancelar la obligación presente, su importe en libros representa el valor actual de dicho flujo de efectivo (cuando el efecto del valor del dinero en el tiempo es material).

Cuando se espera la recuperación de algunos o todos los beneficios económicos requeridos para cancelar una provisión, se reconoce una cuenta por cobrar como un activo si es virtualmente seguro que se recibirá el desembolso y el importe de la cuenta por cobrar puede ser medido con fiabilidad.

3.9 Beneficios a empleados

Beneficios definidos: Jubilación patronal y bonificación por desahucio - El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio) es determinado utilizando el método de la unidad de crédito proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período.

Los costos por servicio presente y pasado se reconocen en el resultado del año en el que se generan, así como el interés financiero generado por la obligación de beneficio definido.

Las ganancias y pérdidas actuariales y otras remediones de los activos del plan (en caso de existir) se reconocen en el estado de situación financiera con cargo o abono a otro resultado integral, en el período en que se producen. El reconocimiento de las ganancias y pérdidas actuariales en otro resultado integral se reflejan inmediatamente en las ganancias acumuladas y no son reclasificadas a la utilidad o pérdida del período. Las remediones incluidas en el otro resultado integral no son reclasificadas posteriormente. Los costos de servicios pasados son reconocidos en los resultados del ejercicio cuando la modificación o reducción del plan ocurre, o cuando la Compañía reconoce los costos de restructuración relacionados o los beneficios de terminación, lo que ocurra primero.

Otros beneficios de corto plazo - Se reconoce un pasivo por los beneficios acumulados a favor de los empleados con respecto a los sueldos, salarios, beneficios sociales, vacaciones anuales, etc., en el período en el que el empleado proporciona el servicio relacionado por el valor de los beneficios que se espera recibir a cambio de ese servicio. Los pasivos relacionados con beneficios a empleados a corto plazo se miden al valor que se espera pagar a cambio del servicio, conforme la forma de cálculo de cada beneficio.

Participación a empleados - La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por la participación de los empleados en las utilidades de la Compañía. Se calcula en función del 15% de la utilidad contable anual antes de impuesto a la renta, según lo establecido en disposiciones legales vigentes.

3.10 Reconocimiento de ingresos - La Compañía reconoce los ingresos de las siguientes fuentes principales:

- Servicios de mantenimiento de software
- Desarrollo de software

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

Servicios de mantenimiento de software - Corresponden a servicios de mantenimiento del software Sistema de Mercados Financieros (SMF - Datatec), se reconocen como una sola obligación de desempeño que se reconoce de manera mensual en base al servicio prestado.

Desarrollo de software - Constituyen servicios de desarrollo del software Sistema de Mercados Financieros (SMF - Datatec), se reconocen como una sola obligación de desempeño que se satisface en base grado de terminación de cada proyecto y conformidad de los clientes.

3.11 Gastos - Se registran al costo histórico. Los gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período en el que se conocen.

3.12 Compensación de saldos y transacciones - Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción. Los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en resultados.

3.13 Instrumentos financieros - Los activos y pasivos financieros se reconocen cuando una entidad pasa a formar parte de las disposiciones contractuales del instrumento.

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

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

Todos los activos financieros reconocidos como tales, son posteriormente valorados, en su totalidad, al costo amortizado o al valor razonable, dependiendo de la clasificación de los activos financieros.

Clasificación de los activos financieros

Los instrumentos de deuda que cumplan las siguientes condiciones se miden posteriormente al costo amortizado o a su valor razonable con cambios en otro resultado integral (FVORI):

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

Por defecto, todos los demás activos financieros se miden posteriormente a su valor razonable con cambios en resultados (FVR).

La Compañía únicamente mantiene activos financieros medidos al costo amortizado.

Costo amortizado y método de interés efectivo

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

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

El costo amortizado de un activo financiero es el importe al que se mide un activo financiero en el reconocimiento inicial, menos los reembolsos de principal, menos la amortización acumulada, usando el método de interés efectivo de cualquier diferencia entre el importe inicial y al vencimiento, ajustado por cualquier pérdida de crédito esperada. El valor bruto en libros de un activo financiero es el costo amortizado de un activo financiero antes de ajustar para cualquier asignación de la pérdida por incobrabilidad.

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

Los ingresos por intereses se reconocen en resultados del año.

Deterioro de activos financieros

La Compañía no reconoce una provisión para pérdidas de crédito esperadas sobre las inversiones en activos financieros y cuentas por cobrar comerciales en razón de que en base a su análisis concluyó que no existe evidencia relevante que permita determinar la necesidad de registrar un deterioro de activos financieros.

Aumento significativo de riesgo de crédito

Al evaluar si el riesgo de crédito de las cuentas por cobrar comerciales ha aumentado significativamente desde su reconocimiento inicial, la Compañía compara el riesgo de incumplimiento a la fecha de presentación de informes con el riesgo de incumplimiento en la fecha de su reconocimiento inicial, de lo cual la

Compañía ha identificado que el riesgo de crédito no ha incrementado significativamente desde el reconocimiento inicial, ya que las extinciones individuales de las cuentas por cobrar registradas ocurren en un período máximo de 12 meses en condiciones normales.

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

Definición de incumplimiento

La Compañía considera que se ha producido un incumplimiento cuando un activo financiero tiene más de 90 días de mora, a menos que la Compañía tenga información razonable y soportable para demostrar que un criterio predeterminado más amplio es más apropiado.

Activos financieros con deterioro crediticio

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

- (a) dificultades financieras significativas del emisor o del prestatario;
- (b) un incumplimiento de contrato, tal como un evento de incumplimiento o vencimiento;
- (c) los prestamistas del prestatario, por razones contractuales o económicas relacionadas con dificultades financieras del prestatario han realizado concesiones que de otro modo no hubieran considerado;
- (d) cada vez es más probable que el prestatario entre en quiebra o reorganización financiera; o
- (e) la desaparición de un mercado activo para el activo financiero debido a dificultades financieras.

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

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

3.15 Pasivos financieros - Todos los pasivos financieros se miden posteriormente al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo o a FVR.

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

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

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

4. JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS Y FUENTES CLAVE PARA ESTIMACIONES FINCIERTAS

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

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

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

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

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

4.2 Juicios clave para las estimaciones

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

Deterioro de activos - A la fecha de cierre de cada período, o en aquella fecha que se considere necesario, se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del importe recuperable de dicho activo. Si se trata de activos identificables que no generan flujos de efectivo de forma independiente, se estima la recuperabilidad de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en un activo en períodos anteriores son revertidas cuando se produce un cambio en las estimaciones sobre su importe recuperable incrementando el valor del activo con abono a resultados con el límite del valor en libros que el activo hubiera tenido de no haberse reconocido la pérdida por deterioro.

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

Impuesto a la renta diferido - La Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos se revertirán en el futuro.

5. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Caja	500	500
Bancos en el exterior	1,643,254	911,578
Bancos locales	<u>411,215</u>	<u>963,198</u>
Subtotal	2,054,969	1,875,276
Inversión temporal	<u>400,000</u>	<u> </u>
Total	<u>2,454,969</u>	<u>1,875,276</u>

Inversión temporal - Constituye una inversión en certificado de depósito mantenido en Banco de Guayaquil S.A., con vencimiento en enero del 2020 y que genera una tasa de interés del 4.45%.

Bancos locales y del exterior - Comprenden depósitos a la vista en Banco del Pacífico S.A. cuya calificación de riesgo local es AAA+ y en Pacific National Bank, cuya calificación de riesgo internacional es A+.

6. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
<i>Cuentas por cobrar comerciales:</i>		
Clientes	135,580	208,610
Compañías relacionadas (Nota 15)	<u>690,038</u>	<u>889,427</u>
Subtotal	<u>825,618</u>	<u>1,098,037</u>
<i>Otras cuentas por cobrar:</i>		
Anticipos a proveedores y subtotal	<u>1,000</u>	<u>5,238</u>
Total	<u>826,618</u>	<u>1,103,275</u>

La siguiente tabla detalla el perfil de riesgo de las cuentas por cobrar comerciales:

	<u>Crédito por ventas - días de mora</u>					<u>Total</u>
	<u>Por vencer</u> <u>0-90</u>	<u>91- 120</u>	<u>120 - 150</u>	<u>151- 360</u>	<u>> 360</u>	
<u>Diciembre 31, 2019</u>						
Cientes (1)	26,600	12,000	6,000	43,670	47,310	135,580
Compañías Relacionadas (2)	<u>684,558</u>	— -	— -	— -	<u>5,480</u>	<u>690,038</u>
Total	<u>711,158</u>	<u>12,000</u>	<u>6,000</u>	<u>43,670</u>	<u>52,790</u>	<u>825,618</u>

(1) Incluye principalmente la cuenta por cobrar al cliente Datatec S.A. Paraguay, el cual mantiene firmados convenios de pago con la Compañía, normalmente son recuperados después de 360 días.

(2) En el mes de febrero del 2020, la Compañía recuperó US\$659 mil de los saldos pendientes de cobro a compañías relacionadas.

Las pérdidas crediticias esperadas en cuentas por cobrar comerciales se estiman realizando un análisis individual de la situación financiera actual del deudor y una evaluación de las condiciones actuales y futuras a la fecha de reporte.

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, la administración de la Compañía estima que no es necesario el reconocimiento de una provisión para pérdidas crediticias considerando que las cuentas por cobrar comerciales a clientes y compañías relacionadas son evaluadas con riesgo de crédito bajo, debido a que, pese a que existen incumplimientos en los plazos acordados tanto de clientes como de sus compañías relacionadas, no existe historia de deterioros o de castigos de las referidas cuentas por cobrar.

No ha habido ningún cambio en las técnicas de estimación o supuestos significativos realizados durante el período actual de reporte.

Composición de los ingresos por servicios prestados:

	<u>Año terminado</u>	
	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
<i>Cientes no relacionados:</i>		
Redeval S.A.	127,567	127,567
Datatec S.A. Paraguay	82,270	73,310
Mercado Electrónico Dominicano (1)	<u>(13,750)</u>	<u>54,000</u>
Subtotal	196,087	254,877
Compañías relacionadas (Nota 15)	<u>2,524,858</u>	<u>2,427,545</u>
Total	<u>2,720,945</u>	<u>2,682,422</u>

(1) En el mes de febrero del 2019, la Administración de la Compañía llegó a un acuerdo con el cliente Mercado Electrónico Dominicano para la emisión de notas de crédito comerciales de los servicios prestados durante el año 2018. Las notas de crédito fueron emitidas con fecha 8 de abril del 2019.

7. PROPIEDADES Y EQUIPOS

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Costo	1,456,028	1,408,473
Depreciación acumulada	<u>(727,486)</u>	<u>(698,078)</u>
Total	<u>728,542</u>	<u>710,395</u>
<i>Clasificación:</i>		
Terrenos	658,060	658,060
Edificios	8,800	9,747
Muebles y enseres	5,747	4,880
Maquinaria	12,149	654
Equipo de cómputo	3,913	11,906
Accesorios	30,485	21,345
Instalaciones y adecuaciones	<u>9,388</u>	<u>3,803</u>
Total	<u>728,542</u>	<u>710,395</u>

ESPACIO EN BLANCO

Los movimientos de propiedades y equipos fueron como sigue:

<u>Costo:</u>	<u>Terreno</u>	<u>Edificios</u>	<u>Muebles y enseres</u>	<u>Maquinaria</u>	<u>Equipos de cómputo</u>	<u>Accesorios</u>	<u>Instalaciones y adecuaciones</u>	<u>Total</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2017	658,060	18,940	69,159	7,694	298,092	276,563	67,215	1,395,723
Adquisiciones	—	—	<u>921</u>	—	<u>1,993</u>	<u>6,316</u>	<u>3,520</u>	<u>12,750</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2018	658,060	18,940	70,080	7,694	300,085	282,879	70,735	1,408,473
Adquisiciones	—	—	<u>2,398</u>	<u>12,150</u>	—	<u>22,940</u>	<u>10,067</u>	<u>47,555</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2019	658,060	18,940	72,478	19,844	300,085	305,819	80,802	1,456,028
<u>Depreciación Acumulada:</u>								
Saldos al 31 de diciembre del 2017	—	(8,246)	(63,551)	(6,271)	(277,856)	(243,324)	(65,675)	(664,923)
Depreciación	—	<u>(947)</u>	<u>(1,649)</u>	<u>(769)</u>	<u>(10,323)</u>	<u>(18,210)</u>	<u>(1,257)</u>	<u>(33,155)</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2018	—	(9,193)	(65,200)	(7,040)	(288,179)	(261,534)	(66,932)	(698,078)
Depreciación	—	<u>(947)</u>	<u>(1,531)</u>	<u>(655)</u>	<u>(7,993)</u>	<u>(13,800)</u>	<u>(4,482)</u>	<u>(29,408)</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2019	—	<u>(10,140)</u>	<u>(66,731)</u>	<u>(7,695)</u>	<u>(296,172)</u>	<u>(275,334)</u>	<u>(71,414)</u>	<u>(727,486)</u>
Saldos netos al 31 de diciembre del 2019	<u>658,060</u>	<u>8,800</u>	<u>5,747</u>	<u>12,149</u>	<u>3,913</u>	<u>30,485</u>	<u>9,388</u>	<u>728,542</u>

8. IMPUESTOS

Activos y pasivos del año corriente

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
<i>Activos por impuestos corrientes:</i>		
Crédito tributario del Impuesto al Valor Agregado - IVA y retenciones de IVA y total	107,066	85,741
<i>Pasivos por impuestos corrientes:</i>		
Impuesto a la renta por pagar	81,292	58,031
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta por pagar	11,888	10,391
Retenciones en la fuente de IVA por pagar	175	3,051
Otros impuestos	_____	<u>13,148</u>
Total	<u>93,355</u>	<u>84,621</u>

Conciliación tributaria - contable del impuesto a la renta corriente - Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta corriente, es como sigue:

	Año terminado	
	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta	257,127	241,115
Ingresos no gravados (1)	(636,414)	(684,451)
Otras deducciones (2)	(160,046)	(160,046)
Gastos para generar ingresos no gravados (1)	598,890	623,122
Gastos no deducibles (3)	<u>322,823</u>	<u>320,244</u>
Utilidad tributaria	382,380	339,984
Tasa impositiva	<u>25%</u>	<u>25%</u>
Total impuesto a la renta causado (4)	<u>95,595</u>	<u>84,996</u>
Anticipo calculado	<u>_____</u> -	<u>26,443</u>
<i>Impuesto a la renta cargado en resultados:</i>		
Impuesto a la renta local	95,595	84,996
Impuesto a la renta en otros estados (5)	112,573	96,134
Impuesto a la renta diferido	<u>(13,663)</u>	<u>(63,038)</u>
Total	<u>194,505</u>	<u>118,092</u>
Tasa efectiva de impuesto	<u>76%</u>	<u>49%</u>

(1) Corresponde a ingresos por servicios de desarrollo y mantenimiento a compañías del exterior, los cuales se encuentran exoneradas del impuesto a la renta en Ecuador, así como también sus costos y gastos atribuibles.

- (2) Corresponde principalmente a la deducción adicional por seguro médico de los empleados y sueldos cancelados al personal con discapacidad de la Compañía.
- (3) Incluye principalmente las provisiones del año 2019 y 2018 por concepto de jubilación patronal y desahucio.
- (4) De conformidad con disposiciones legales, el impuesto a la renta se determina con la tarifa del 25% sobre las utilidades sujetas a distribución. Para el año fiscal 2019, el impuesto registrado en resultados representa el impuesto a la renta causado según lo establecido en la Ley de Fomento Productivo publicada el 21 de agosto del 2018.
- (5) El artículo 49 de la Ley de Régimen Tributario Interno establece que, toda persona natural o sociedad residente en el Ecuador que obtenga rentas en el exterior, que han sido sometidas a imposición en otro Estado, se excluirán de la base imponible en Ecuador y en consecuencia no estarán sometidas a imposición. En el caso de rentas provenientes de paraísos fiscales no se aplicará la exención y las rentas formarán parte de la renta global del contribuyente.

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, la Compañía obtuvo rentas en el exterior, las cuales fueron sometidas a imposición de otro estado.

Las declaraciones de impuestos de los años 2016 al 2019 son susceptibles de revisión por parte de las autoridades tributarias.

Movimiento de la provisión de impuesto a la renta

	Año terminado	
	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Saldos al comienzo del año	58,031	(855)
Provisión del año	95,595	84,996
Pagos efectuados	<u>(72,334)</u>	<u>(26,110)</u>
Saldos al fin del año	<u>81,292</u>	<u>58,031</u>

Pagos efectuados - Corresponde al anticipo pagado y a retenciones en la fuente.

Saldos de activo por impuesto diferido - Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, corresponde el impuesto diferido generado por provisiones de jubilación patronal y desahucio por US\$79 mil y US\$65 mil respectivamente.

Aspectos tributarios:

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

Precios de Transferencia - De conformidad con disposiciones legales vigentes, los contribuyentes sujetos al impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas del exterior, dentro de un mismo período fiscal por un importe acumulado superior a US\$15 millones, están obligados a presentar el estudio de Precios de Transferencia que determine si tales operaciones han sido efectuadas a valores de plena competencia. El importe acumulado de las operaciones de la Compañía con partes relacionadas durante los años 2019 y 2018, no superan el importe acumulado mencionado.

9. OBLIGACIONES ACUMULADAS

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Participación a empleados	45,376	42,550
Beneficios sociales	28,100	28,911
Otros	<u>15,527</u>	<u>17,303</u>
Total	<u>89,003</u>	<u>88,764</u>

Participación a empleados - De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la empresa en un 15% aplicable a las utilidades líquidas o contables. Los movimientos de la provisión para participación a empleados fueron como sigue:

	Año terminado	
	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Saldos al comienzo del año	42,550	42,992
Provisión del año	45,376	42,550
Pagos efectuados	<u>(42,550)</u>	<u>(42,992)</u>
Saldos al fin del año	<u>45,376</u>	<u>42,550</u>

10. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Jubilación patronal	1,979,454	1,959,250
Bonificación por desahucio	<u>522,706</u>	<u>489,172</u>
Total	<u>2,502,160</u>	<u>2,448,422</u>

Jubilación patronal - De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS). De acuerdo con disposiciones legales la pensión de jubilación se determina siguiendo las normas fijadas por el IESS para la jubilación de sus afiliados, respecto de los coeficientes, tiempo de servicios y edad. Se considera como haber individual de jubilación el formado por las siguientes partidas:

Fondo de reserva a que tenga derecho el trabajador
 (+) 5% del promedio de la remuneración anual percibida en los últimos 5 años,
 multiplicado por los años de servicio.

Al valor obtenido, la Compañía tiene derecho a que se le rebaje la suma total que hubiere depositado en el IESS en concepto de aporte del empleador o por fondo de reserva del mismo. En todo caso se tomarán en cuenta para la rebaja del haber individual de jubilación, los valores que por fondos de reserva hubiese legalmente depositado el empleador o entregado al trabajador.

Los movimientos en el valor presente de la obligación de jubilación patronal fueron como sigue:

	Año terminado	
	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Saldos al comienzo del año	1,959,250	1,699,997
Costo por servicios	153,910	151,673
Costo por intereses	72,072	52,827
Pérdidas (ganancias) actuariales	<u>(205,778)</u>	<u>54,753</u>
Saldos al fin del año	<u>1,979,454</u>	<u>1,959,250</u>

Bonificación por desahucio - De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, la Compañía entregará el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio

Los movimientos en el valor presente de obligación de bonificación por desahucio fueron como sigue:

	Año terminado	
	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Saldos al comienzo del año	489,172	486,507
Costo por servicios	34,704	32,574
Costo por intereses	17,915	15,077
Ganancias actuariales	(15,484)	(44,986)
Beneficios pagados	<u>(3,601)</u>	<u>-</u>
Saldos al fin del año	<u>522,706</u>	<u>489,172</u>

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados al 31 de diciembre de 2019 y 2018 por un actuario independiente. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual y el costo del servicio anterior fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada. Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al período de servicio del empleado y basados en la fórmula del plan, de tal suerte que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor de dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surjan de los ajustes por la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan o abonan a otro resultado integral. El análisis de sensibilidad detallado a continuación se ha desarrollado en base a los cambios razonablemente posibles que se produzcan al final del período de referencia de los respectivos supuestos.

	<u>Jubilación patronal</u>	<u>Bonificación por desahucio</u>
Variación OBD (tasa de descuento + 0.5%)	(17,864)	(3,886)
Impacto en el OBD (tasa de descuento + 0.5%)	(1%)	(1%)
Variación OBD (tasa de descuento - 0.5%)	18,648	4,047
Impacto en el OBD (tasa de descuento - 0.5%)	(1%)	(1%)
Variación OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	18,833	4,194
Impacto en el OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	1%	1%
Variación OBD (tasa de decremento salarial - 0.5%)	(18,208)	(4,068)
Impacto en el OBD (tasa de decremento salarial - 0.5%)	(1%)	(1%)

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

Es importante mencionar que, en el análisis de sensibilidad desarrollado, el valor presente de las obligaciones por beneficios definidos se calculó utilizando el método de crédito unitario proyectado, que es el mismo que el aplicado en el cálculo de la obligación por beneficios definidos reconocido en el estado de situación financiera. Las presunciones principales usadas para propósitos de los cálculos actuariales son las siguientes:

	<u>31/12/19</u> %	<u>31/12/18</u> %
Tasa(s) de descuento	2.99%	3.81%
Tasa(s) esperada del incremento salarial	1.5%	2.3%
Tasa de rotación	7.5%	7.5%
Tasa pasiva referencial	5.86%	5.06%

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

	Año terminado	
	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Costo por servicios	188,614	184,247
Costo por intereses	<u>89,987</u>	<u>67,904</u>
Total reconocido en resultados	<u>278,601</u>	<u>252,151</u>
Pérdidas (ganancias) actuariales y total reconocido en otro resultado integral	<u>(221,262)</u>	<u>9,767</u>

11. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Gestión de riesgos financieros - Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros tales como: riesgos de mercado (incluye riesgo de precio y concentración y riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable y los flujos de efectivo), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa general de la administración de riesgos de la Compañía trata principalmente de minimizar potenciales efectos adversos en su desempeño financiero; además se encamina a que las actividades con riesgo financiero estén sujetas a políticas y procedimientos de identificación, medición y control.

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

A continuación, se presenta una definición de los riesgos que enfrenta ICAP del Ecuador S.A., una caracterización y cuantificación de éstos y una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte de la Compañía.

Riesgo en las tasas de interés - El riesgo de tasa de interés para la Compañía es menor, debido a que no tiene endeudamientos con entidades financieras. El financiamiento corresponde a proveedores locales.

Riesgo de crédito - Las políticas de administración de riesgo crediticio son aplicadas principalmente por el área financiera (cobranzas). El riesgo de crédito se encuentra presente en bancos y en las cuentas por cobrar comerciales y otras por cobrar.

Respecto a los bancos donde se mantiene depósitos e inversiones de corto plazo, deben cumplir con calificaciones de riesgo independiente que denoten niveles de solvencia y respaldo adecuados. En el caso de la Compañía, trabaja con Banco del Pacífico S.A. dentro del país con una calificación AAA+ y en el exterior con Pacific National Bank con una calificación A+.

Los servicios brindados a sus clientes no relacionados se encuentran respaldados por contratos firmados, la Compañía cuenta con los siguientes clientes: Mercado Electrónico Dominicano firmado en abril 2003 con una vigencia de 8 años hasta el 2011 el cual se ha ido renovando cada 2 años y Datatec S.A. (Paraguay) contrato firmado en febrero del 2013 el cual es indefinido. El riesgo de crédito con los referidos clientes se reduce a través de la obtención de garantías y la renegociación de los saldos pendientes de cobro en caso de incumplimientos.

Riesgo de liquidez - La principal fuente de liquidez son los flujos de efectivo provenientes de sus actividades operacionales. Para administrar la liquidez de corto plazo, la Compañía se basa en los flujos de caja proyectados para un período de 12 meses, los cuales consideran los vencimientos de los activos y pasivos financieros y los planes de financiamiento futuros de la Compañía.

La Compañía no mantiene instrumentos derivados. Los pasivos financieros tienen vencimientos menores a 30 días.

Riesgo de capital - La Compañía gestiona su capital para asegurar que estará en capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que maximizan el rendimiento a sus accionistas a través de la optimización de los saldos de deuda y patrimonio.

Categorías de instrumentos financieros - La Compañía mantiene solamente instrumentos financieros corrientes. A continuación, se presentan los saldos en libros de cada categoría de instrumentos financieros al cierre de cada ejercicio:

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
<i>Activos financieros medidos al costo amortizado:</i>		
Efectivo y equivalentes de efectivo (Nota 5)	2,454,969	1,875,276
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar menos anticipos de proveedores (Nota 6)	825,618	1,098,037
Inversiones en activos financieros	<u> </u>	<u>3,757</u>
Total	<u>3,280,587</u>	<u>2,977,070</u>
<i>Pasivos financieros medidos al costo amortizado:</i>		
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar y total	<u>17,044</u>	<u>9,000</u>

Valor razonable de los instrumentos financieros - La Administración de la Compañía considera que, el valor en libros de los mismos corresponde o se aproxima a su valor razonable.

12. PATRIMONIO

Capital Social:

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
	<u>Número</u>	
Acciones ordinarias de US\$1 cada una	<u>959,351</u>	<u>959,351</u>

Las acciones otorgan un voto por acción y un derecho a los dividendos.

Reserva legal - La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo, pero puede ser capitalizada en su totalidad.

Utilidades retenidas - Los resultados (utilidades o pérdidas) de cada ejercicio son incluidos en este rubro, manteniendo registros que permiten identificar su ejercicio de origen. Con la aprobación de la Junta General de Accionistas y cumpliendo las disposiciones normativas aplicables, las utilidades son distribuidas o destinadas a reservas.

13. INGRESOS

	Año terminado	
	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Servicio de mantenimiento	1,704,496	1,682,075
Servicio de desarrollo	<u>1,016,449</u>	<u>1,000,347</u>
Total	<u>2,720,945</u>	<u>2,682,422</u>

14. GASTO POR BENEFICIOS A EMPLEADOS

	Año terminado	
	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Sueldos y salarios	1,185,431	1,185,713
Beneficios definidos	278,601	252,151
Beneficios sociales	220,158	215,007
Aportes al IESS	144,140	143,722
Participación a empleados	45,376	42,550
Otros	<u>83,947</u>	<u>64,645</u>
Total	<u>1,957,653</u>	<u>1,903,788</u>

15. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS

Los principales saldos con compañías relacionadas son como sigue:

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
<i>Cuentas por cobrar:</i>		
ICAP Management Services Ltd.	661,254	642,028
SET - ICAP FX S.A. Colombia		129,280
ICAP India Private Limited	4,709	81,614
SIF ICPA S.A. de CV. México		17,400
Inversiones Bursátiles Chile, S.A.	14,195	10,625
ICAP Financial Markets Division of ICAP Energy LLC	5,480	5,480
ICAP Capital Market LLC		3,000
TP ICAP Americas Holding	<u>4,400</u>	<u> </u>
Total	<u>690,038</u>	<u>889,427</u>

Las transacciones más significativas con partes relacionadas, fueron como sigue:

	Año terminado	
	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
<i><u>Servicios prestados:</u></i>		
SIF ICPA S.A. de CV. México	708,000	669,370
ICAP Management Services Ltd.	661,254	630,643
Servicios Integrados Colombia FX S.A.	456,732	469,414
ICAP Capital Market LLC	443,400	437,480
ICAP India Private Limited	121,818	139,020
Inversiones Bursátiles Chile, S.A.	57,864	76,018
Datos Técnicos S.A. Perú	<u>75,790</u>	<u>5,600</u>
Total	<u>2,524,858</u>	<u>2,427,545</u>

16. COMPENSACIÓN DEL PERSONAL CLAVE DE LA GERENCIA

La Administración de la Compañía incluye miembros clave que son las principales gerencias. A continuación, se presentan los costos por remuneraciones y beneficios percibidos por los ejecutivos principales de la Compañía durante los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018:

	Año terminado	
	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Honorarios profesionales y total	<u>319,518</u>	<u>303,748</u>

Honorarios profesionales - Se considera como personal clave, al Gerente General de ICAP del Ecuador S.A., con el cual se mantiene vigente un contrato por honorarios profesionales desde el 10 de junio del 2014 renovable anualmente.

17. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Como resultado del brote del virus COVID-19 a finales del año 2019 y su rápida expansión alrededor del mundo, el 11 de marzo de 2020 la Organización Mundial de la Salud (OMS) declaró a esta enfermedad como una "pandemia". El Ecuador también se ha visto afectado por esta situación, por lo que en esa fecha se emitió un decreto presidencial que establecía varias medidas de prevención y control. Posteriormente el 16 de marzo de 2020 el Gobierno decretó el "estado de excepción" el cual implica la restricción de la circulación en el país bajo ciertas condiciones.

La Administración ha evaluado la situación y considera que sus operaciones se mantendrán estables debido a que la Compañía mantiene contratos vigentes para mantenimiento de software los cuales generarán ingresos fijos mensuales. Los servicios se siguen prestando con normalidad de manera remota.

Adicionalmente, la Compañía dispone de activos financieros líquidos los cuales permitirán cubrir los gastos fijos anuales (Ver Notas 5 y 14).

Excepto por lo mencionado en los párrafos precedentes, entre el 31 de diciembre del 2019 y la fecha de emisión de los estados financieros (mayo 6 del 2020), no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

18. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2019 han sido aprobados por la Administración de la Compañía en mayo 6 del 2020 y serán presentados a los Accionistas para su aprobación. En opinión de la Administración de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por la Junta de Accionistas sin modificaciones.
