

## **REGUS DEL ECUADOR S.A.**

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

---

#### **1. INFORMACIÓN GENERAL**

Regus del Ecuador S.A. (En Adelante “La Compañía”), es una Sociedad Anónima, que inicia sus operaciones el 15 de Noviembre de 2011, en la ciudad de Guayaquil, Ecuador y su actividad principal es la venta de espacios de trabajo para oficinas y reuniones.

Al 31 de diciembre del 2019, la Compañía presenta una pérdida del ejercicio y un déficit acumulado por US\$202 mil, el mismo que representa más del 100% del capital y reservas, condición que de acuerdo con disposiciones legales vigentes es causal de disolución.

#### **2. POLÍTICAS CONTABLES RELEVANTES**

**2.1 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).

**2.2 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.

**2.3 Bases de preparación** - Los estados financieros han sido preparados sobre las bases del costo histórico, tal como se explica en las políticas contables incluidas posteriormente. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contraprestación entregada en determinado momento, a cambio de bienes y servicios.

**2.4 Efectivo y equivalentes** - Incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses y sobregiros bancarios. Los sobregiros bancarios son presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera.

**2.5 Activos financieros** - El reconocimiento inicial es a valor razonable, excepto por cuentas por cobrar comerciales que se reconocen a su precio de transacción de acuerdo a lo establecido por NIIF 15.

Los activos financieros se clasifican como activos financieros a costo amortizado. La clasificación depende de las características de los flujos de efectivo contractuales de los activos, y el modelo de negocio de la compañía, y se detalla como sigue:

<u>Tipo de Activo</u>	<u>Valoración</u>
Cuentas por cobrar comerciales	Costo amortizado
Otras cuentas por cobrar	Costo amortizado

Los activos financieros se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera.

**2.5.1 Activos financieros a costo amortizado** - Si el objetivo del modelo de negocio es mantener el activo con el fin de cobrar flujos de efectivo contractuales, y según las condiciones del contrato, se reciben flujos en fechas específicas que constituyen

exclusivamente pagos de principal más intereses. Los intereses, deterioro y diferencias en cambio se registran en resultados.

**2.5.2 Método de la tasa de interés efectiva** - El método de la tasa de interés efectiva es un método de cálculo del costo amortizado de un instrumento financiero y de reconocimiento del ingreso financiero a lo largo del período relevante. La tasa de interés efectiva es la tasa de descuento que iguala exactamente, los flujos de efectivo por cobrar estimados (incluyendo comisiones, intereses recibidos, costos de transacción y otras primas o descuentos que estén incluidos en el cálculo de la tasa de interés efectiva) a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero; con el importe neto en libros en el reconocimiento inicial.

**2.5.3 Deterioro de valor de Activos Financieros - Pérdida Crediticia Esperada** - Los activos financieros distintos a aquellos designados al valor razonable con cambios en los resultados, son probados por deterioro de valor, al final de cada período sobre el cual se informa. Se aplica la corrección de valor por pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo, desde el instante de reconocimiento inicial.

Las pérdidas crediticias esperadas provenientes de activos financieros a costo amortizado, se reconocen en resultados; mientras que se reconocen en otro resultado integral, las correcciones por pérdidas crediticias esperadas a los activos financieros a valor razonable con cambios en otros resultados integrales.

La Compañía mide sus pérdidas crediticias esperadas considerando la probabilidad de que ocurra un incumplimiento; y la estimación del valor de la pérdida, de darse el incumplimiento. El análisis se realiza en base a información razonable y sustentable sobre sucesos pasados, condiciones actuales y pronósticos de condiciones económicas futuras.

La definición del valor de pérdidas crediticias esperadas se realiza aplicando las soluciones prácticas permitidas por la NIIF 9, considerando que las cuentas por cobrar comerciales no contienen un componente de financiamiento significativo de acuerdo a la NIIF 15.

**2.5.4 Baja en cuenta de los activos financieros** - La Compañía dará de baja en cuentas un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, o cuando transfiera de manera sustancial los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad del activo financiero a otra entidad.

## **2.6 Propiedades y equipo**

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

El costo de propiedades y equipo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en condiciones de funcionamiento y la estimación inicial de cualquier costo de desmantelamiento y retiro del elemento o de rehabilitación de la ubicación del activo.

Adicionalmente, se considera como parte del costo de los activos, los costos por préstamos directamente atribuibles a la adquisición o construcción de activos calificados.

**2.6.2. Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo** - Después del reconocimiento inicial, las propiedades y equipo son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor

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

**2.6.3. Método de depreciación y vidas útiles** - El costo o valor revaluado de propiedades y equipo, 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.

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

En caso de venta o retiro subsiguiente de propiedades revaluadas, el saldo de la reserva de revaluación es transferido directamente a utilidades retenidas.

**2.7 Deterioro de propiedades y equipo** - Al final de cada período sobre el cual se informa, la Compañía evalúa los importes en libros de sus propiedades y equipos 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, sea mediante el valor de uso (flujos futuros de efectivo provenientes de la utilización del activo, descontados a valor presente) o mediante su valor razonable menos los costos de venta (importe neto que se puede obtener por la venta del activo); el mayor de ambos.

Si el importe recuperable estimado es inferior, se reduce el importe en libros al importe recuperable estimado, y se reconoce una pérdida por deterioro del valor en resultados.

**2.8 Pasivos financieros** - Los pasivos financieros (incluyendo los préstamos, las cuentas por pagar comerciales y otras) aplican un reconocimiento inicial por su valor razonable, y se miden posteriormente al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva y se detalla como sigue:

<u>Tipo de Pasivo</u>	<u>Valoración</u>
Cuentas por pagar comerciales	Costo amortizado
Otras cuentas por pagar	Costo amortizado
Obligaciones no corrientes	Costo amortizado

Los pasivos financieros se clasifican en pasivos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera.

**2.8.1 Método de la tasa de interés efectiva** - El método de la tasa de interés efectiva es un método de cálculo del costo amortizado de un instrumento financiero y de imputación del gasto financiero a lo largo del período relevante. La tasa de interés efectiva es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por pagar estimados (incluyendo comisiones, intereses pagados, costos de transacción y otras primas o descuentos que estén incluidos en el cálculo de la tasa de interés efectiva) a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero, con el importe neto en libros en el reconocimiento inicial.

**2.8.2 Baja en cuentas de un pasivo financiero** - La Compañía dará de baja en cuentas un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen las obligaciones de la Compañía. La diferencia entre el importe en libros del pasivo financiero dado de baja y la contraprestación pagada y por pagar se reconoce en el resultado del período.

**2.9 Costos por préstamos** - Son reconocidos directamente en resultados, excepto por los costos por préstamos atribuidos directamente a la adquisición, construcción o producción de activos; que son sumados al costo de éstos, hasta el momento en que estén listos para su uso o venta.

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

**2.10.1 Impuesto corriente** - Es calculado sobre la utilidad gravable en base de las leyes tributarias vigentes a la fecha de cierre de los estados financieros. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos exentos o gastos no deducibles.

**2.10.2 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.

**2.11 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 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.

**2.12 Beneficios a empleados**

**2.12.1 Beneficios definidos: Jubilación patronal y bonificación por desahucio** - El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio) es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período.

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

Las nuevas mediciones, que comprenden las ganancias y pérdidas actuariales, se reconocen en el estado de situación financiera con cargo o abono a otro resultado integral, en el período en que se producen.

**2.13 Arrendamientos**

**2.13.1 La Compañía como arrendador** - El ingreso por concepto de arrendamientos operativos, se reconocen en resultados, empleando el método de línea recta durante el plazo correspondiente al arrendamiento.

**2.13.2 La Compañía como arrendatario (reconocimiento inicial)** - Al inicio de la vigencia del contrato, se reconocerá:

- Un activo por derecho de uso; equivalente al valor inicial del pasivo por arrendamiento, más pagos anticipados de arrendamiento, más costos directos iniciales incurridos, y una estimación de costos de

desmantelamiento y restauración del activo subyacente al final del contrato de arrendamiento.

- Un pasivo por arrendamiento; equivalente al valor presente de la sumatoria de los pagos por arrendamiento, más pagos por opción de compra del activo (en caso de aplicar), y penalizaciones por terminación de contrato (en caso de que sean mandatorias para finalizar el contrato de arrendamiento); descontados a la tasa de interés incremental de los préstamos para la Compañía.

Hay excepciones opcionales para reconocimiento de activos y pasivos; en caso de arrendamientos a corto plazo y arrendamientos de bienes de bajo valor.

**2.13.3 La Compañía como arrendatario (reconocimiento posterior)** - El derecho de uso es amortizado a lo largo de la vigencia del contrato de arrendamiento aplicando el modelo del costo, considerando pérdidas por deterioro de valor. El pasivo por arrendamiento es incrementado para reflejar el interés sobre el pasivo, y reducido para reflejar los pagos establecidos en el contrato de arrendamiento.

**2.14 Depósitos en garantía:** Comprende los depósitos de clientes recibidos los que mismos que representan una fuente clave de seguridad para la Compañía, los rubros deben depositarse y el pasivo ser registrado en pasivos corrientes, bajo ninguna circunstancia se depositaran depósitos en los ingresos.

En el caso de abandono de un cliente, los depósitos deben ser devueltos dentro de los 60 días y en el caso de terminación de contrato, su depósito debe revertirse en una cuenta de "depósitos retornables", El saldo de un depósito de cliente solo debe reconocerse en la medida en que sea probable que exista una responsabilidad genuina, por lo tanto, el paso del tiempo reduce la probabilidad de que un depósito deba pagarse y permita que el mismo sea liberado en el estado de resultados, se deben cumplir varias condiciones para que el depósito sea liberado:

- Los depósitos envejecidos solo deben liberarse si lo permiten las regulaciones locales, en algunos países, los clientes tienen derecho a reclamar sus depósitos por un periodo específico por ejemplo 5 años, sin embargo esto no debería impedir que el depósito se libere al estado de resultados antes de la expiración de este periodo si es poco probable que el depósito será pagado durante este tiempo.
- Los depósitos no deben liberarse en caso de que los clientes estén calificados como "Activos" y a menos que tengan más de dos años y cuando se hayan realizado todos los esfuerzos necesarios para devolver los fondos al cliente, posteriores a los seis años se considera que la probabilidad de un depósito es lo suficientemente remota como que se haya liberado al 100%.

**2.15 Reconocimiento de ingresos** - La Compañía reconoce los ingresos para representar la transferencia de control sobre los bienes o servicios ofrecidos a los clientes en un monto que refleje la contraprestación a la que la entidad espera tener derecho a cambio de esos bienes o servicios. Este principio básico se establece en un marco modelo de cinco pasos:

**2.15.1 Identificar el (los) contrato (s) con un cliente.**

La Compañía contabiliza un contrato con un cliente que queda dentro del alcance de la Norma solo cuando se cumplan todos los criterios siguientes:

- a) Las partes del contrato han aprobado el contrato y se comprometen a cumplir con sus respectivas obligaciones;

- b) se pueden identificar los derechos de cada parte en relación con los bienes o servicios a transferir;
- c) se pueden identificar las condiciones de pago para los bienes o servicios a transferir.
- d) el contrato tiene fundamento comercial; y
- e) es probable que la contraprestación a la que tiene derecho la entidad a cambio de los bienes o servicios sea cobrada.

#### **2.15.2 Identificar las obligaciones de desempeño en el contrato.**

Al comienzo del contrato, la Compañía evalúa los bienes o servicios comprometidos en un contrato con un cliente e identifica como una obligación de desempeño cada compromiso de transferir al cliente (un bien o servicio; o una serie de bienes o servicios distintos que son sustancialmente iguales y que tienen el mismo esquema de transferencia al cliente).

La Compañía reconoce los ingresos de actividades ordinarias cuando (o a medida que) satisfaga una obligación de desempeño mediante la transferencia de los bienes o servicios comprometidos al cliente. Un activo se transfiere cuando (o a medida que) el cliente obtiene el control de ese activo.

#### **2.15.3 Determinar el precio de la transacción.**

El precio de transacción corresponde al importe que la Compañía espera tener derecho a cambio de la transferencia de bienes y/o servicios. La determinación, se lo realizará considerando las prácticas comerciales habituales.

#### **2.15.4 Asignar el precio de la transacción a las obligaciones de desempeño**

En un contrato que cuenta con múltiples obligaciones de desempeño, se asigna el precio de la transacción a cada una de las obligaciones de desempeño en el contrato, tomando como referencia a sus precios de venta independientes.

#### **2.15.5 Reconocer los ingresos cuando (o como) la entidad cumple una obligación de desempeño.**

El reconocimiento del ingreso se da a medida que se satisfaga las obligaciones de desempeño, ya sea a lo largo del tiempo o en un momento determinado.

##### **2.15.5.1 Reconocimiento a lo largo del tiempo** - Si se cumple uno de los siguientes criterios:

- El cliente recibe y consume simultáneamente todos los beneficios proporcionados por la Compañía a medida que lo realiza;
- el desempeño de la Compañía crea o mejora un activo que el cliente controla a medida que se crea el activo; o
- el desempeño de la Compañía no crea un activo con un uso alternativo para ésta y la entidad tiene un derecho exigible de pago por el desempeño completado hasta la fecha.

##### **2.15.5.2 Medición del Progreso de cada Obligación de Desempeño** - El método que se utilizó para medir el progreso de la Compañía hacia la satisfacción completa de una obligación de desempeño es el siguiente:

- **Método de recursos** - Basados en los esfuerzos o recursos invertidos en la satisfacción de las obligaciones de desempeño, en referencia a los recursos totales estimados.

**2.15.6 Activos del Contrato** - Corresponden a transferencias de bienes o avances en prestación de servicios; antes de que el cliente pague la contraprestación o que sea exigible el cobro.

**2.15.7 Pasivos del Contrato** - Corresponden a contraprestaciones recibidas por parte de los clientes, antes de que se haya satisfecho la o las obligaciones de desempeño.

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

**2.17 Normas nuevas adoptadas** - Las conciliaciones que se presentan a continuación, muestran la cuantificación del impacto de la transición hacia NIIF 16 - Arrendamientos; adoptada por la entidad desde el 01 de enero de 2019:

**2.17.1 NIIF 16 – Arrendamientos**

	<u>NIC 17</u>	(a) Ajustes por reconocimiento y medición	<u>NIIF 16</u>
<b><u>Al 31-Dic-2018</u></b>			
<i>Balance general</i>			
Activos por derecho de uso	-	827.414	827.414
Pasivo por arrendamiento	-	(835.013)	(835.013)
Activo por impuesto diferido	-	6.084	6.084
Patrimonio	-	1.515	1.515
<i>Estado de resultados</i>			
Gasto arriendos	68.169	(68.169)	-
Gasto amortización	-	59.101	59.101
Gasto financiero	-	16.667	16.667
Impuesto a la renta diferido	-	(6.084)	(6.084)

(a) Los ajustes por reconocimiento y medición, han sido registrados con afectación a las utilidades retenidas al 01 de enero de 2019.

El valor del impacto en los resultados, producto de la aplicación de la NIIF 16 al 31 de diciembre de 2018, se detalla como sigue:

	Diciembre 31, <u>2018</u>
<i>Resultado del Ejercicio previamente informado</i>	(273.452)
Incremento de gastos financieros	(16.667)
Incremento del gasto depreciación	(59.101)
Disminución del gasto arriendo	68.109
Incremento de activo por impuesto diferido	<u>6.084</u>
<i>Resultado del Ejercicio con ajustes por adopción</i>	<u><u>(274.967)</u></u>

### 3. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

A continuación, se presentan las estimaciones y juicios contables críticos que la administración de la Compañía ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables:

**3.1 Provisiones para obligaciones por beneficios definidos** - El valor presente de las provisiones para obligaciones por beneficios definidos depende de varios factores que son determinados en función de un cálculo actuarial. Estos supuestos utilizados para determinar el valor presente de estas obligaciones incluyen una tasa de descuento. Cualquier cambio en los supuestos impacta en el valor en libros de las provisiones de estos beneficios.

El actuario contratado por la Compañía para realizar el cálculo actuarial, utilizó la tasa de descuento de 4,21%, basado en las tasas de rendimiento aplicables para bonos corporativos de alta calidad en Estados Unidos.

**3.2 Estimación de vidas útiles de propiedades y equipos** - La estimación de las vidas útiles y el valor residual son realizadas por la Administración de la Compañía en base a los patrones de utilización de cada tipo de activos.

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

<u>Ítem</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Mejoras en propiedades arrendadas	10
Muebles y Enseres	10
Equipos de Oficina	5-10
Equipos de computación	3

**3.3 Impuesto a la renta diferido** - La Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos, considerando que ciertas diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos, se revertirán en el futuro. Para la consideración de activos por impuestos diferidos, la Compañía adicionalmente se ha basado en las disposiciones legales vigentes, relativas al reconocimiento de deducciones futuras por parte de la autoridad tributaria, estipuladas en la reforma el Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno.

De acuerdo a lo establecido en las reformas a la Ley de Régimen Tributario Interno, publicadas en el Registro Oficial Suplemento 150 del 29 de diciembre de 2018; la tarifa de Impuesto a la Renta en la que se liquidarán las diferencias temporales en el futuro, es de 25%; por tanto, el impuesto a la renta diferido ha sido calculado con dicha tasa.

**3.4 Matriz de provisiones para pérdida crediticia esperada** - La Compañía ha utilizado su experiencia de pérdidas crediticias histórica, ajustada en base a la información observable actual y su pronóstico de condiciones futuras; para definir una matriz de provisiones, que especifica tasas de provisiones dependiendo del número de días que una cuenta comercial por cobrar está en mora.

## 4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado (incluyendo el riesgo de tipo de cambio y riesgo de precio), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa general de administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la misma.

La Administración tiene a su cargo la administración de riesgos. La Administración identifica, evalúa y cubre los riesgos financieros en estrecha cooperación con las unidades operativas.

### 4.1. *Riesgo de Mercado*

**4.1.1. *Riesgo de Tipo de Cambio*** - Las principales actividades de la Compañía, se las realiza en U.S. dólares que es la moneda oficial del Ecuador. Por lo tanto, no está expuesta al riesgo de fluctuaciones en los tipos de cambio del dólar de los Estados Unidos de América.

**4.1.2. *Riesgo de Variaciones en los Precios de sus Inversiones*** - La Compañía está expuesta al riesgo de pérdida ante movimientos adversos futuros en los valores de los instrumentos financieros de inversión que adquiere. Sin embargo, este riesgo está cubierto por la metodología empleada; basada en el monitoreo a las entidades emisoras de los instrumentos financieros previo a la adquisición de los mismos, así como el seguimiento constante y valuación realizada por la Administración luego de realizada la inversión. En caso de que las condiciones ofrecidas por los emisores no sean favorables para la Compañía, no se realizan inversiones.

**4.1.3. *Riesgo en las Tasas de Interés*** - Los ingresos y los flujos de caja operativos de la Compañía son independientes de los cambios en las tasas de interés del mercado nacional. La Compañía no tiene activos significativos que devenguen intereses a tasas variables, y las tasas que mantiene en los pasivos por los cuales hay que reconocer intereses, cuando los ha contratado, son en su mayoría fijas.

**4.2. *Riesgo de crédito*** - El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía. La Compañía minimiza en lo posible los riesgos por este concepto, basada en el monitoreo periódico de su cartera, y en la calificación previa de sus clientes objeto de crédito.

**4.3. *Riesgo de liquidez*** - La Compañía es la que tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez, misma que ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez, de manera que pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto y largo plazo. La Compañía maneja el riesgo de liquidez manteniendo reservas de efectivo, administrando sobregiros bancarios en caso de necesitarlos, y monitoreando continuamente los flujos de efectivo proyectados y reales.

## 5. EFECTIVO Y EQUIVALENTES

Un detalle de efectivo y equivalentes es como sigue:

Ver en la siguiente página...

	... Diciembre 31, ...	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(en U.S. dólares)	
Bancos	72.533	29.117
Caja	-	1.617
Integración de capital	-	200
	<hr/>	
Total	72.533	30.934
	<hr/> <hr/>	

El efectivo y sus equivalentes no se encuentran comprometidos en garantía por obligaciones contraídas por la Compañía.

## 6. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Un detalle de cuentas por cobrar comerciales es como sigue:

	... Diciembre 31, ...	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(en U.S. dólares)	
Cuentas por cobrar locales (I)	72.835	89.125
Cuentas por cobrar del exterior (I)	2.501	7.771
	<hr/>	
Total cuentas por cobrar	75.336	96.896
	<hr/> <hr/>	

(I) La siguiente tabla detalla el perfil de vencimiento de las cuentas por cobrar comerciales, así como el establecimiento de la provisión por deterioro por pérdidas crediticias esperadas, basado en la matriz de provisiones definida por la Compañía:

	... Diciembre 31, ...	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(en U.S. dólares)	
Vencido 1-30 días	-	18.735
Vencido 31-60 días	21.972	19.152
Vencido más 60 días	53.364	59.009
	<hr/>	
Total	75.336	96.896
	<hr/> <hr/>	

Al 31 de diciembre de 2019, la Administración de la Compañía considera que no es necesario el registro de una provisión, ya que no existe riesgo de pérdida crediticia esperada a esa fecha. La Compañía registró en resultados del ejercicio, un valor que asciende a US\$48 mil por concepto de baja de cartera (*Ver Nota 17*).

Las cuentas por cobrar comerciales no se encuentran comprometidos en garantía por obligaciones contraídas por la Compañía.

## 7. IMPUESTOS

**7.1. Activos y pasivos por impuestos corrientes** - Un resumen de activos y pasivos por impuestos corrientes es como sigue:

	... Diciembre 31, ...	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(en U.S. dólares)	
<i>Activos por impuestos corrientes:</i>		
Retenciones recibidas de impuesto al valor agregado	110.060	110.658
Retenciones recibidas de impuesto a la renta	37.651	23.470
Crédito tributario de impuesto al valor agregado	28.147	-
Total	<u>175.858</u>	<u>134.128</u>
<i>Pasivos por impuestos corrientes:</i>		
Retenciones de impuesto a la renta	15.030	3.898
Retenciones de impuesto al valor agregado	7.449	788
Impuesto a la salida de divisas	1.965	-
Total	<u>24.444</u>	<u>4.686</u>

**7.2. 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:

	... Diciembre 31, ...	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(en U.S. dólares)	
Pérdida según estados financieros antes de impuesto a la renta	(191.535)	(244.383)
Gastos no deducibles permanentes	242.621	232.108
Diferencias temporarias por jubilación	2.993	3.485
Diferencias temporarias por NIIF 16	24.337	-
Amortización de pérdidas tributarias (3)	(19.604)	-
Base imponible (Pérdida sujeta amortización)	58.812	(8.790)
Impuesto a la renta causado (1)	12.939	-
Anticipo calculado (2)	-	6.153
Impuesto a la renta corriente cargado a resultados (mayor entre 1 y 2 al 31 de diciembre del 2018; 1 al 31 de diciembre del 2019)	<u>12.939</u>	<u>6.153</u>

(1) Las sociedades constituidas en el Ecuador, así como las sucursales de sociedades extranjeras domiciliadas en el país y los establecimientos permanentes de sociedades extranjeras no domiciliadas en el país, aplicarán la tarifa del 25% sobre su base imponible.

Las sociedades que tengan la condición de micro y pequeñas empresas (entre 1 y 49 trabajadores, e ingresos menores a US\$1 millón), así como aquellas que tengan condición de

exportadores habituales, tendrán una rebaja de 3 puntos porcentuales en la tarifa de impuesto a la renta.

- (2) El anticipo de impuesto a la renta resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles. Dicho resultante es disminuido por las retenciones en la fuente recibidas. El anticipo de impuesto a la renta, deja de constituirse como pago mínimo de impuesto a la renta. Por lo tanto, la Compañía no generó el anticipo mínimo calculado y pagado para el ejercicio fiscal 2019.
- (3) De acuerdo con disposiciones legales, las pérdidas tributarias pueden ser compensadas con las utilidades gravables que se obtengan dentro de los cinco (5) períodos impositivos siguientes sin que exceda, en cada período, del 25% de las utilidades gravables. Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, el saldo por amortizar de pérdidas tributarias asciende a US\$117 mil y US\$136 mil respectivamente.

Las declaraciones de impuestos no han sido revisadas por las autoridades tributarias y por tanto son susceptibles de revisión las declaraciones de los años 2014 al 2019.

**7.3. Movimiento de la provisión para impuesto a la renta** - Los movimientos de la provisión para impuesto a la renta fueron como sigue:

	<u>2019</u> (en U.S. dólares)	<u>2018</u>
Saldo inicial	(23.470)	(3.884)
Provisiones del año	12.939	6.153
Pagos efectuados (1)	<u>(27.120)</u>	<u>(25.739)</u>
Saldo final	<u>(37.651)</u>	<u>(23.470)</u>

(1) **Pagos efectuados** - Corresponde a retenciones en la fuente.

**7.4. Impuestos diferidos** - Al 31 de diciembre de 2014, se reforma el Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno, en base a Decreto Ejecutivo 539, publicado en el Registro Oficial 407-3S, incluyendo aspectos relevantes relativos al reconocimiento de impuestos diferidos. Para efectos tributarios y en estricta aplicación de la técnica contable, se permite el reconocimiento de activos y pasivos por impuestos diferidos, únicamente en los casos y condiciones establecidos en mencionado Reglamento.

Los movimientos de activos por impuestos diferidos, de acuerdo a su fuente de generación o reversión, son como sigue:

	Saldo al <u>31-Dic-18</u> <i>Reexpresado</i>	<u>Generación</u>	<u>Reversión</u>	Saldo al <u>31-Dic-19</u>
<i>Activos por impuestos diferidos en relación a:</i>				
Jubilación patronal y desahucio	871	748	-	1.619
Amortización de pérdidas tributarias	24.570	-	4.312	20.258
Por otras diferencias temporarias	<u>6.084</u>	-	-	<u>6.084</u>
Total activos por impuestos diferidos	<u>31.525</u>	748	4.312	<u>27.961</u>

**7.5. Precios de transferencia** - Con fecha 29 de mayo de 2015, el Servicio de Rentas Internas emitió la Resolución No. NAC-DGERCGC15-455, mediante la cual, los sujetos pasivos de impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a US\$3 millones, deben presentar al Servicios de Rentas Internas el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas; y si las operaciones fueren superiores a US\$15 millones, deben presentar adicional al anexo, el Informe Integral de Precios de Transferencia.

Tal como se detalla en la Nota 14, las operaciones de la Compañía con partes relacionadas durante el año 2019, no superaron los importes acumulados antes mencionados, por lo cual no requiere la presentación del Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas, ni el Informe Integral de Precios de Transferencia.

#### **7.6. Cambios tributarios relevantes aplicables al período 2020**

Con fecha 31 de diciembre de 2019, mediante Registro Oficial Suplemento 111, se promulgó la Ley Orgánica de Simplificación y Progresividad Tributaria; en la cual se establece, entre lo más relevante y aplicable a la Compañía:

- Determinación de una contribución única y temporal, por 3 años, en los años 2020, 2021 y 2022, pagadera por las sociedades que hayan generado ingresos gravados iguales o superiores a US\$1 millón en 2018; en base a una tabla progresiva y sin que supere 25% del impuesto a la renta causado en 2018.
- Son exentos a partir de la fecha de promulgación de la ley, únicamente los dividendos repartidos a sociedades nacionales o extranjeras domiciliadas en el país.
- Se simplifica la metodología de cálculo de retenciones por dividendos, calculando una retención de 25% del ingreso gravado, mismo que constituye 40% del dividendo efectivamente distribuido. La retención se incrementa a 35% si la sociedad que distribuye no ha informado su composición societaria.
- Retención directa de 25% sobre préstamos de dinero a accionistas o préstamos no comerciales a partes relacionadas.
- Se elimina el anticipo de impuesto a la renta para el año 2020, quedando a voluntad de los contribuyentes el pago del anticipo a la renta, equivalente a 50% del impuesto a la renta causado en el ejercicio 2019, menos retenciones recibidas.
- Reconocimiento como ingreso al reverso de provisiones de jubilación patronal y desahucio no pagadas; y que fueran clasificadas como gastos deducibles en años anteriores, independientemente de donde se registren tales reversiones.
- A partir del 2021 serán deducibles las provisiones por desahucio y de pensiones jubilares patronales actuarialmente formuladas, siempre que el personal haya cumplido más de 10 años de trabajo en la misma empresa y los aportes en efectivo de estas provisiones sean entregados para su administración a empresas especializadas en administración de fondos autorizados por la ley de Mercado de Valores.
- Nuevos límites y criterios para definir la deducibilidad de intereses sobre créditos externos y de partes relacionadas.
- Nuevos incentivos fiscales para la atracción de inversiones productivas en sectores prioritarios; tales como exoneración de impuesto a la renta y de impuesto a la salida de divisas, siempre y cuando se cumplan los requerimientos y restricciones específicos de la ley.

## 8. PROPIEDADES Y EQUIPOS

Un detalle de propiedades y equipos es como sigue:

	... Diciembre 31, ...	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(en U.S. dólares)	
Mejoras en propiedades arrendadas	823.008	823.008
Equipos de oficina	2.103	110.454
Equipo de cómputo	7.271	73.980
Muebles y enseres	245.425	245.425
Subtotal	<u>1.077.807</u>	<u>1.252.867</u>
(-) Depreciación acumulada	<u>(831.493)</u>	<u>(897.075)</u>
Total	<u><u>246.314</u></u>	<u><u>355.792</u></u>

Las propiedades y equipo no se encuentran comprometidos en garantía por obligaciones contraídas por la Compañía.

Un movimiento de propiedades y equipo es como sigue:

	<u>Mejoras a propiedades</u>	<u>Equipos de oficina</u>	<u>Equipo de cómputo</u>	<u>Muebles y enseres</u>	<u>Total</u>
<u>Costo o valuación</u>					
Saldo al 31 de diciembre de 2017	823.008	108.352	72.609	246.424	1.250.393
Adquisiciones	-	2.102	1.371	-	3.473
Bajas	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(999)</u>	<u>(999)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2018	823.008	110.454	73.980	245.425	1.252.867
Bajas	<u>-</u>	<u>(108.351)</u>	<u>(66.709)</u>	<u>-</u>	<u>(175.060)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2019	<u><u>823.008</u></u>	<u><u>2.103</u></u>	<u><u>7.271</u></u>	<u><u>245.425</u></u>	<u><u>1.077.807</u></u>
<u>Depreciación acumulada</u>					
Saldo al 31 de diciembre de 2017	(467.026)	(108.352)	(68.512)	(144.878)	(788.768)
Depreciación del año	(82.301)	(12)	(2.035)	(24.617)	(108.965)
Bajas	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>658</u>	<u>658</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2018	(549.327)	(108.364)	(70.547)	(168.837)	(897.075)
Depreciación del año	(82.301)	(209)	(2.424)	(24.544)	(109.478)
Bajas	<u>-</u>	<u>108.351</u>	<u>66.709</u>	<u>-</u>	<u>175.060</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2019	<u><u>(631.628)</u></u>	<u><u>(222)</u></u>	<u><u>(6.262)</u></u>	<u><u>(193.381)</u></u>	<u><u>(831.493)</u></u>

## 9. DERECHOS DE USO

Un detalle de los contratos de arrendamiento vigentes es como sigue:

<u>Activo subyacente</u>	<u>Inicio</u>	<u>Final</u>	<u>Pagos mensuales</u>	<u>Tasa de descuento</u>
Inmueble	01/09/2018	01/09/2023	17.042	5.92%

El inmueble consiste en oficinas ubicadas en las torres del Centro Comercial Mall del Sol, piso 4 en la Av. Joaquín Orrantía y Juan Tanca Marengo, Guayaquil.

Un movimiento de los derechos de uso sobre bienes arrendados es como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u> <i>Reexpresado</i> (en U.S. dólares)
Saldo inicial de derechos de uso	827.414	-
Arrendamientos contratados en el ejercicio	-	886.515
(-) Amortización del ejercicio	(177.303)	(59.101)
Saldo final de derechos de uso	<u>650.111</u>	<u>827.414</u>

## 10. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

Un detalle de cuentas por pagar comerciales es como sigue:

	<u>... Diciembre 31, ...</u> <u>2019</u>	<u>2018</u> (en U.S. dólares)
Cuentas por pagar locales	11.267	33.318
Cuentas por pagar del exterior	-	2.535
Total	<u>11.267</u>	<u>35.853</u>

## 11. INGRESOS DIFERIDOS

Un detalle de ingresos diferidos es como sigue:

	<u>2019</u> (en U.S. dólares)	<u>2018</u>
Depósitos en garantía (I)	188.218	174.439
Depósitos no identificados	-	2.043
Total	<u>188.218</u>	<u>176.482</u>

(I) Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, corresponde a depósitos recibidos en garantías para la prestación del servicio.

De acuerdo a la política de la Compañía es posible determinar la proporción de depósitos que se liberan entre 2 años y 6 años (por ejemplo, se liberaría el 50% de los depósitos de mas de 2 años, otros 20% después de 3 años, 10% después de 4 años, 10% después de 5 años y el saldo restante después de los 6 años habiendo liberado de manera completa los depósitos recibidos de los clientes.

## 12. PASIVOS FINANCIEROS NO CORRIENTES

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el valor de US\$ 522.783 y US\$645.684 respectivamente, corresponde principalmente al saldo de las transferencias recibidas de casa Matriz para financiar las actividades propias de la Compañía, con la cual se mantiene un contrato de línea de crédito de hasta por un monto de US\$2'500.000 en varios desembolsos que generan intereses a una tasa del 3,6% y sin fechas de vencimiento. *(Ver nota 14)*

## 13. PASIVOS POR ARRENDAMIENTOS

Los contratos por arrendamientos han sido evaluados en referencia a los flujos futuros de pago de arrendamiento, descontados a valor presente con la tasa de descuento de 5.92%, considerada por la Compañía como la tasa incremental de los préstamos a los que podría tener acceso en el mercado, para adquirir un activo similar a aquel que ha sido arrendado.

Un movimiento de los pasivos por arrendamientos es como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldo inicial de pasivos por arrendamiento	835.013	-
Arrendamientos contratados en el ejercicio	-	886.515
Gastos financieros	43.941	16.667
(-) Pagos	(204.506)	(68.169)
Subtotal	<u>674.448</u>	<u>835.013</u>
<i>(-) Porción corriente de pasivos por arrendamientos</i>	<u>(170.070)</u>	<u>-</u>
Porción no corriente de pasivos por arrendamientos	<u>504.378</u>	<u>835.013</u>

## 14. TRANSACCIONES SIGNIFICATIVAS CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Las principales transacciones con compañías relacionadas, se desglosan como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(en U.S. dólares)	
Gastos por servicios administrativos	<u>132.200</u>	<u>52.751</u>
Gasto intereses	<u>38.792</u>	<u>175.307</u>
Préstamos realizados	<u>110.000</u>	<u>125.000</u>

Los saldos con compañías relacionadas, se detallan como sigue:

	... Diciembre 31, ...	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(en U.S. dólares)	
<i>Pasivos financieros no corrientes (Ver nota 12):</i>		
Pathway Finance USD 2 (I)	483.492	622.657
IWG PLC	23.163	-
RBW Global Sarl	12.981	5.530
Regus Holdings LLS	1.921	2.045
LSC Barcelona	875	-
LSC Latam de CV	351	2.806
Franchise International	-	12.646
	<hr/>	<hr/>
Total cuentas por pagar relacionadas	<u>522.783</u>	<u>645.684</u>

(I) Se mantiene un contrato de línea de crédito de hasta por un monto de US\$2'500.000 en varios desembolsos que generan intereses a una tasa del 3,6% y sin fechas de vencimiento.

Las transacciones de compra y venta entre partes relacionadas se han realizado en condiciones de una transacción libre entre partes interesadas y debidamente informadas.

## 15. PATRIMONIO

**15.1. Capital** - La Compañía fue autorizada por la Superintendencia de Compañías para operar en el Ecuador con un capital asignado de US\$ 800.

**15.2. Resultados acumulados** - Con fecha 26 de diciembre del 2019, la junta general de accionistas resuelve absorber las pérdidas acumuladas de la compañía por US\$274.621 que corresponde a la pérdida generada durante el año 2018, misma que se realizó con cargo al crédito otorgado por su accionista IWG Group Holdings SARL (antes llamada Umbrella Holdings).

**15.3. Otros resultados integrales** - Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, constituyen las ganancias y pérdidas actuariales, provenientes de los cálculos realizados para establecer la obligación por beneficios definidos.

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(en U.S. dólares)	
Pérdidas (ganancias) actuariales	814	(2.830)

## 16. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 la compañía registra ingresos por concepto de ventas del giro de su negocio correspondientes al arrendamiento de espacios de trabajo por US\$696.781 y US\$629.091 respectivamente.

El riesgo asociado sobre el derecho del activo subyacente se minimiza basada en la entrega de garantía al inicio del contrato de arrendamiento y adicionalmente con el plan de mantenimiento que la Compañía efectúa en dichas oficinas.

## 17. GASTOS ADMINISTRATIVOS

Un detalle de gastos administrativos es como sigue:

	... Diciembre 31, ...	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(en U.S. dólares)	
Servicios intercompany (I)	132.200	52.751
Beneficios a empleados	78.853	81.788
Baja de cartera (Ver Nota 6)	48.075	-
Honorarios profesionales	34.225	36.096
Suministros de limpieza y alimentación	26.493	26.130
Otros gastos	24.038	24.904
Total	<u>343.884</u>	<u>221.669</u>

(I) Corresponde principalmente a los servicios por regalías facturadas por su compañía relacionada Franchise International S.ar.L.

## 18. GASTOS DE VENTAS

Un detalle de gastos de ventas es como sigue:

	... Diciembre 31, ...	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	<i>Reexpresado</i>	
	(en U.S. dólares)	
Depreciaciones	109.477	49.865
Amortizaciones	168.235	59.101
Mantenimiento	80.628	52.327
Servicios básicos	56.769	56.812
Otros gastos	33.261	11.444
Arrendamientos	6.410	213.075
Total	<u>454.780</u>	<u>442.624</u>

## 19. GASTOS FINANCIEROS

Un detalle de gastos financieros es como sigue:

	... Diciembre 31, ...	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	<i>Reexpresado</i>	
	(en U.S. dólares)	
Intereses en obligaciones con relacionadas	38.792	175.307
Arrendamientos (NIIF 16)	61.161	17.097
Comisiones bancarias	10.305	10.904
Impuestos a la salida de divisas	6.218	13.591
Total	<u>116.476</u>	<u>216.899</u>

## 20. COMPROMISOS

Al 31 de diciembre del 2019, la Compañía mantiene suscritos los siguientes compromisos con sus compañías relacionadas:

**Franchise International:** Sociedad constituida en Luxemburgo en lo sucesivo el franquiciante y Regus del Ecuador sociedad constituida en Ecuador Franquiciatario. En el cual el negocio consiste en comercializar cierta propiedad del Grupo Regus y expandir la red Regus mediante celebración de contratos de Franquicia con partes independientes y relacionadas, de conformidad con los cuales el franquiciante otorga a los franquiciatarios el derecho a operar de acuerdo con el formato del negocio Regus en una ubicación dada, cuyo contrato fue firmado con fecha septiembre 2015 con un plazo de duración de 6 años. Las regalías de la franquicia equivalen al 12% de los ingresos brutos.

**Pathway Finance:** Acuerdo suscrito en el mes de diciembre del 2016, entre Pathway Finance sociedad registrada en Luxemburgo Ei Prestamista y Regus del Ecuador el prestatario en cuyo acuerdo los términos tienen los significados que se les atribuyan en el Convenio de Préstamo en donde las partes acuerdan que la línea de crédito será aumentada a una cantidad máxima de USD 2,500.000.00. La duración del contrato depende de las fechas de entrega de los desembolsos hasta completar el monto máximo de dicho acuerdo.

**Regus Management Group, LLC:** Acuerdo celebrado en el mes de enero del 2019 con renovaciones anuales, entre Regus Management Group, LIC Ei proveedor y Regus del Ecuador El Receptor, filiales del Grupo Regus en donde el receptor contrata al proveedor quien cuenta con el personal experimentado para obtener los servicios de asesoría y asistencia en áreas tales como el apoyo al desarrollo, apoyo a la gestión general, apoyo en materias financieras y administrativas, áreas de comercialización y ventas, publicidad y relaciones públicas operaciones y adquisiciones, recursos humanos, tesorería, informático, contabilidad y legal.

El monto de los honorarios se determinará de acuerdo a los costos atribuibles por el Proveedor en la prestación de servicios junto con un margen porcentual a precios de mercado del 5.5% de dichos costos ya los costos atribuibles de terceros proveedores sin adición de margen.

**Regus Management de México SA de CV:** Acuerdo celebrado en el mes de enero del 2019 con renovaciones anuales, entre Regus Management de México SA de CV El proveedor y Regus del Ecuador El Receptor, filiales del Grupo Regus en donde el receptor contrata al proveedor quien cuenta con el personal experimentado para obtener los servicios de asesoría y asistencia en áreas tales como el apoyo a lo gestión general, apoyo en materias financieras y administrativas, operaciones y adquisiciones, recursos humanos, tesorería, informática, contabilidad y legal. El monto de los honorarios se determinará de acuerdo a los costos atribuibles por el Proveedor en la prestación de servicios junto con un margen porcentual a precios de mercado del 5.5% de dichos costos y a los costos atribuibles de terceros proveedores sin adición de margen.

## 21. CONTINGENCIAS

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, a criterio de la Administración de la Compañía y de sus asesores legales, no mantiene vigentes contingentes tributarios, societarios, laborales o de otra índole significativa; que deban ser consideradas como un activo o pasivo contingente.

## 22. HECHOS OCURRIDOS POSTERIORMENTE AL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

En el mes de marzo de 2020, se presentaron condiciones adversas para el normal desempeño de la economía mundial, debido a la emergencia sanitaria generada por la pandemia del covid-19. Los

principales efectos en Ecuador se han evidenciado en una reducción drástica de los precios del petróleo, la disminución de operaciones comerciales de exportación no petrolera, afectaciones internas de oferta y demanda por la interrupción de cadenas productivas o de servicios, entre otros. Estos eventos han provocado que el país tenga menor liquidez en el mercado, incrementando su déficit fiscal, afrontando un decrecimiento económico general; y la consiguiente disminución de las actividades de las empresas en el país.

El Gobierno Ecuatoriano se encuentra en proceso de definir políticas y estrategias para cubrir los efectos generados por los asuntos mencionados precedentemente; sin embargo, lo que suceda con la economía nacional, aún es incierto, toda vez que se desconoce la extensión del impacto económico final de la mencionada pandemia.

A la fecha de emisión de los estados financieros, la administración de la compañía no está en posibilidad de determinar las posibles implicaciones que tendrán las referidas condiciones, sobre la posición financiera y resultados futuros de la entidad.

### **23. 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 y serán presentados a la Junta de Accionistas para su aprobación. En opinión de la Administración de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por la Junta de Accionistas sin modificaciones.



Firmado electrónicamente por:  
**JOSE RAFAEL  
ROSALES KURI**

Rafael Rosales Kuri  
Representante Legal

TMF Ecuador S.A.  
Contador General