

LOCATIONWORLD S.A.

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

ACTIVOS	Notas	2019	2018
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	289,557	11,547
Cuentas por cobrar comerciales	7	3,546,422	1,933,032
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	21	2,582,876	1,243,823
Otras cuentas por cobrar		142,235	90,253
Inventarios	8	636,371	235,519
Impuestos por recuperar	14	274,021	17,615
Otros activos corrientes		44,599	6,324
Total activos corrientes		7,516,081	3,538,113
Activos no corrientes			
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	21	55,696	55,696
Propiedad y equipo	9	385,153	305,531
Activos intangibles	10	7,086,844	5,810,141
Impuesto a la renta diferido	14	36,406	23,214
Total activos no corrientes		7,564,099	6,194,582
Total activos		15,080,180	9,732,695

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.



Sr. Antonio Morales Ortega
Gerente General



Sr. Juan Ugalde
Director Financiero



Sr. Víctor Mancero
Contador General

LOCATIONWORLD S.A.

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

PASIVOS Y PATRIMONIO	<u>Notas</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
PASIVOS			
Pasivos corrientes			
Préstamos y obligaciones financieras	11	1,981,267	1,048,224
Cuentas por pagar comerciales	12	1,672,582	741,373
Otras cuentas por pagar	13	155,913	226,292
Impuestos por pagar	14	21,350	29,713
Beneficios sociales	16	385,152	349,383
Ingresos diferidos	15	348,180	206,760
Total pasivos corrientes		<u>4,564,444</u>	<u>2,601,745</u>
Pasivos no corrientes			
Préstamos y obligaciones financieras	11	1,195,922	-
Cuentas por pagar comerciales	12	666,339	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	21	189,687	151,265
Beneficios sociales	16	393,371	325,692
Ingresos diferidos	15	590,421	440,445
Total pasivos no corrientes		<u>3,035,740</u>	<u>917,402</u>
Total pasivos		<u>7,600,184</u>	<u>3,519,147</u>
PATRIMONIO			
Capital social	17	250,800	250,800
Aportes para futuras capitalizaciones	18	7,252,474	6,157,474
Reservas		7,416	7,416
Resultados acumulados		(30,694)	(202,142)
Total patrimonio		<u>7,479,996</u>	<u>6,213,548</u>
Total pasivos y patrimonio		<u>15,080,180</u>	<u>9,732,695</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.



Sr. Antonio Morales Ortega
Gerente General



Sr. Juan Ugalde
Director Financiero



Sr. Víctor Mancero
Contador General

LOCATIONWORLD S.A.

**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Nota</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Ingresos por venta	19	7,073,943	5,519,211
Costo de ventas	20	(2,790,237)	(1,609,574)
Utilidad bruta		4,283,706	3,909,637
Gastos administrativos	20	(2,819,705)	(2,783,338)
Gastos de ventas	20	(974,831)	(906,675)
Otros ingresos		23,680	82,092
Utilidad operacional		512,850	301,716
Gastos financieros		(383,994)	(129,659)
Utilidad antes del Impuesto a la renta		128,856	172,057
Impuesto a la renta	14	13,193	(48,905)
Utilidad neta del año		142,049	123,152
<u>Otros resultados integrales</u>			
Partidas que no se reclasificarán posteriormente al resultado del ejercicio:			
Ganancias actuariales	16	29,399	18,727
Utilidad neta y resultado integral del año		171,448	141,879

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.



Sr. Antonio Morales Ortega
Gerente General



Sr. Juan Ugalde
Director Financiero



Sr. Víctor Manero
Contador General

LOCATIONWORLD S.A.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Capital social	Aportes para futuras capitalizaciones	Reserva legal	Resultados acumulados		Total
				Por aplicación inicial de NIIF	Resultados	
Saldos al 1 de enero del 2018	250,800	5,705,219	7,416	(74,739)	(269,282)	5,619,414
Resolución de la Junta General de Accionistas del 30 de diciembre del 2018:						
Aporte para futuras capitalizaciones	-	452,255	-	-	-	452,255
Utilidad neta del año	-	-	-	-	123,152	123,152
Otros resultados integrales	-	-	-	-	18,727	18,727
Saldos al 31 de diciembre del 2018	250,800	6,157,474	7,416	(74,739)	(127,403)	6,213,548
Resolución de la Junta General de Accionistas del 20 de diciembre del 2019:						
Aporte para futuras capitalizaciones	-	1,095,000	-	-	-	1,095,000
Utilidad neta del año	-	-	-	-	142,049	142,049
Otros resultados integrales	-	-	-	-	29,399	29,399
Saldos al 31 de diciembre del 2019	250,800	7,252,474	7,416	(74,739)	44,045	7,479,996

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.



Sr. Antonio Morales Ortega
Gerente General



Sr. Juan Ugalde
Director Financiero



Sr. Víctor Mancero
Contador General

LOCATIONWORLD S.A.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	Nota	2019	2018
Flujo de efectivo de las actividades de operación:			
Utilidad antes del Impuesto a la renta		128,856	172,057
Más (menos) cargos (créditos) a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Depreciación de propiedades y equipo	9	123,521	98,785
Provisión de cuentas incobrables	7	43,194	37,994
Reconocimiento del valor neto de realización de inventarios	8	9,702	4,506
Amortización de licencias	10	89,428	6,975
Provisión por jubilación patronal y desahucio	16	112,160	93,609
Provisión de participación de trabajadores en las utilidades	16	22,739	30,858
		529,600	444,784
Cambios en activos y pasivos:			
Cuentas por cobrar comerciales		(1,656,583)	(622,215)
Otras cuentas por cobrar		(51,983)	45,345
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas		(1,188,052)	(807,995)
Inventarios		(410,555)	448,143
Impuestos por recuperar		(256,406)	25,182
Otros activos corrientes		(38,274)	(39,962)
Cuentas por pagar comerciales		1,597,548	207,178
Otras cuentas por pagar		(70,379)	165,518
Impuestos por pagar		(8,363)	17,153
Ingresos diferidos		291,396	367,022
Beneficios sociales		13,029	119,286
Cuentas por pagar a compañías relacionadas		38,422	(10,967)
Beneficios sociales no corrientes	16	(15,082)	(18,585)
		(1,225,682)	339,887
Intereses pagados		(221,490)	(45,743)
Im puesto a la renta pagado		-	(71,024)
Efectivo neto utilizado en (provisto por) las actividades de operación		(1,447,172)	223,120
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Adiciones de propiedades y equipo	9	(203,143)	(241,060)
Adiciones de activos intangible	10	(1,366,131)	(781,697)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		(1,569,274)	(1,022,757)
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Efectivo recibido por préstamos y obligaciones financieras contratadas	11	5,527,524	1,169,606
Efectivo pagado por préstamos y obligaciones financieras contratadas	11	(3,177,068)	(551,552)
Efectivo recibido de compañías relacionadas	18	1,095,000	452,255
Efectivo entregado como préstamos a compañías relacionadas	21	(151,000)	(277,000)
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento		3,294,456	793,309
Incremento (disminución) neta de efectivo		278,010	(6,328)
Efectivo al inicio del año		11,547	17,875
Efectivo al final del año	6	289,557	11,547

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.



Sr. Antonio Morales Ortega
Gerente General



Sr. Juan Ugalde
Director Financiero



Sr. Víctor Mancero
Contador General

LOCATIONWORLD S.A.

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

1. INFORMACION GENERAL

1.1 Constitución y Operaciones

Locationworld S.A. (en adelante “la Compañía”) se constituyó en Quito el 27 de enero del 2004 e inscrita en el Registro Mercantil el 12 de febrero del mismo año, con el objeto de dedicarse principalmente al desarrollo de plataformas de soluciones basadas en localización (LBS por sus siglas en inglés) y en actividades relacionadas con geolocalización, mapas y GPS.

La principal actividad de la Compañía es desarrollar tecnología telemática y nuevos modelos de negocio a través del Internet of Things (IoT) para la industria automotriz, transporte, seguridad, logística, seguros entre otros; con el objetivo de brindar el acceso a soluciones en modalidad de Software as a Service (SaaS) que optimizan procesos y recursos, rentabilizan las operaciones y acercan a los usuarios finales a través de nuevas herramientas de gestión en la nube.

El 23 de julio del 2014, la Compañía realizó un aumento de su capital social, reformando los artículos quinto y sexto de sus estatutos.

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, el personal total de la Compañía alcanza 109 y 88 empleados respectivamente.

1.2 Situación financiera del país

En el año 2019 el precio internacional del petróleo se mantuvo en los promedios de los últimos dos años y la balanza comercial no petrolera continúa generando déficit; la deuda pública, interna y externa, se ha incrementado y persiste en este año un déficit fiscal importante. Las protestas y paralizaciones producidas en el mes de octubre produjeron impactos negativos en las operaciones de muchas empresas privadas y públicas y en consecuencia en la economía del país.

Las principales acciones que el Gobierno ha implementado para enfrentar esta situación, han sido: la priorización de la inversión y gasto público; incremento de la inversión extranjera a través de alianzas público-privadas con beneficios tributarios; financiamiento del déficit fiscal mediante la emisión de bonos del Estado, a través de organismos internacionales (Fondo Monetario Internacional) y gobiernos extranjeros (China); reformas tributarias y focalización de subsidios; entre otras medidas.

Las mencionadas situaciones no generaron impactos en las operaciones de la Compañía durante el año 2019.

LOCATIONWORLD S.A.

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

1.3 Composición accionaria

La composición accionaria de la Compañía al 31 de diciembre del 2019 es la siguiente:

<u>Accionista</u>	<u>Nacionalidad</u>	<u>No. Acciones</u>	
Location World Holdings Inc.	Panamá	250,000	99.68%
Schirmacher Hermann	Alemania	16	0.01%
Saada Binyamin	Ecuador	644	0.26%
Dorfzaun Heid Ernesto Simón	Ecuador	32	0.01%
Morales Ortega Antonio Gonzalo	Ecuador	15	0.01%
Rosales Curí Francisco Xavier	Ecuador	71	0.03%
Ugalde Landívar Juan Fernando	Ecuador	22	0.01%
		<u>250,800</u>	

1.4 Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros del año terminado el 31 de diciembre del 2019 han sido emitidos con la autorización del Gerente General de la Compañía con fecha 25 de mayo del 2020 y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

2. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

A continuación, se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Estas políticas han sido diseñadas en función a las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2019 y aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros.

Con el fin de homologar la presentación de los estados financieros, se han realizado ciertas reclasificaciones a los saldos del estado financieros del año 2018.

2.1 Bases de preparación de estados financieros

Los presentes estados financieros de Compañía están preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB (International Accounting Standard Board) que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales.

Los presentes estados financieros se han preparado bajo el criterio del costo histórico. La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de estimaciones contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. En la Nota 3 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para la elaboración de los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

LOCATIONWORLD S.A.

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

2.2 Nuevas normas y modificaciones

Adoptadas por la Compañía

Las siguientes normas y modificaciones han entrado en vigencia al 1 de enero de 2019:

- NIIF 16 – Arrendamientos.
- Características de pago anticipado con compensación negativa – Modificaciones a la NIIF 9.
- Intereses a largo plazo en asociadas y negocios conjuntos – Modificaciones a la NIC 28.
- Mejoras anuales a las NIIF ciclo 2015 – 2017.
- Modificación, reducción o liquidación del plan: modificaciones a la NIC 19.
- Interpretación 23 incertidumbre frente a los Tratamientos de Impuesto a las Ganancias.

La mayoría de las normas y modificaciones no tuvieron impacto material en los importes reconocidos en periodos anteriores y no se espera que afecten significativamente los periodos actuales o futuros.

La Administración de la Compañía no ha registrado el reconocimiento de un activo por derecho de uso y un pasivo por arrendamiento por las oficinas arrendadas a su accionista, dado que no mantiene formalizado un contrato que regule y establezca los derechos, obligaciones y posibles limitaciones de la mencionada figura.

Al 31 de diciembre de 2019, se han publicado nuevas normas, así como también enmiendas y mejoras a las NIIF existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación.

Estas son de aplicación obligatoria en la preparación de los estados financieros de la compañía a partir de las fechas indicadas a continuación:

Norma	Tema	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIC 1 y NIC 8	Modificaciones para aclarar el concepto de materialidad y alinearlos con otras modificaciones	1 de enero 2020
NIIF 3	Aclaración sobre la definición de negocio	1 de enero 2020
NIIF 17	Norma que reemplazará a la NIIF 4 "Contratos de Seguros".	1 de enero 2021
NIIF 9, NIC 39 e IFRS 7	Cambios a las consideraciones a las tasas de interés (referenciales).	1 de enero 2020

La Compañía estima que la adopción de las nuevas normas, enmiendas a las NIIF y las nuevas interpretaciones antes descritas, no tendrá un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial, pues gran parte de estas normas no son aplicables a sus operaciones.

2.3 Moneda funcional y moneda de presentación

a) Moneda funcional y moneda de presentación

Las partidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía. A menos que se indique lo contrario, las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses.

LOCATIONWORLD S.A.

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

b) Transacciones y saldos

Las transacciones en moneda extranjera, principalmente deudas con proveedores del exterior y compañías relacionadas se convierten a la moneda funcional utilizando los tipos de cambio vigentes a las fechas de las transacciones. Las ganancias y pérdidas por diferencias en moneda extranjera que resultan de la liquidación de estas transacciones y de la conversión a los tipos de cambio de cierre de los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera, se reconocen en el estado de resultados integrales. Sin embargo, no son significativos.

2.4 Efectivo y equivalentes de efectivo

Comprende el efectivo en caja y depósitos a la vista principalmente en bancos locales. Así mismo incluye aquellos depósitos que se encuentran en las cuentas constituidas por los encargos fiduciarios contratados por la Compañía.

2.5 Activos financieros

Clasificación

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías:

- Valor razonable con cambios en resultados
- Valor razonable con cambios en otro resultado integral (ORI); o
- Costo amortizado

La clasificación de un activo financiero depende del propósito para el cual se adquirió. La Gerencia determina la clasificación de sus activos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial y tomando en consideración el modelo de negocio utilizado para la administración de estos instrumentos, así como los términos contractuales de flujo de efectivo.

Medición

Al momento del reconocimiento inicial, los activos financieros se miden a su valor razonable, sin embargo, en el caso de un activo financiero que no sea a valor razonable a través de resultados (VR-resultados), se reconocen en el activo financiero los costos de transacción directamente atribuibles a la adquisición del mismo. Los costos de transacción de activos financieros a valor razonable a través de resultados se registran en resultados del ejercicio.

- Instrumentos de deuda

Los instrumentos de deuda son aquellos instrumentos que cumplen con la definición de un pasivo financiero desde la perspectiva del emisor, tales como préstamos o bonos gubernamentales y corporativos.

La medición subsecuente de los instrumentos de deuda depende del modelo de negocios de la Compañía a administrar el activo y las características de flujo de efectivo del activo. Hay tres categorías de medición de acuerdo a las cuales el Grupo clasifica sus instrumentos de deuda:

LOCATIONWORLD S.A.

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

- Costo amortizado: Los activos que se mantienen para el cobro de flujos de efectivo contractuales cuando dichos flujos de efectivo representan únicamente pagos de principal e intereses se miden a costo amortizado. Los ingresos recibidos de estos activos financieros se incluyen en los ingresos financieros utilizando el método de tasa de interés efectiva. Cualquier ganancia o pérdida que surja de la baja en cuentas, se reconoce directamente en resultados y se presenta en otras ganancias/(pérdidas) junto con las ganancias y pérdidas cambiarias. Las pérdidas por deterioro se presentan como una partida separada en el estado de resultados.
- Valor razonable con cambios en otro resultado integral: Los activos que se mantienen para el cobro de flujos de efectivo contractuales y para la venta de los activos financieros, cuando los flujos de efectivo de los activos representan únicamente pagos de principal e intereses, se miden a valor razonable a través de otros resultados integrales (VR-ORI). Los movimientos en el valor en libros se reconocen a través de ORI, excepto por el reconocimiento de las ganancias o pérdidas por deterioro, los ingresos por intereses y las ganancias y pérdidas por tipo de cambio que se reconocen en resultados. Cuando se produce la baja del activo financiero, la ganancia o pérdida acumulada previamente reconocida en ORI se reclasifica del capital a resultados y se reconocen en otras ganancias/(pérdidas). Los ingresos por intereses de estos activos financieros se incluyen en ingresos financieros utilizando el método de tasa de interés efectiva. Las ganancias y pérdidas cambiarias se presentan en otras ganancias/(pérdidas) y los gastos por deterioro se presentan como una partida separada en el estado de resultados.
- Valor razonable con cambios en resultados: Los activos que no cumplen con los criterios de costo amortizado o VR-ORI se miden a valor razonable a través de resultados. Una ganancia o pérdida en un instrumento de deuda que subsecuentemente se mide a su valor razonable a través de resultados se reconoce en resultados y se presenta en términos netos en otras ganancias/(pérdidas) en el periodo en el que surgen.

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018 la Compañía mantiene activos financieros clasificados en la categoría de activos financieros medidos al costo amortizado. Los activos financieros a costo amortizado son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo; estos activos financieros se mantienen con la finalidad de cobrar sus flujos contractuales.

Los activos financieros a costo amortizado de la Compañía comprenden:

Cuentas por cobrar comerciales

Corresponden a los montos adeudados por clientes por la venta de bienes y servicios. Debido a que la Compañía concede créditos a sus clientes a un plazo de hasta 60 días, estas cuentas se mantienen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, menos la provisión por deterioro correspondiente.

Otras cuentas por cobrar

Representadas principalmente por cuentas por cobrar a terceros, que se liquida en el corto plazo. Se reconocen a su valor nominal que no difiere significativamente de su costo amortizado.

LOCATIONWORLD S.A.

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

Cuentas por cobrar a compañías relacionadas

Corresponden principalmente a los montos adeudados por préstamos concedidos. Se reconocen a su valor nominal, que no difiere significativamente de su costo amortizado, pues no generan interés y son exigibles en el costo plazo.

Reconocimiento y baja de activos financieros

Las transacciones de compra/venta de activos financieros se reconocen en el que dichas transacciones ocurren, es decir, la fecha en la que la Compañía se compromete a comprar/vender el activo.

2.5.1 Deterioro de activos financieros

La Compañía evalúa prospectivamente la pérdida de crédito esperada para los instrumentos de deuda medidos a costo amortizado y a valor razonable con cambios en otro resultado integral. La metodología de deterioro aplicada está sujeta a incrementos significativos en el riesgo de crédito.

Para las cuentas por cobrar comerciales, la Compañía aplica el método simplificado permitido por la NIIF 9, que requiere que la pérdida esperada durante la vida del activo financiero sea reconocida en la medición inicial de la cuenta por cobrar.

2.6 Pasivos financieros

Clasificación, reconocimiento y medición

De acuerdo con lo que prescribe la NIIF 9, "Instrumentos Financieros" los pasivos financieros se clasifican, según corresponda, como: (i) pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas, (ii) pasivos financieros al costo amortizado. La Compañía determina la clasificación de sus pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, la Compañía sólo mantiene pasivos financieros clasificados en la categoría de pasivos financieros al costo amortizado. Los pasivos financieros incluyen los "Préstamos y obligaciones financieras", "Cuentas por pagar comerciales", "Otras cuentas por pagar", y las "Cuentas por pagar a compañías relacionadas". Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente se miden a su costo amortizado. El costo amortizado incorpora los costos directamente atribuibles a la transacción.

Préstamos y obligaciones financieras

Los préstamos y obligaciones financieras se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos incurridos en la transacción. Estas obligaciones se registran posteriormente a su costo amortizado; cualquier diferencia entre los fondos recibidos (neto de los costos de la transacción) y el valor de redención se reconoce en el estado de resultados durante el periodo del préstamo usando el método de interés efectivo. Los intereses devengados se representan en el estado de resultados integrales bajo el rubro "Gastos financieros".

LOCATIONWORLD S.A.

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

Las comisiones en las que se incurre para la obtención de créditos se reconocen como costos de la transacción en la medida que sea probable que una parte o todo el préstamo se recibirán. En este caso las comisiones se diferieren hasta que el préstamo se reciba.

Las obligaciones financieras se clasifican en el pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera.

Cuentas por pagar comerciales

Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores en el curso normal de los negocios. Las cuentas por pagar se clasifican como pasivos corrientes si el pago se debe realizar dentro de un año o menos, de lo contrario se presentan como pasivos no corrientes. Se reconocen a su valor nominal que es similar a su costo amortizado pues son pagaderas hasta 90 días.

Otras cuentas por pagar

Representadas principalmente por cuentas por pagar a las entidades emisoras de tarjetas de crédito por la utilización de las tarjetas de crédito corporativas. Las otras cuentas por pagar se clasifican como pasivos corrientes si el pago se debe realizar dentro de un año o menos, de lo contrario se presentan como pasivos no corrientes. Se reconocen a su valor nominal que es similar a su costo amortizado pues son pagaderas hasta 90 días.

Cuentas por pagar a compañías relacionadas

Corresponden a los montos adeudados por préstamos recibidos. Se reconocen a su valor nominal, que no difiere significativamente de su costo amortizado, pues no generan intereses y son exigibles en el corto plazo. En caso de que los plazos de pago sean mayores a 12 meses, se presentan como pasivos no corrientes que corresponden principalmente a los préstamos recibidos de accionistas.

2.7 Inventarios

Los inventarios son presentados al costo de adquisición o a su valor neto de realización, el que resulte menor. El costo de los inventarios se determina usando el método de promedio ponderado. Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición. En caso de ser necesario, los inventarios incluyen una provisión para reconocer pérdidas por obsolescencia, la cual es determinada en función de un análisis de la posibilidad real de utilización.

2.8 Propiedades y equipos

Las propiedades y equipos son registrados al costo, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones o mantenimiento y son registrados en resultados cuando son incurridos.

LOCATIONWORLD S.A.

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

La depreciación de propiedades y equipos es calculada linealmente basada en su vida útil estimada, o de aquellos componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciadas, y no considera valores residuales debido a que la Administración de la Compañía estima que el valor de realización de sus Propiedades, planta y equipos al término de su vida útil será irrelevante. Las estimaciones de vidas útiles de los activos fijos y valores residuales son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

Las vidas útiles estimadas de Propiedades, planta y equipos son las siguientes:

<u>Activo</u>	<u>Tasas</u>
Remodelaciones	10%
Muebles y enseres	10%
Maquinaria	10%
Fleet (Hardware)	33%
Equipo de computación	33%
Vehículos	20%

Las pérdidas y ganancias por la venta de propiedades y equipos se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados integrales.

Cuando el valor en libros de un activo de propiedades y equipos excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

La cuenta propiedades y equipos, incluye equipos entregados a clientes, sin transferencia de dominio (comodato), que solo dan lugar al registro de ingresos por venta si los clientes manifiestan su interés en adquirir los activos citados y la Compañía concede su venta, una vez que ha concluido el plazo estimado por la Administración como vida útil para propósitos operacionales de tales activos (entre 2 y 3 años).

Los equipos en comodato permanecen bajo esta condición en el rubro de propiedades y equipos, sujetos a las depreciaciones que correspondan. Estos equipos son de características similares y pueden ser removidos de las instalaciones de los clientes y colocados en otros clientes sin originar costos significativos en su traslado, así mismo cuentan con un año de garantía para que éstos sean reemplazados en caso de avería, siempre y cuando el daño no sea por la manipulación o mal manejo del cliente.

2.9 Activos intangibles

Reconocimiento y medición inicial

Un activo intangible se reconoce como tal cuando es identificable y la Compañía mantiene el control sobre el recurso en cuestión y se espera la existencia de beneficios económicos futuros, si no cumpliera la definición, el importe derivado de su adquisición o de su generación interna, por parte de la entidad, se reconocerá como un gasto del periodo en el que se haya incurrido. Un activo intangible se medirá inicialmente por su costo.

LOCATIONWORLD S.A.

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

Para el reconocimiento de activos intangibles generados internamente, la entidad clasifica la naturaleza del activo en: (i) la fase de investigación; y, (ii) la fase de desarrollo. No se reconocen activos intangibles surgidos de la investigación (o de la fase de investigación en proyectos internos). Los desembolsos por investigación (o en la fase de investigación, en el caso de proyectos internos), se reconocerán como gastos del periodo en el que se incurran.

Un activo intangible surgido del desarrollo (o de la fase de desarrollo en un proyecto interno), se reconocerá como tal si, y sólo si, la entidad pueda demostrar el cumplimiento de todas y cada una de las siguientes condiciones:

- a) Técnicamente, es posible completar la producción del activo intangible de forma que pueda estar disponible para su utilización o su venta.
- b) Su intención de completar el activo intangible en cuestión, para usarlo o venderlo.
- c) Su capacidad para utilizar o vender el activo intangible.
- d) La forma en que el activo intangible vaya a generar probables beneficios económicos en el futuro. Entre otras cosas, la entidad debe demostrar la existencia de un mercado para la producción que genere el activo intangible o para el activo en sí, o bien, en el caso de que vaya a ser utilizado internamente, la utilidad del mismo para la entidad.
- e) La disponibilidad de los adecuados recursos técnicos, financieros o de otro tipo, para completar el desarrollo y para utilizar o vender el activo intangible.
- f) Su capacidad para medir, de forma fiable, el desembolso atribuible al activo intangible durante su desarrollo.

En la fase de desarrollo de un proyecto interno, la entidad puede, en algunos casos, identificar un activo intangible y demostrar que el mismo puede generar probables beneficios económicos en el futuro.

El costo de un activo intangible generado internamente comprenderá todos los costos directamente atribuibles necesarios para crear, producir y preparar el activo para que pueda operar de la forma prevista por la gerencia. Entre estos costos se encuentran: (i) los costos de materiales y servicios utilizados o consumidos en la generación del activo intangible; (ii) los costos de las remuneraciones a los empleados derivadas de la generación del activo intangible; y, (iii) los honorarios para registrar los derechos legales.

Medición posterior

Con posterioridad a su reconocimiento inicial, un activo intangible se contabilizará por su costo menos la amortización acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro del valor.

Los activos intangibles de vida útil indefinida no se amortizan, pero se evalúan por deterioro anualmente y cuando exista indicios de que el activo intangible puede estar deteriorado. Se estima que el valor residual de todos los activos intangibles de la Compañía es igual a cero.

LOCATIONWORLD S.A.

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

Software

Corresponde a la plataforma desarrollada internamente por la Compañía que son capitalizados inicialmente por el valor de los costos incurridos en el momento de su desarrollo y adaptación para su uso. La Administración considera que el software desarrollado tiene una vida útil indefinida, por lo que no se registra una amortización.

Licencias

Corresponde a licencias de software adquiridas y programas informáticos que son capitalizadas inicialmente al valor de los costos incurridos en el momento de su adquisición y adaptación para su uso. Se amortizan bajo el método de línea recta dependiendo del tiempo estimado de uso o de los contratos de vigencia de estos.

Los gastos relacionados con el desarrollo o mantenimiento de programas informáticos se reconocen como gastos dentro del estado separado de ingresos y gastos en el periodo en el cual se incurren.

2.10 Deterioro de activos no financieros (propiedades y equipos y activos intangibles)

Los activos sujetos a depreciación y amortización se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podría no recuperarse su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede a su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendrá de su venta o su valor en uso. Para efectos de la evaluación por deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que generen flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo). Los saldos en libros de activos no financieros se revisan a cada fecha de cierre de los estados financieros para verificar posibles reversiones del deterioro.

En el caso que el monto del valor libros del activo exceda a su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio. Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, no se ha identificado la necesidad de calcular pérdidas por deterioro de activos no financieros, debido a que la Administración considera que no existen indicios de deterioro en las operaciones de la empresa.

2.11 Impuestos a la renta corriente y diferido

El gasto por impuesto a la renta del año comprende el impuesto a la renta corriente y al gasto o ingreso por impuesto diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados integrales, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

2.11.1 Impuesto a la renta corriente

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 25% de las utilidades gravables, la cual se incrementa al 28% si los accionistas finales de la Compañías están domiciliados en

LOCATIONWORLD S.A.

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

paraísos fiscales y se reduce en 10 puntos (15% o 18%) si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

Las normas exigen el pago de un “anticipo de impuesto a la renta”, cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

En caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo, este último constituye el impuesto a la renta definitivo; el contribuyente puede solicitar al Servicio de Rentas Internas una devolución, de acuerdo con la norma que le aplique en cada año.

En el año 2019 la Compañía no presenta impuesto causado y para el año 2018 el anticipo mínimo de Impuesto a la renta fue mayor al impuesto causado determinado sobre la base del 28% de las utilidades gravables, por lo que el anticipo mínimo se convirtió en Impuesto a la renta del año.

2.11.2 Impuesto a la renta diferido

El impuesto a la renta diferido se calcula utilizando el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros. El impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

Los impuestos a la renta diferidos activos sólo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

Los saldos de impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria.

2.12 Beneficios sociales

a) *Beneficios corrientes*

Son beneficios sociales a corto plazo aquellos que se liquidan en el término de 12 meses siguientes al cierre del período en el que los empleados prestaron sus servicios. Los beneficios corrientes son reconocidos en los resultados del año en la medida en que se devengan y corresponden principalmente a:

- i) Participación de los trabajadores en las utilidades: Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte del costo de los productos vendidos y de los gastos administrativos o gastos de ventas en función de la labor de la persona beneficiaria de este beneficio.
- ii) Vacaciones: Se registra el gasto correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.

LOCATIONWORLD S.A.

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

- iii) Décimo tercer y décimo cuarto sueldos: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.
- iv) Otros beneficios: Corresponden a aportes para la seguridad social de los empleados.

b) *Beneficios sociales no corrientes (jubilación patronal y desahucio, no fondeados)*

La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado y requerido por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente, de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma compañía o empleador, este beneficio se denomina desahucio.

La Compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconocen con cargo a los costos y gastos (resultados) del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representa el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a una tasa de 4.21% (2018: 4.25%) anual equivalente a la tasa promedio de los bonos corporativos de alta calidad de los Estados Unidos de Norteamérica, los cuales están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de descuento, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicios, remuneraciones, incrementos futuros de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan a otros resultados integrales.

Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados del año.

Al cierre del año las provisiones cubren a todos los empleados que se encontraban trabajando para la Compañía.

2.13 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos comprenden el valor razonable de la venta de bienes y prestación de servicios realizada en el curso ordinario de las operaciones de la Compañía. Los ingresos por venta o prestación de servicios se basan en el precio especificado en los contratos de venta, neto de devoluciones, rebajas y descuentos. No se considera presente ningún elemento de financiamiento dado que las ventas se realizan con plazo de crédito de 60 días a terceros

La Compañía reconoce ingresos cuando el monto puede ser medido confiablemente, es probable que beneficios económicos futuros fluirán hacia la Compañía y se cumpla con los criterios específicos por cada tipo de ingreso como se describe más adelante. El monto de los ingresos no puede ser medido

LOCATIONWORLD S.A.

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

confiablemente hasta que todas las contingencias relacionadas con la venta hayan sido resueltas. La Compañía basa sus estimados en resultados históricos, considerando el tipo de cliente, de transacción y condiciones específicas de cada acuerdo.

Venta de bienes

Los ingresos por venta de bienes corresponden a los dispositivos que son utilizados para la prestación del servicio, los mismos se reconocen cuando la Compañía transfieren los riesgos y beneficios, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes; el importe de los ingresos y los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad y es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.

Venta de servicios prestados

Los ingresos provenientes de servicios, que sustancialmente se refieren a servicios de rastreo y geolocalizaciones (incluye entrega de dispositivos), correspondientes a contratos a precios fijos, se reconocen en el período en el que se prestan, considerando el grado de terminación de la prestación al final del período sobre el cual se informa, calculado sobre la base del servicio realmente brindado como una proporción del total de los servicios a ser brindados (método del porcentaje de terminación).

Las estimaciones de los ingresos, los costos o el avance del progreso de los servicios brindados hasta su finalización se revisan si cambian las circunstancias. Cualquier aumento o disminución resultante en los ingresos o costos estimados se reflejan en el resultado en el período en que las circunstancias que dan lugar a la revisión sean conocidas por la Compañía.

2.14 Ingresos diferidos

Las transacciones por las cuales la Compañía recibe efectivo tales como anticipos por servicios en proceso de prestación, por los cuales no sea cumplido las condiciones para el reconocimiento de ingresos son registradas como ingresos diferidos.

Estos ingresos diferidos se reconocen en resultados en la que medida que se prestan los servicios conforme lo acordado en los contratos respectivos.

2.15 Costos y gastos

Los costos y gastos, incluyendo la depreciación de propiedades y equipo, se reconocen en los resultados del año en la medida en que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago.

Como norma general en los estados financieros no se compensan 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.

LOCATIONWORLD S.A.

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

2.16 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.

2.17 Resultados acumulados

Provenientes de la Adopción por primera vez de las "NIIF"

Incluye los valores resultantes de los ajustes originados en la adopción por primera vez de las NIIF. El saldo acreedor solo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la compañía, según Resolución emitida por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros.

3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de estados financieros requiere que la Administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basadas en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la administración.

Las principales estimaciones y aplicaciones del criterio profesional se encuentran relacionadas con los siguientes conceptos:

- a) Deterioro de cuentas por cobrar: La Compañía aplica el enfoque simplificado de la NIIF 9 para medir las pérdidas crediticias esperadas, el cual utiliza una provisión de pérdida esperada sobre la vida del instrumento para todas cuentas por cobrar, la Nota 7 proporciona más detalle. La Compañía reconoce una reserva para pérdidas para dichas pérdidas en cada fecha de presentación.
- b) 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.
- c) Estimación de vidas útiles de propiedades y equipo y activos intangibles: La Compañía revisa al final de cada período contable sus estimaciones de la vida útil y el valor residual de sus activos. Con la misma periodicidad la Compañía también revisa el método utilizado para el cálculo de la depreciación de estos activos.

LOCATIONWORLD S.A.

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

- d) Provisiones para obligaciones por beneficios definidos: Las hipótesis empleadas en los cálculos actuariales para medir las provisiones de jubilación patronal y desahucio se efectúan con base en estudios actuariales practicados por profesionales independientes, con base en los lineamientos mencionados en la Nota 2.11.
- e) Provisiones por obsolescencia: La estimación para inventarios obsoletos y de lento movimiento determinada por la Administración de la Compañía, en base a una evaluación de la antigüedad de los inventarios y si se encuentran aptos para la utilización y comercialización.
- f) Ingresos diferidos: La Compañía revisa mensualmente la porción a devengar de los ingresos en base al plazo acordado en el contrato para la prestación del servicio.

4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

Como parte del giro normal de negocios, la Compañía se encuentra expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar de manera significativa la situación financiera de la Compañía, el resultado de sus operaciones y su capacidad para generar flujos en el futuro. Como parte de sus funciones, la Administración de la Compañía ha establecido procedimientos de información para:

- 1) Identificar riesgos financieros a los cuales se encuentra expuesta,
- 2) Cuantificar la magnitud de los riesgos identificados,
- 3) Proponer alternativas para mitigar los riesgos financieros,
- 4) Verificar el cumplimiento de las medidas aprobadas por la Administración; y,
- 5) Controlar la efectividad de las medidas adoptadas.

A continuación, se presenta un resumen de los principales riesgos financieros identificados por la Compañía, su cuantificación y un resumen de las medidas de mitigación que actualmente están en uso por parte de la Compañía:

a) **Riesgo de mercado:**

El objetivo de la Administración es controlar las exposiciones a este riesgo dentro de parámetros razonables y al mismo tiempo optimizar la rentabilidad o mantenerla en rangos apropiados a sus operaciones.

i. **Riesgo cambiario**

La operación en Ecuador opera en el ámbito internacional pero no está expuesto a riesgo de tipo de cambio por operaciones con monedas extranjeras, por cuanto el 100% de sus transacciones comerciales actuales y futuras, activos y pasivos, están en dólares de los Estados Unidos de América, que es la moneda oficial del país.

ii. **Riesgo de precios**

Debido a que la Compañía no mantiene inversiones clasificadas en su estado de situación financiera como a valor razonable a través de otros resultados integrales o como valor

LOCATIONWORLD S.A.

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

razonable con cambios en resultados no está expuesta al riesgo de fluctuaciones en los precios de sus instrumentos de capital.

iii. **Riesgo en las tasas de interés**

La Compañía analiza su exposición al riesgo de tasa de interés de manera dinámica. Se simulan varias situaciones hipotéticas tomando en cuenta las posiciones respecto de refinanciamientos, renovación de las posiciones existentes, financiamiento alternativo y cobertura. Sobre la base de estos escenarios, la Administración calcula el impacto sobre la utilidad o pérdida de un movimiento definido en las tasas de interés. Debido a que las tasas de mercado no han tenido fluctuaciones significativas no se considera necesario preparar el análisis de sensibilidad.

La Compañía efectúa operaciones con entidades financieras cuya calificación al 31 de diciembre es AAA y AAA-.

b) **Riesgo de crédito**

El riesgo de crédito corresponde al riesgo de que una de las partes de un instrumento financiero incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía.

La exposición de la Compañía al riesgo de crédito se ve afectada principalmente por las características individuales de cada cliente, razón por la cual la Administración efectúa una evaluación previa a la aceptación y firma de un contrato, considerando como clientes potenciales aquellos que cumplan con un score superior a 810 puntos en los informes de crédito de Equifax.

En el caso de clientes particulares, la recaudación de los valores pendientes de cobro se realiza principalmente mediante pagos con tarjetas de crédito. En el caso de clientes corporativos, previo la concesión de crédito se realiza una calificación previa de los clientes y frecuentemente se evalúa su situación financiera.

La Compañía establece una provisión para deterioro de los valores que representan su estimación de las pérdidas incurridas en relación con las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar. Esta provisión se determina en base a una evaluación específica respecto de exposiciones de riesgo, individualmente significativa. La Administración considera que, dado el análisis de clientes, historial crediticio, historial de pagos, manejo de las políticas y provisiones del riesgo en las cuentas por cobrar es alto, por tanto, la Administración se concentra en toda la cartera, dando seguimiento a todos los clientes, a través de la gestión de cobranza. El crédito se concede en promedio de 30 a 60 días.

c) **Riesgo de liquidez**

El riesgo de liquidez corresponde al manejo adecuado de la liquidez de la Compañía de manera que la Administración pueda atender los requerimientos de financiamiento de la Compañía a corto, mediano y largo plazo.

LOCATIONWORLD S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

La Compañía no mantiene instrumentos derivados. El cuadro siguiente analiza los pasivos financieros de la Compañía agrupados sobre la base del período remanente a la fecha del estado de situación hasta la fecha de su vencimiento. Los montos revelados en el cuadro son los flujos de efectivo no descontados, sin incluir los intereses futuros a ser cancelados.

	<u>Menos de 1</u>	<u>Más de 1 año</u>
<u>2019</u>		
Préstamos y obligaciones financieras	1,981,267	1,195,922
Cuentas por pagar comerciales	1,672,582	666,339
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	-	189,687
Otras cuentas por pagar	155,913	-
	<u>3,809,762</u>	<u>2,051,948</u>
<u>2018</u>		
Préstamos y obligaciones financieras	1,048,224	-
Cuentas por pagar comerciales	741,373	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	-	151,265
Otras cuentas por pagar	226,292	-
	<u>2,015,889</u>	<u>151,265</u>

d) Riesgo de capital

La Administración gestiona su capital para asegurar que la Compañía estará en capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que maximiza el rendimiento a sus accionistas a través de la optimización de los gastos, deuda y patrimonio. La Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este ratio se calcula dividiendo la deuda neta para el capital total. El capital total se obtiene de la suma de la deuda neta y el total del patrimonio.

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre del 2019 y 2018 fueron los siguientes:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Préstamos y obligaciones financieras	3,177,189	1,048,224
Cuentas por pagar comerciales	2,338,921	741,373
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	189,687	151,265
Otras cuentas por pagar	155,913	226,292
	<u>5,861,710</u>	<u>2,167,154</u>
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>(289,557)</u>	<u>(11,547)</u>
Deuda neta	5,572,153	2,155,607
Total patrimonio	<u>7,479,996</u>	<u>6,213,548</u>
Capital total	<u>13,052,149</u>	<u>8,369,155</u>
Ratio de apalancamiento	<u>43%</u>	<u>26%</u>

El ratio se incrementó en el año 2019, debido a la necesidad de incrementar los préstamos con entidades financieras, principalmente para capital de trabajo.

LOCATIONWORLD S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

A continuación, se resumen de los instrumentos financieros mantenidos por la Compañía:

	2019		2018	
	Corrientes	No corrientes	Corrientes	No corrientes
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Efectivo y equivalentes de efectivo	289,557	-	11,547	-
Cuentas por cobrar comerciales	3,546,422	-	1,933,032	-
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	2,582,876	55,696	1,243,823	55,696
Otras cuentas por pagar	142,235	-	90,253	-
Total activos financieros	6,561,090	55,696	3,278,655	55,696
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Préstamos y obligaciones financieras	1,981,267	1,195,922	1,048,224	-
Cuentas por pagar comerciales	1,672,582	666,339	741,373	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	-	189,687	-	151,265
Otras cuentas por pagar	155,913	-	226,292	-
Total pasivos financieros	3,809,762	2,051,948	2,015,889	151,265

Valor razonable de instrumentos financieros:

Dadas las características de los instrumentos financieros, el valor en libros del efectivo, cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar, cuentas por cobrar a compañías relacionadas, cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar y, cuentas por pagar a compañías relacionadas, corresponde o se aproxima a su valor razonable. En relación a las obligaciones financieras, el valor razonable no difiere de su valor en libros, pues están contratados a tasas de mercado y no existen costos de transacción significativos al momento de su contratación.

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Un resumen se detalla a continuación:

	2019	2018
Caja	2,540	2,540
Bancos (1)	134,243	9,007
Encargos fiduciarios (2)	152,774	-
	289,557	11,547

(1) Comprende depósitos a la vista principalmente en bancos locales.

(2) Corresponde a aquellos valores que fueron depositados en las cuentas constituidas por los encargos fiduciarios para cubrir las obligaciones financieras y no financieras según el objeto del contrato respectivo, ver Nota 23.

LOCATIONWORLD S.A.

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

7. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Composición:

Clientes (1)	2,784,245	1,476,570
Provisión de ingresos (2)	846,554	497,645
	<u>3,630,799</u>	<u>1,974,215</u>
(-) Provisión para cuentas incobrables (3)	(84,377)	(41,183)
	<u><u>3,546,422</u></u>	<u><u>1,933,032</u></u>

(1) Un resumen de las cuentas por cobrar comerciales por vencimientos se muestra a continuación:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Cartera por vencer	1,636,167	1,202,356
Cartera vencida:		
1 a 30 días	201,481	86,240
31 a 60 días	94,950	107,094
61 a 90 días	156,360	6,012
91 a 120 días	65,769	12,286
121 a 180 días	132,595	25,097
181 a 360 días	346,332	7,971
Más de 360 días	150,591	29,514
	<u><u>2,784,245</u></u>	<u><u>1,476,570</u></u>

(2) Corresponde a los valores pendientes de ser facturados por servicios prestados hasta el cierre de cada año.

(3) La calidad crediticia de los clientes de cuentas por cobrar comerciales se evalúa con un análisis individual de los clientes sujetos de crédito. El movimiento anual de la estimación para cobranza dudosa es como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Saldo al inicio del año	41,183	59,572
Castigos de cartera	-	(56,383)
Incrementos	43,194	37,994
Saldo al final del año	<u><u>84,377</u></u>	<u><u>41,183</u></u>

LOCATIONWORLD S.A.

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

8. INVENTARIOS

Un resumen de inventarios es como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Equipos, accesorios y repuestos	651,206	210,272
Importaciones en tránsito	8,399	38,779
	<u>659,605</u>	<u>249,051</u>
(-) Provisión por valor neto de realización	<u>(23,234)</u>	<u>(13,532)</u>
	<u><u>636,371</u></u>	<u><u>235,519</u></u>

Los movimientos de la provisión por valor neto de realización se detallan a continuación:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Saldo al inicio del año	13,532	9,026
Provisión del año	<u>9,702</u>	<u>4,506</u>
Saldo al final del año	<u><u>23,234</u></u>	<u><u>13,532</u></u>

9. PROPIEDADES Y EQUIPO

Composición y movimiento:

<u>Descripción</u>	<u>Muebles y enseres</u>	<u>Maquinaria y equipo</u>	<u>Fleet (Hardware)</u>	<u>Equipos de computación</u>	<u>Mejoras a bienes arrendados</u>	<u>Vehículos</u>	<u>Total</u>
Al 1 de enero del 2018							
Costo	57,716	26,678	219,288	338,524	21,803	23,202	687,211
Depreciación acumulada	(47,001)	(26,008)	(155,702)	(270,526)	(1,516)	(23,202)	(523,955)
Valor en libros	<u>10,715</u>	<u>670</u>	<u>63,586</u>	<u>67,998</u>	<u>20,287</u>	<u>-</u>	<u>163,256</u>
Movimiento 2018							
Adiciones	2,008	-	23,656	80,998	134,398	-	241,060
Depreciación del año	(7,694)	(1,500)	(34,107)	(44,222)	(11,262)	-	(98,785)
Valor en libros	<u>5,029</u>	<u>(830)</u>	<u>53,135</u>	<u>104,774</u>	<u>143,423</u>	<u>-</u>	<u>305,531</u>
Al 31 de diciembre del 2018							
Costo	59,724	26,678	242,944	419,522	156,201	23,202	928,271
Depreciación acumulada	(54,695)	(27,508)	(189,809)	(314,748)	(12,778)	(23,202)	(622,740)
Valor en libros	<u>5,029</u>	<u>(830)</u>	<u>53,135</u>	<u>104,774</u>	<u>143,423</u>	<u>-</u>	<u>305,531</u>
Movimiento 2019							
Adiciones	-	1,630	128,787	72,726	-	-	203,143
Depreciación del año	(2,147)	(800)	(46,473)	(58,112)	(15,989)	-	(123,521)
Valor en libros	<u>2,882</u>	<u>-</u>	<u>135,449</u>	<u>119,388</u>	<u>127,434</u>	<u>-</u>	<u>385,153</u>
Al 31 de diciembre del 2019							
Costo	59,724	28,308	371,731	492,248	156,201	23,202	1,131,414
Depreciación acumulada	(56,842)	(28,308)	(236,282)	(372,860)	(28,767)	(23,202)	(746,261)
Valor en libros	<u>2,882</u>	<u>-</u>	<u>135,449</u>	<u>119,388</u>	<u>127,434</u>	<u>-</u>	<u>385,153</u>

LOCATIONWORLD S.A.

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

10. ACTIVOS INTANGIBLES

Composición:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Software (1)	6,766,951	5,729,152
Licencias (2)	<u>319,893</u>	<u>80,989</u>
	<u><u>7,086,844</u></u>	<u><u>5,810,141</u></u>

- (1) Corresponde principalmente a los costos por concepto de sueldos y obligaciones sociales del personal del área de desarrollo, quienes son los encargados de la actualización de la plataforma tecnológica de soluciones en modalidad de Software as a Service (SaaS).

El movimiento se presenta a continuación:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Saldo al inicio del año	5,729,152	4,968,811
Adiciones (a)	<u>1,037,799</u>	<u>760,341</u>
Saldo al final del año	<u><u>6,766,951</u></u>	<u><u>5,729,152</u></u>

- (a) El aumento en el año 2019 y 2018 comprende los costos de las remuneraciones y beneficios por ley de los trabajadores del área de desarrollo.
- (2) Al 31 de diciembre de 2019, corresponde principalmente a licencias que fueron adquiridas por la implementación del CRM comercial y del Sistema SAP. A continuación, se presenta el movimiento respectivo.

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Saldo al inicio del año	80,989	66,608
Adiciones	328,332	21,356
(-) Amortización	<u>(89,428)</u>	<u>(6,975)</u>
Saldo al final del año	<u><u>319,893</u></u>	<u><u>80,989</u></u>

LOCATIONWORLD S.A.

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

11. PRÉSTAMOS Y OBLIGACIONES FINANCIERAS

Un detalle de las obligaciones financieras se resume a continuación:

	Tasa de		Corrientes		No Corriente		Total	
	interés anual		2019	2018	2019	2018	2019	2018
	2019	2018						
Banco Guayaquil (1)	9.12%	8.95%	100,000	-	-	-	100,000	-
Banco Guayaquil (1)	9.12%	8.95%	200,000	-	-	-	200,000	-
Banco Pichincha	9.76%	8.95%	588,558	-	-	-	588,558	-
Produbanco Grupo Promérica (2)	8.95%	9.12%	204,079	200,000	1,195,922	-	1,400,001	200,000
Produbanco Grupo Promérica (2)	-	8.95%	-	77,504	-	-	-	77,504
Produbanco Grupo Promérica (2)	-	8.95%	-	87,180	-	-	-	87,180
Produbanco Grupo Promérica (2)	-	8.95%	-	190,128	-	-	-	190,128
Cartinvest (3)	-	-	296,733	216,283	-	-	296,733	216,283
Feksa (3)	-	-	572,758	218,114	-	-	572,758	218,114
Sobregiro			19,139	59,015	-	-	19,139	59,015
			<u>1,981,267</u>	<u>1,048,224</u>	<u>1,195,922</u>	<u>-</u>	<u>3,177,189</u>	<u>1,048,224</u>

- (1) Préstamos con vencimiento en el 2020, la Compañía ha entregado una prenda comercial como garantía por el valor de US\$532,482.
- (2) Préstamos con vencimiento en el año 2023 y 2019; la Compañía ha generado hipotecas sobre un bien inmueble de los accionistas y un certificado de depósito en el exterior con Terrabank (vigente hasta noviembre de 2019), que fueron entregados como garantía de los mencionados préstamos. Ver Nota 22.
- (3) Corresponde a la contratación de préstamos con garantía de facturas, los cuales se conceden con descuento, con vencimiento menor a 1 año.

12. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

Composición:

	2019	2018
Proveedores locales (1)	2,249,953	621,980
Proveedores exterior (2)	88,968	119,393
	<u>2,338,921</u>	<u>741,373</u>
Corriente	1,672,582	741,373
No corriente	666,339	-
	<u>2,338,921</u>	<u>741,373</u>

LOCATIONWORLD S.A.

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

- (1) Corresponde principalmente a las compras de servicios pendientes de pago a proveedores locales, dentro de los principales se registran: Avisoriaweb S.A., Conecel S.A., Rote Global C.L. y Otecel S.A. En el año 2019, la Compañía mantuvo alianzas comerciales con Otecel S.A. para la adquisición de bienes y servicios que anteriormente eran importados por la Compañía, es así que durante el año se efectuaron 5 compras las cuales fueron financiadas por el proveedor a 24 meses, por lo que para la valoración de la mencionadas cuentas por pagar la Compañía aplica una tasa de interés implícita del 9.19%, la cual constituye el promedio de las tasas de sus obligaciones financieras vigentes con similares características. Ver Nota 23.
- (2) Corresponde a los valores por pagar por adquisiciones de equipos GPS y accesorios, realizadas a las compañías New Smart Creation Worldwide Ltd. y Queclink Wireles Solution Company.

13. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Composición:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Cuentas por pagar tarjetas de crédito (1)	122,755	31,326
Anticipos clientes	13,693	171,820
Otras	19,465	23,146
	<u>155,913</u>	<u>226,292</u>

- (1) Corresponde a los consumos efectuados con las tarjetas de crédito corporativas de la Compañía.

LOCATIONWORLD S.A.

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

14. IMPUESTOS

a) Situación fiscal -

Los años 2016 a 2019 podrían estar sujetos a posibles procesos de determinación.

b) Amortización de pérdidas tributarias -

De acuerdo con disposiciones legales vigentes, 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.

c) Activos y pasivos por impuestos corrientes -

Un detalle de los activos y pasivos por impuestos corrientes se resume a continuación:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Impuestos por recuperar:</u>		
Crédito tributario de IVA	137,231	5,269
Retenciones en la fuente (crédito tributario de Impuesto a la renta)	<u>136,790</u>	<u>12,346</u>
Total	<u>274,021</u>	<u>17,615</u>
<u>Impuestos por pagar:</u>		
Retenciones en la fuente de Impuesto a la renta	16,851	21,422
Retenciones en la fuente de IVA	<u>4,499</u>	<u>8,291</u>
Total	<u>21,350</u>	<u>29,713</u>

La Compañía espera recuperar estos créditos tributarios a través de la presentación del reclamo para devolución a la Administración Tributaria.

d) Movimiento de la provisión (crédito tributario) del Impuesto a la renta -

Los movimientos del pasivo por Impuesto a la renta durante cada ejercicio fiscal se detallan a continuación:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Saldo al inicio del año	12,346	7,651
Impuesto a la renta corriente	<u>-</u>	<u>(66,329)</u>
Subtotal	<u>12,346</u>	<u>(58,678)</u>
Pagos efectuados	124,444	-
Compensación con activos por impuestos corrientes	<u>-</u>	<u>71,024</u>
Saldo al final del año	<u>136,790</u>	<u>12,346</u>

LOCATIONWORLD S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

e) Impuesto a la renta -

La composición del gasto de Impuesto a la renta es como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Impuesto a la renta	-	(66,329)
Impuesto a la renta diferido	13,193	17,424
	<u>13,193</u>	<u>(48,905)</u>

f) Conciliación contable tributaria del Impuesto a la renta corriente -

A continuación, se detalla la determinación del Impuesto a la renta corriente sobre los años terminados al 31 de diciembre del 2019 y 2018:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Utilidad antes de participación a trabajadores e Impuesto a la renta	151,595	202,420
Menos - participación a trabajadores	<u>(22,739)</u>	<u>(30,363)</u>
Base tributaria	<u>128,856</u>	<u>172,057</u>
Gastos no deducibles (1)	260,919	162,672
Otras deducciones (2)	(416,693)	(275,691)
Reversos diferencias temporarias	(1,460)	-
Amortización de pérdidas tributarias	<u>-</u>	<u>(23,162)</u>
Base imponible	<u>(28,378)</u>	<u>35,876</u>
Tasa impositiva	<u>28%</u>	<u>28%</u>
Impuesto a la renta	<u>-</u>	<u>10,045</u>
Anticipo mínimo de impuesto a la renta (3)	<u>4,919</u>	<u>66,329</u>
Impuesto a la renta causado	<u>(4,919)</u>	<u>66,329</u>
(-) Retenciones en la fuente	<u>(131,871)</u>	<u>(78,675)</u>
(Crédito tributario) Provisión de Impuesto a la renta	<u>(136,790)</u>	<u>(12,346)</u>

- (1) Incluye principalmente: (i) provisión de cuentas incobrables; (ii) gastos por licencias y servidores del exterior; (iii) provisión para jubilación y desahucio que exceda los límites establecidos por la ley; y, (iv) provisiones de gastos no respaldados con contratos o comprobantes de venta.
- (2) Corresponde al beneficio tributario generado en el incremento neto de empleos.
- (3) En el año 2019 la Compañía no presenta impuesto causado y para el año 2018 el anticipo mínimo de Impuesto a la renta fue mayor al impuesto causado determinado sobre la base del 28% de las utilidades gravables, por lo que el anticipo mínimo se convirtió en Impuesto a la renta del año.

LOCATIONWORLD S.A.

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

g) Impuesto a la renta diferido

El movimiento de la cuenta de Impuesto a la renta diferido es el siguiente:

	<u>Pérdidas tributarias</u>	<u>Beneficios laborales</u>	<u>Total</u>
Al 1 de enero del 2018	5,790	-	5,790
Créditos (débitos) a resultados	-	17,424	17,424
Al 31 de diciembre del 2018	<u>5,790</u>	<u>17,424</u>	<u>23,214</u>
Créditos (débitos) a resultados	<u>7,094</u>	<u>6,098</u>	<u>13,192</u>
Al 31 de diciembre del 2019	<u>12,884</u>	<u>23,522</u>	<u>36,406</u>

h) Precios de transferencia

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas solicita se prepare y remita por parte de la empresa un estudio de precios de transferencia y un anexo de operaciones, entre otros, para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior y locales (dependiendo de ciertas consideraciones) en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$15,000,000 (Anexo e Informe o US\$3,000,00 solo presentar Anexo). Se incluye como parte relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de junio del 2020 conforme el noveno dígito del RUC. Adicionalmente exige que en su declaración de impuesto a la renta anual declare las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos.

La Compañía no ha preparado el mencionado estudio, debido a que las transacciones registradas no han superado los montos establecidos y, por tanto, el mismo no es requerido.

i) Otros asuntos - Reformas tributarias

El 31 de diciembre del 2019 se publicó la “Ley Orgánica de Simplificación y Progresividad Tributaria” en el Primer Suplemento del Registro Oficial No. 111. Las principales reformas que introdujo el mencionado cuerpo legal son las siguientes:

- Se elimina el anticipo obligatorio de Impuesto a la renta, este podrá anticiparse de forma voluntaria, y será equivalente al 50% del Impuesto a la renta causado del ejercicio fiscal anterior, menos las retenciones en la fuente efectuadas en dicho ejercicio fiscal.
- Se crea una contribución única y temporal (2020, 2021 y 2022) para sociedades que hayan generado ingresos brutos superiores a 1 millón de dólares en el año 2018 de acuerdo con los siguientes niveles de ingresos: entre 1 y 5 millones impuesto del 0.10%; entre 5 y 10 millones impuesto del 0.15%; y, más de 10 millones impuesto del 0.20%. Esta contribución no puede ser utilizada como crédito tributario, ni como gasto deducible para la determinación y liquidación de otros tributos durante los años 2020, 2021 y 2022.

LOCATIONWORLD S.A.

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

- Para que sean deducibles los intereses provenientes de créditos otorgados directa o indirectamente por partes relacionadas para sociedades que no sean bancos, compañías aseguradoras y entidades de la Economía popular y solidaria el monto total de interés neto no deberá ser mayor al 20% de la utilidad antes de la participación laboral, más intereses, depreciaciones y amortizaciones correspondientes al respectivo ejercicio fiscal.
- Se incluye un nuevo tratamiento tributario para la distribución de dividendos. Se considera como ingreso gravado el 40% del monto distribuido. Solo estarán exonerados los dividendos distribuidos a sociedades residentes en Ecuador.
- Los ingresos provenientes de actividades agropecuarias en la etapa de producción y/o comercialización local o que se exporten, podrán acogerse a un impuesto a la renta único en base a una tarifa progresiva del 0% al 1.8% para productores y venta local y del 1.3% al 2% para exportadores.
- Se considera ingreso de fuente ecuatoriana las provisiones efectuadas para atender el pago de jubilación patronales o desahucio que hayan sido utilizadas como gasto deducible conforme lo dispuesto en esta Ley y que no hayan sido efectivamente pagados a favor de los beneficiarios de tal provisión.
- Se entiende por domicilio de las personas jurídicas y de las sociedades nacionales y extranjeras que son sujetos pasivos del Impuesto de patentes municipales y metropolitanas, y del 1.5 por mil sobre los activos totales, al señalado en la escritura de constitución de la compañía, sus respectivos estatutos o documentos constitutivos, y para establecimiento, aquel o aquellos que se encuentren registrados como sucursales, agencias y/o establecimientos permanentes en el Registro Único de Contribuyentes, conforme la información reportada por el Servicio de Rentas Internas.

La Administración de la Compañía, luego del análisis efectuado considera que no tendrá un impacto significativo por la entrada en vigor de la normativa referida anteriormente.

15. INGRESOS DIFERIDOS

Composición:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Mavesa Fleet	804,026	432,486
Connected Car	107,545	167,393
Claro Flotas	-	4,199
IBM del Ecuador	27,030	43,127
	<u>938,601</u>	<u>647,205</u>
Corriente	348,180	206,760
No corriente	590,421	440,445
	<u>938,601</u>	<u>647,205</u>

LOCATIONWORLD S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

Los ingresos de actividades ordinarias se reconocen en los periodos contables en los cuales tiene lugar la prestación del servicio con el objetivo de suministrar información útil sobre la medida de la actividad de servicio y su ejecución en un determinado periodo.

Los movimientos de los ingresos diferidos se detallan a continuación:

	<u>Saldo al Inicio</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Reconocimientos en ingresos</u>	<u>Saldo al final (1)</u>
<u>2019</u>				
Ingresos diferidos	<u>647,205</u>	<u>1,129,238</u>	<u>(837,842)</u>	<u>938,601</u>
<u>2018</u>				
Ingresos diferidos	<u>280,183</u>	<u>925,011</u>	<u>(557,989)</u>	<u>647,205</u>

- (1) Incluye valores a ser devengados en el corto y largo plazo, en función de los plazos definidos en el contrato acordado con el cliente, el cual oscila entre 1 a 36 meses.

16. BENEFICIOS SOCIALES**a) Corrientes**

Composición:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Beneficios sociales	362,413	318,525
Participación de los trabajadores en las utilidades	<u>22,739</u>	<u>30,858</u>
	<u>385,152</u>	<u>349,383</u>

Los movimientos de los beneficios a empleados corrientes durante los años 2019 y 2018 se detallan a continuación:

	<u>Saldo al inicio</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos y/o utilizaciones</u>	<u>Saldo al final</u>
<u>2019</u>				
Beneficios sociales	318,525	3,429,169	(3,385,281)	362,413
Participación de los trabajadores en las utilidades	<u>30,858</u>	<u>22,739</u>	<u>(30,858)</u>	<u>22,739</u>
	<u>349,383</u>	<u>3,451,908</u>	<u>(3,416,139)</u>	<u>385,152</u>
<u>2018</u>				
Beneficios sociales	169,709	3,081,283	(2,932,467)	318,525
Participación de los trabajadores en las utilidades	<u>29,530</u>	<u>30,858</u>	<u>(29,530)</u>	<u>30,858</u>
	<u>199,239</u>	<u>3,112,141</u>	<u>(2,961,997)</u>	<u>349,383</u>

LOCATIONWORLD S.A.

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

b) No corrientes

Un detalle de los beneficios a empleados no corrientes se resume a continuación:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Jubilación patronal	275,016	229,250
Desahucio	118,355	96,442
	<u>393,371</u>	<u>325,692</u>

Los movimientos de los beneficios a empleados no corrientes en el pasivo durante cada año se detallan a continuación:

	Jubilación patronal		Desahucio		Total	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Al 1de enero	229,250	185,688	96,442	83,707	325,692	269,395
Costo por servicios corrientes	70,743	59,110	27,640	23,796	98,383	82,906
Costo por intereses	9,752	7,470	4,025	3,233	13,777	10,703
Pérdidas (ganancias) actuariales	(16,958)	4,664	5,330	4,291	(11,628)	8,955
Beneficios pagados	-	-	(15,082)	(18,585)	(15,082)	(18,585)
Reducciones y liquidaciones anticipadas	(17,771)	(27,682)	-	-	(17,771)	(27,682)
Al 31de diciembre	<u>275,016</u>	<u>229,250</u>	<u>118,355</u>	<u>96,442</u>	<u>393,371</u>	<u>325,692</u>

Los importes reconocidos en los resultados son los siguientes:

	Jubilación patronal		Desahucio		Total	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Costo por servicios corrientes	70,743	59,110	27,640	23,796	98,383	82,906
Costo por intereses	9,752	7,470	4,025	3,233	13,777	10,703
	<u>80,495</u>	<u>66,580</u>	<u>31,665</u>	<u>27,029</u>	<u>112,160</u>	<u>93,609</u>

Los importes reconocidos en otros resultados integrales son los siguientes:

	Jubilación patronal		Desahucio		Total	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Pérdidas (ganancias) actuariales	(16,958)	4,664	5,330	4,291	(11,628)	8,955
Reducciones y liquidaciones anticipadas	(17,771)	(27,682)	-	-	(17,771)	(27,682)
	<u>(34,729)</u>	<u>(23,018)</u>	<u>5,330</u>	<u>4,291</u>	<u>(29,399)</u>	<u>(18,727)</u>

Los principales supuestos actuariales usados fueron los siguientes:

Tasa de descuento	4.21%	4.25%
Tasa de incremento salarial	1.50%	1.50%
Tabla de mortalidad e invalidez (1)	TM IESS 2002	TM IESS 2002
Tasa de rotación	11.80%	11.80%

- (1) Corresponden a las tablas de mortalidad publicadas por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social en el año 2002.

LOCATIONWORLD S.A.

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

Análisis de Sensibilidad

Cambios razonablemente posibles en las suposiciones actuariales relevantes a la fecha del estado de situación financiera, siempre que las otras suposiciones se mantuvieran constantes, habrían afectado la obligación por beneficios definidos OBD en los montos incluidos en la tabla a continuación:

	2019		2018	
	Jubilación Patronal	Desahucio	Jubilación Patronal	Desahucio
Tasa de descuento				
Variación OBD (tasa de descuento - 0.5%)	(21,885)	(5,253)	(21,866)	(4,996)
Impacto % en el OBD (tasa de descuento - 0.5%)	-8%	-4%	-8%	-5%
Variación OBD (tasa de descuento + 0.5%)	23,972	5,739	24,018	5,475
Impacto % en el OBD (tasa de descuento + 0.5%)	9%	5%	9%	5%
Tasa de incremento salarial				
Variación OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	24,516	6,080	24,575	5,803
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	9%	5%	9%	5%
Variación OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	(22,548)	(5,623)	(22,537)	(5,351)
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	-8%	-5%	-9%	-5%
Rotación				
Variación OBD (Rotación + 5%)	(10,759)	4,620	(10,747)	4,428
Impacto % en el OBD (Rotación + 5%)	-4%	4%	-4%	4%
Variación OBD (Rotación - 5%)	11,188	-4,421	11,189	-4,230
Impacto % en el OBD (Rotación - 5%)	4%	-4%	4%	-4%

17. CAPITAL SOCIAL

El capital suscrito y pagado de la compañía al 31 de diciembre del 2019 y 2018 es de US\$250,800 comprendido en acciones ordinarias y nominativas de US\$1 cada una.

18. APORTES PARA FUTURAS CAPITALIZACIONES

Mediante resolución de la Junta General de Accionistas del 20 de diciembre del 2019 y 30 de diciembre de 2018, los Accionistas de la Compañía han aportado US\$1,095,000 y US\$452,255 respectivamente; los cuales fueron registrados como aportes para futuras capitalizaciones, con el fin de incrementar el patrimonio de la Compañía.

LOCATIONWORLD S.A.

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

19. INGRESOS POR VENTAS DE SERVICIOS PRESTADOS

A continuación, se muestra un detalle de la composición de los ingresos de la Compañía:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Ingresos locales:</u>		
Prestación de servicios (1)	3,955,522	3,373,649
Venta de bienes (2)	1,609,901	1,156,911
Otros (3)	443,509	408,923
	<u>6,008,933</u>	<u>4,939,483</u>
<u>Ingresos del exterior:</u>		
Prestación de servicios (4)	679,966	579,728
Licencias (5)	385,044	-
	<u>1,065,010</u>	<u>579,728</u>
	<u>7,073,943</u>	<u>5,519,211</u>

- (1) Corresponde a la prestación de servicios de geolocalización y rastreo los cuales se van reconociendo a medida que va transcurriendo el tiempo el cual se contrató el servicio.
- (2) Corresponde a la venta de los dispositivos necesarios para la prestación de los servicios cuyo valor es reconocido al momento de la transferencia de los riesgos.
- (3) Corresponde principalmente a los ingresos por concepto de instalaciones y mantenimientos, los cuales son reconocidos al momento de su prestación.
- (4) Corresponde a los servicios de soporte prestados a sus compañías relacionadas del exterior en temas como contabilidad, recursos humanos, finanzas, comerciales, call center y operación de negocio, los cuales son reconocidos al momento de su prestación.
- (5) Corresponde a la prestación de servicios SaaS (Software as a Service) a sus compañías relacionadas en el exterior, el cual es reconocido en el momento de su prestación del servicio.

LOCATIONWORLD S.A.

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

20. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

A continuación, se muestra un detalle de la composición de los gastos de la Compañía, establecido con base en su naturaleza:

	Costo de productos vendidos	Gastos administrativos	Gastos de venta	Total
<u>2019</u>				
Costo equipos, accesorios y repuestos	1,525,604	-	-	1,525,604
Costos por servicios de ventas	1,264,633	-	-	1,264,633
Remuneraciones y beneficios sociales	-	1,755,544	657,322	2,412,866
Honorarios profesionales	-	140,343	13,041	153,384
Publicidad	-	-	164,373	164,373
Impuestos y contribuciones	-	48,338	-	48,338
Depreciaciones (Nota 9)	-	123,521	-	123,521
Mantenimientos y reparaciones	-	36,630	5,226	41,856
Licencias	-	80,665	15,773	96,438
Provisión incobrables y deterioro (Nota 7)	-	43,261	-	43,261
Servicios básicos	-	81,420	18,452	99,872
Arriendos	-	44,208	20,821	65,029
Movilización y gastos de viaje	-	111,019	23,299	134,318
Otros gastos	-	354,756	56,524	411,280
	<u>2,790,237</u>	<u>2,819,705</u>	<u>974,831</u>	<u>6,584,773</u>
<u>2018</u>				
Costo equipos, accesorios y repuestos	724,530	-	-	724,530
Costos por servicios de ventas	885,044	-	-	885,044
Remuneraciones y beneficios sociales	-	1,665,287	623,528	2,288,815
Honorarios profesionales	-	309,094	28,722	337,816
Publicidad	-	-	151,889	151,889
Impuestos y contribuciones	-	20,357	-	20,357
Depreciaciones (Nota 9)	-	98,785	-	98,785
Mantenimientos y reparaciones	-	50,810	7,248	58,058
Licencias	-	98,838	19,326	118,164
Provisión incobrables y deterioro (Nota 7)	-	37,994	-	37,994
Servicios básicos	-	65,885	14,931	80,816
Arriendos	-	24,905	11,730	36,635
Movilización y gastos de viaje	-	130,796	27,449	158,245
Otros gastos	-	280,587	21,852	302,439
	<u>1,609,574</u>	<u>2,783,338</u>	<u>906,675</u>	<u>5,299,587</u>

LOCATIONWORLD S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

21. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante el 2019 y 2018, con partes vinculadas. Se considera partes vinculadas si una Compañía tiene capacidad para controlar a otra o puede ejercer una influencia importante en la toma de sus decisiones financieras u operativas. Se incluye también a los socios y administradores representativos en la Compañía.

Transacciones:

<u>Reembolso de gastos</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Location World Holding Inc.	Accionista	Comercial	20,137	178,400
Location World Perú	Compañía relacionada	Comercial	96,444	60,187
Location World México	Compañía relacionada	Comercial	6,550	3,409
Location World Colombia	Compañía relacionada	Comercial	64,679	32,105
Location World Argentina	Compañía relacionada	Comercial	10,067	37,066
			<u>197,877</u>	<u>311,167</u>
<u>Préstamos otorgados</u>				
Location World Perú	Compañía relacionada	Préstamos	96,000	126,000
Location World Colombia	Compañía relacionada	Préstamos	45,000	111,000
Location World Argentina	Compañía relacionada	Préstamos	10,000	40,000
			<u>151,000</u>	<u>277,000</u>
<u>Servicios Intercompanies y Licencias</u>				
Location World Perú	Compañía relacionada	Servicios	477,430	221,997
Location World Colombia	Compañía relacionada	Servicios	433,522	246,896
Location World Argentina	Compañía relacionada	Servicios	154,058	110,834
			<u>1,065,010</u>	<u>579,728</u>

- (1) Corresponde a préstamos recibidos de su accionista principal los cuales no devengan interés y no se ha entregado garantías, ya que su intención es formalizarlo como aportes.

LOCATIONWORLD S.A.

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

Composición de los principales saldos con compañías relacionadas:

	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Cuentas por cobrar corrientes: (1)</u>				
Location World Holding Inc.	Accionista	Comercial	281,591	261,455
Location World Perú	Compañía relacionada	Comercial	1,000,926	385,754
Location World México	Compañía relacionada	Comercial	24,178	17,627
Location World Colombia	Compañía relacionada	Comercial	934,289	391,087
Location World Argentina	Compañía relacionada	Comercial	341,892	187,900
			<u>2,582,876</u>	<u>1,243,823</u>
<u>Cuentas por cobrar no corrientes:</u>				
Location World Holding Inc.	Accionista	Comercial	<u>55,696</u>	<u>55,696</u>
<u>Cuentas por pagar no corrientes:</u>				
Location World Holding Inc.	Compañía relacionada	Préstamo	100,000	100,000
Daniel Wainnman	Parte relacionada	Préstamo	47,815	51,265
Location World Colombia	Compañía relacionada	Comercial	41,792	-
Location World Perú	Compañía relacionada	Comercial	80	-
			<u>189,687</u>	<u>151,265</u>

(1) Corresponde principalmente a facturas de servicios administrativos que fueron prestados durante el año 2019.

No se han otorgado ni recibido garantías para el cumplimiento de estas obligaciones.

22. GARANTÍAS

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, la Compañía mantiene garantías constituidas por las obligaciones financieras vigentes, un detalle se muestra a continuación:

<u>Institución bancaria</u>	<u>Monto</u>	<u>Garantía</u>
<u>2019</u>		
Banco de Guayaquil S.A.	532,482	Prenda comercial - mercadería
Produbanco Grupo Promérica	593,044	Local comercial en propiedad horizontal entregado por accionistas.
Produbanco Grupo Promérica	<u>1,629,072</u>	Terreno de propiedad de accionistas
	<u>2,754,598</u>	
<u>2018</u>		
Produbanco Grupo Promérica	593,044	Local comercial en propiedad horizontal entregado por accionistas.
Produbanco Grupo Promérica	<u>200,000</u>	Certificado de depósito en el exterior - Terrabank
	<u>793,044</u>	

LOCATIONWORLD S.A.

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

23. COMPROMISOS

- (b) *Contrato de presentación de servicios y/u otorgamiento de licencias para el servicio de localización vehicular con Consorcio Ecuatoriano de Telecomunicaciones CONECEL S.A.*

Mediante contrato suscrito el 2 de marzo del 2014, la Compañía se obliga a otorgar a favor de CONECEL S.A. y sus clientes, el acceso a la plataforma de localización vehicular, la prestación del servicio, los equipos necesarios para su funcionamiento y su instalación.

El contrato tendrá vigencia de un año contado a partir de la fecha de suscripción, la cual será automáticamente renovada por períodos iguales, salvo que exista una notificación por escrito de cualquiera de las partes que señale la intención de no llevar a cabo la renovación.

- (c) *Contrato de presentación de servicios de localización vehicular con Maquinarias y Vehículos S.A. MAVESA*

Mediante contrato suscrito el 2 de febrero del 2019, la Compañía se obliga a prestar el servicio de localización vehicular a los vehículos de las marcas que comercializa MAVESA S.A. durante el plazo del presente contrato y a permitir el acceso a los servicios que el cliente haya contratado.

El contrato tendrá una vigencia mínima de 24 meses contado a partir de la fecha de suscripción, y será automáticamente renovada por períodos anuales, salvo que exista una notificación por escrito de cualquiera de las partes que señale la intención de no llevar a cabo la renovación.

- (d) *Contrato de alianza comercial con OTECEL S.A.*

Mediante contrato suscrito el 1 de septiembre del 2015, la Compañía se obliga a otorgar la distribución no exclusiva del servicio "Geo Fleet", que será integrado y comercializado por OTECEL S.A. bajo la marca de su propiedad "Smart Fleet" y autoriza a OTECEL S.A. a hacer uso de la plataforma "Geo Fleet" bajo el esquema de licencia, donde podrá integrar la conectividad inalámbrica, comercializar, realizar la facturación, cobranza y ofrecer el soporte de primer nivel de postventa del servicio "Smart Fleet" dentro de territorio Ecuatoriano.

El plazo de este contrato es de dos años contados a partir de la fecha de suscripción y será automáticamente renovado por períodos anuales, salvo que exista una notificación por escrito de cualquiera de las partes que señale la intención de no llevar a cabo la renovación.

- (e) *Contratos de compra venta de bienes y servicios – OTECEL S.A.*

La Compañía ha efectuado compras de bienes y servicios a OTECEL S.A. en los meses de junio, agosto, septiembre, octubre, noviembre y diciembre, las cuales se encuentran sustentadas en diferentes contratos que regulan las condiciones y términos bajo los cuales OTECEL se obliga a poner a disposición de la Compañía los bienes y servicios descritos en los diferentes contratos.

El pago de las facturas se deberá realizar hasta la fecha máxima indicada en la factura correspondiente (24 meses). En el caso de que la Compañía no cancele la factura en la fecha indicada se causarán intereses equivalentes a la tasa legal máxima fijada por el BCE, vigente a la fecha de

LOCATIONWORLD S.A.

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

pago y calculados desde el día siguiente a la fecha máxima. En el caso de los servicios la Compañía tiene la obligación estar al día en el pago que corresponde a cada período, caso contrario el servicio puede ser suspendido, OTECEL S.A. suspenderá todos los servicios hasta que el pago se haya efectuado en su totalidad.

Adicionalmente, OTECEL S.A. en caso de considerarlo necesario podría solicitar una garantía bancaria para asegurar el pago oportuno de la factura; sin embargo, hasta la fecha la Compañía no ha entregado ninguna garantía por el mencionado concepto.

En caso de requerir modificaciones en las tarifas se deberá tener la autorización expresa de ambas partes. Adicionalmente Otecel S.A. podrá modificar la tarifa de los servicios en el caso de que la misma sea aceptada por el Cliente y en caso de un incremento en el índice de inflación anual debidamente publicado en este caso si la Compañía no se encuentra de acuerdo se puede dar por terminado el contrato.

En caso de determinarse responsabilidades (incumplimientos declarados por la autoridad competente) por parte de OTECEL S.A. el monto de indemnización por todo concepto será reintegrar la parte proporcional del servicio no prestado dentro del plazo de 30 días.

(f) *Encargo Fiduciario Flujos Locationworld S.A. – Cartinvest S.A. – Fiducia S.A. Administradora de Fondos y Fideicomisos Mercantiles*

El 30 de julio de 2019, se constituye el presente encargo fiduciario para lo cual la Compañía destina de manera incondicional e irrevocable los flujos que llegaren a ser depositados directamente por los clientes definidos en el contrato con los cuales la Compañía mantiene relaciones comerciales, para lo cual se crea una cuenta específica en el Banco del Rumiñahui S.A.

La finalidad del presente encargo es que los flujos que efectivamente sean depositados en la cuenta sean destinados al abono o pago de las obligaciones que la Compañía mantiene con Cartinvest S.A., aclarando que en caso de que por cualquier circunstancia los clientes no efectúen los depósitos en la cuenta del encargo fiduciario, la responsabilidad de realizar cualquier gestión judicial o extrajudicial para su recuperación y cobranza es netamente de la Compañía y el producto de dicha recuperación deber ser automáticamente transferido o depositado a la cuenta mencionada.

En el caso de que los fondos mantenidos en el encargo no sean suficientes para cubrir el monto acordado para el pago, la Compañía debe efectuar directamente el pago al Acreedor o a su vez en el caso de que los fondos sean suficientes para efectuar los pagos y exista un saldo posterior el mismo será transferido de manera total o parcial a la cuenta bancaria designada, siempre y cuando se encuentre al día con los honorarios de la Fiduciaria.

La Fiduciaria enviará un reporte en los primeros 10 días con el detalle del total de facturas emitidas en ese mes y en los meses precedentes que se encuentren pendientes de cobro a los clientes a fin que la Fiduciaria pueda verificar que el valor total (sin IVA) de dichas cuentas por cobrar cubra al menos el 120% de las obligaciones que tengan vencimiento en los próximos 2 meses y en caso de no llegar a cubrirse el umbral definido comunicar el hecho al Acreedor y a la Compañía y abstenerse de efectuar el pago referido.

LOCATIONWORLD S.A.

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

Por la estructuración y constitución del encargo la Compañía canceló a la Fiduciaria el valor de US\$1,500 y por la Administración el valor equivalente a una remuneración básica unificada, por cada modificación 2 SBU y por la liquidación 2 SBU.

El presente contrato durará hasta cuando las partes se encuentren hayan acordado darlo por terminado en cuyo caso proceda con la liquidación de éste.

(g) *Fideicomiso Administración de Flujos Locationworld Banco del Pichincha Fiducia S.A. Administradora de Fondos y Fideicomisos Mercantiles*

El 25 de octubre de 2019, se constituye el presente encargo fiduciario para lo cual la Compañía destina de manera incondicional e irrevocable los flujos que llegaren a ser depositados directamente por los clientes definidos en el contrato con los cuales la Compañía mantiene relaciones comerciales, para lo cual se crea una cuenta específica en el Banco del Pichincha C.A.

La finalidad del presente encargo es que los flujos que efectivamente sean depositados en la cuenta sean destinados al abono o pago de las obligaciones que la Compañía mantiene con el Banco del Pichincha C.A. y que se encuentra detalladas en el anexo de obligaciones adjuntas al presente contrato. aclarando que en caso de que por cualquier circunstancia los clientes no efectúen los depósitos en la cuenta del encargo fiduciario, la responsabilidad de realizar cualquier gestión judicial o extrajudicial para su recuperación y cobranza es netamente de la Compañía y el producto de dicha recuperación deber ser automáticamente transferido o depositado a la cuenta mencionada.

En el caso de que los fondos mantenidos en el encargo no sean suficientes para cubrir el monto acordado para el pago, la Administradora de Fondos notificará a la Compañía para que se provea del monto faltante o a su vez en el caso de que los fondos sean suficientes para efectuar los pagos y exista un saldo posterior el mismo será transferido de manera mensual a la Compañía.

Por la estructuración y constitución del encargo la Compañía canceló a la Fiduciaria el valor de US\$1,500 y por la Administración el valor equivalente a una remuneración básica unificada, por cada modificación 2 SBU y por la liquidación 2 SBU.

El presente contrato durará hasta cuando las partes se encuentren hayan acordado darlo por terminado en cuyo caso proceda con la liquidación de éste.

24. EVENTOS SUBSECUENTES

A finales del 2019, surgieron noticias sobre un brote de una nueva enfermedad en una región específica de China, sobre la cual se tenía únicamente información de un número limitado de casos reportados y la Organización Mundial de la Salud se encontraba evaluando esta situación. En los primeros meses de 2020, el virus se propagó a nivel mundial y la nueva enfermedad fue declarada pandemia, razón por la cual, a mediados de marzo de 2020 el Gobierno ecuatoriano decretó el estado de emergencia sanitaria.

Actualmente, la Compañía ha activado sus planes de contingencia y se encuentran analizando el potencial impacto que esta situación podría generar en su posición financiera y los resultados en sus operaciones a futuro, junto con la estrategia para minimizar los mismos, de presentarse; por lo tanto, a la

LOCATIONWORLD S.A.

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

fecha de emisión de los presentes estados financieros, la Compañía considera que este brote es un evento posterior que no genera ajuste a los estados financieros al 31 de diciembre del 2019; sin embargo, dependiendo de los desarrollos futuros, puede tener un impacto negativo en la Compañía.

* * * *