

EKOPARK–CINCO EKOPARKCINCO S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

1. INFORMACIÓN GENERAL

1.1 Constitución y operaciones

Ekopark-Cinco S.A. es una Sociedad Anónima constituida en el Ecuador con fecha 24 de mayo de 2018, cuyo objetivo principal es la promoción de proyectos de construcción (promoción inmobiliaria) para su posterior explotación, es decir, para alquilar espacios en esos edificios y cualquier tipo de acto jurídico.

Con fecha 19 de junio de 2018, las Compañía Referencecorp S.A. y Promotora Ekopark S.A. transfirieron a favor de la Compañía Ekopark-Cinco Ekoparkcinco S.A. el lote del terreno denominado uno punto cinco con una superficie 4.855,75 m² cuyo valor asciende a US\$4.690.804. Dicho terreno fue utilizado para realizar el incremento de capital celebrado mediante escritura pública de fecha 24 de mayo de 2018.

Con fecha 1 de mayo de 2018, la Compañía suscribió el contrato con la Compañía Ekron Construcciones S.A. para el diseño, dirección técnica y construcción de la Torre Cinco del centro corporativo “Ekopark” que está conformado por 5 torres y se encuentra ubicado en la Av. Simón Bolívar y Av. Nayón frente al redondel del Ciclista

Actualmente la Compañía se dedica al arrendamiento y venta de los pisos del inmueble a sus Compañías relacionadas y terceros. (Ver Nota 10).

1.2 Situación económica del país

La economía ecuatoriana no ha logrado recuperarse por varios factores que se han presentado en los últimos años, relacionados principalmente con los bajos niveles inversión, reducción de la liquidez general del mercado, alto endeudamiento del estado e importante déficit fiscal, que junto con las protestas y paralizaciones que se suscitaron el pasado mes de octubre influyeron negativamente para el desempeño económico del año 2019. En éste periodo existió una reducción de la producción de bienes y servicios, por ende la baja de la demanda de los mismos.

Ante estas situaciones el Gobierno Ecuatoriano ha implementado varias reformas que pretenden reordenar las finanzas públicas, priorizando las inversiones y el gasto público, obteniendo financiamiento más conveniente en tasa y plazo con organismos internacionales y gobiernos extranjeros, así como también impulsando reformas tributarias para optimizar y obtener nuevos recursos que permitan equilibrar la caja fiscal y fomentar las nuevas inversiones privadas o en alianzas público-privadas para los sectores estratégicos de la economía.

La situación económica actual del país incide de manera directa en la capacidad adquisitiva de la población económicamente activa y más aún, de las ciudades de Quito y Guayaquil, donde existe mayor Población; actualmente se priorizan pagos de

EKOPARK–CINCO EKOPARKCINCO S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

alimentación, vivienda, vestido, movilización, disminuyendo la demanda por otros bienes y servicios, y por ende la disminución de renta de bienes raíces.

Por ello, la Administración de la Compañía considera que la situación del país ha originado varios efectos negativos en sus operaciones, principalmente en las ventas, por lo cual se han seguido adoptando medidas de ahorro y reestructuración de procesos con el fin de ser más eficientes con menos recursos. Adicionalmente, se han mantenido los precios de venta y arrendamiento para mantener sus ingresos proyectados.

1.3 Aprobación de los Estados Financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2019, han sido emitidos con la autorización de fecha 17 de marzo de 2020 por parte del Representante Legal de la Compañía y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la Norma Internacional de Información Financiera, estas políticas han sido diseñadas en función a la NIIF vigente al 31 de diciembre de 2019 y aplicadas de manera uniforme en todos los ejercicios presentados en estos estados financieros.

2.1 Bases de preparación

Los presentes estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre de 2019 y 2018 están preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), las que han sido adoptadas en Ecuador, y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales aplicadas de manera uniforme en los ejercicios que se presentan.

Los estados financieros de La Compañía han sido preparados de acuerdo con el principio del costo histórico. La preparación de los estados financieros de acuerdo con NIIF requiere el uso de ciertos estimados contables críticos. También requiere que la Administración ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de La Compañía. En la Nota 4 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad, o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

EKOPARK–CINCO EKOPARKCINCO S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

2.2 Nuevas normas, enmiendas e interpretaciones emitidas internacionalmente

Normas que se adoptan en 2019:

Las siguientes normas y modificaciones entraron en vigencia el 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.

Normas por adoptar según plazo establecido

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación. El IASB considera como necesarios y urgentes, los siguientes proyectos aprobados, de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

<u>Norma</u>	<u>Tema</u>	<u>Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:</u>
Marco Conceptual	Marco conceptual para la información financiera	1 de enero del 2020
NIC 1 y NIC 8	Modificaciones para aclarar el concepto de materialidad y alinearlos con otras modificaciones.	1 de enero del 2020
NIIF 3	Enmienda. Definición de un negocio.	1 de enero del 2020
NIIF9, NIIF 7 y NIC 39	Enmienda. Proporcionar tranquilidad de los efectos potenciales de la incertidumbre causada por la reforma a los Índices de referencia de tasas de interés interbancaria ofrecida (IBOR)	1 de enero del 2020
NIIF 17	Publicación de la norma: "Contratos de seguros" que reemplazará a la NIIF 4.	1 de enero del 2021

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

EKOPARK–CINCO EKOPARKCINCO S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

2.3 Adopción - NIIF 16

La NIIF 16 reemplaza los conceptos de reconocimiento de arrendamientos establecidos en la NIC 17 “Arrendamientos”, CINIIF 4 “Determinación de si un Acuerdo contiene un Arrendamiento”, SIC-15 “Arrendamientos Operativos – Incentivos” y SIC-27 “Evaluación de la Esencia de las Transacciones que Adoptan la Forma Legal de un Arrendamiento”

Los principales cambios se presentan en la contabilización de los arrendamientos en calidad de arrendatario, que implica principalmente lo siguiente:

- Se incorporan en el estado de situación financiera los registros de “activo por derecho de uso” y los “pasivos por arrendamiento”, desde el inicio del contrato.
- El plazo del arrendamiento debe considerar si es razonablemente cierto que se ejercerá la opción de extensión o terminación del mismo, por encima de la forma legal de los contratos.
- El activo por derecho de uso se debe depreciar en línea recta por el periodo menor entre su vida útil y el plazo del contrato; y, si se espera razonablemente ejercer la opción de compra, se debe depreciar sobre la vida útil de dicho activo.
- Los pagos de arrendamiento se descuentan a una tasa de interés implícita o incremental en el plazo del arrendamiento y se separan entre principal y costo financiero. El costo financiero es cargado en el Estado de resultados integrales en el periodo remanente del arrendamiento.
- Los futuros incrementos de los pagos de arrendamientos basados a índices o tasas, no se incluyen dentro del pasivo inicial hasta que tienen efecto. Cuando se efectúan los ajustes por estas tasas o índices, el pasivo de arrendamiento es medido nuevamente y se ajusta contra el activo por derecho de uso.
- Los pagos asociados a arrendamiento de corto plazo (menor a 12 meses) y de menor valor son reconocidos como un gasto en el Estado de resultados integrales.

En cuanto a la contabilidad del Arrendador, principalmente se mantienen los conceptos establecidos en la anterior NIC 17, en donde los arrendamientos se clasificaban en operativos y financieros, dependiendo de la transferencia sustancial de los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo arrendado.

Aplicación a la Compañía:

Sobre la citada norma, la Administración efectuó un análisis general y concluyó que con fecha 1 de enero de 2020 no hay impacto para Ekopark-Cinco S.A. por cuanto únicamente actúa como arrendadora de parte de sus bienes inmuebles.

2.4 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.

EKOPARK–CINCO EKOPARKCINCO S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

2.5 Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo comprenden el efectivo disponible, depósitos a la vista en bancos y otras inversiones de corto plazo de alta liquidez con vencimientos originales de tres meses o menos. Los mencionados valores son de libre disponibilidad.

2.6 Activos y pasivos financieros

2.6.1 Clasificación

La Compañía, a partir del 1 de enero de 2018, clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: “activos financieros a costo amortizado”, “activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado integral” y “activos financieros a valor razonable con cambios en resultados”. Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: “pasivos financieros a costo amortizado” y “pasivo financiero a valor razonable con cambios en resultados”.

La clasificación de los activos financieros depende del propósito para el cual se adquirieron, tomando en consideración el modelo de negocio utilizado para la Administración de estos instrumentos, así como los términos contractuales de sus flujos de efectivo. La clasificación de los pasivos financieros depende del propósito para el cual se contrataron dichos pasivos. La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Compañía mantiene activos financieros en la categoría de “activos financieros a costo amortizado” y mantiene únicamente pasivos financieros en la categoría de “pasivos financieros a costo amortizado”. Las características de los referidos instrumentos financieros se explican a continuación:

(a) Activos financieros a costo amortizado

Los activos financieros son designados a costo amortizado si el activo financiero se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es obtener los flujos de efectivo contractuales y las condiciones del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente. Se incluyen en el activo corriente ya que presentan vencimientos originales de hasta doce meses o menos

(b) Pasivos financieros a costo amortizado

Todos los pasivos financieros se miden a costo amortizado a menos que los mismos sean mantenidos para negociación o se aplique la opción de valor razonable con cambios en el resultado del periodo.

EKOPARK–CINCO EKOPARKCINCO S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

2.6.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior

Reconocimiento

Una entidad reconoce un activo o pasivo financiero en su estado de situación financiera solo cuando se convierte en parte de las cláusulas contractuales del instrumento.

Medición inicial

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la adquisición, que de ser significativo, es reconocido como parte del activo o pasivo; siempre que el activo o pasivo financiero no sea designado como de “valor razonable con cambios en resultados”. Los costos de transacción de activos financieros a valor razonable a través de resultados se registran en resultados integrales. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía registra los instrumentos financieros como se describe a continuación:

Medición posterior

(a) Activos financieros a costo amortizado

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. 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 por diferencial cambiario. Las pérdidas por deterioro se presentan como una partida separada en el estado de resultados integrales. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- (i) Inversiones en certificados de depósitos: Corresponden a inversiones con vencimiento originales menores a 3 meses, que son clasificadas como equivalente de efectivo. Posterior a su reconocimiento inicial, se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo los intereses se reconocen en el estado de resultados integrales en la cuenta intereses ganados del rubro “Otros ingresos” cuando se ha establecido el derecho de la Compañía a percibir su pago.
- (ii) Cuentas por cobrar comerciales: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por terceros relacionadas y no relacionados por la venta y el arrendamiento del inmueble. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son exigibles inmediatamente.

EKOPARK–CINCO EKOPARKCINCO S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

(b) Pasivos financieros a costo amortizado

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. La Compañía mantiene las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

Proveedores: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado ya que no generan intereses.

2.6.3 Deterioro de activos financieros:

El objetivo de los requerimientos de deterioro de valor es reconocer las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo, para todos los instrumentos financieros en los cuales existen incrementos significativos en el riesgo crediticio desde el reconocimiento inicial, evaluado sobre una base colectiva o individual.

En lo referente al modelo de Pérdidas Crediticias Esperadas, la Administración de la Compañía consideró no efectuarlo debido a la calidad crediticia y al nivel de riesgo de sus inversiones y clientes, las cuales no presentan índices de pérdida o deterioro en años anteriores, por este motivo al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Compañía consideró que no existe deterioro en sus activos financieros.

2.6.4 Baja de activos y pasivos financieros:

Un activo financiero se elimina cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o si la Compañía transfiere el activo a un tercero liquidándolo. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía se han extinguido, esto es, cuando la obligación especificada haya sido pagada o cancelada, o haya expirado.

2.7 Impuestos por recuperar

Corresponden al crédito tributario del Impuesto al Valor Agregado (IVA), que se estiman serán compensados con el impuesto generado de ingresos futuros. Cuando la Administración considera que dichos saldos no podrán ser recuperados se cargan a los resultados del año.

2.8 Propiedades de inversión

Corresponden a bienes inmuebles mantenidos para la obtención de plusvalía o para generar renta a través de su venta o en contratos de arrendamiento operativo de inmuebles. Las propiedades de inversión son registradas al costo, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo. Los

EKOPARK–CINCO EKOPARKCINCO S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

desembolsos posteriores a la compra o adquisición solo 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 los resultados integrales cuando son incurridos.

El costo de las construcciones en curso comprende todos los costos relacionados con la construcción hasta la puesta en condiciones de funcionamiento, incluyendo honorarios profesionales, impuestos y otros costos asociados.

La depreciación de edificios es calculada linealmente basada en la vida útil estimada del bien y considera valor residual. Las estimaciones de vida útil de la propiedad de inversión son de 30 años.

Las pérdidas y ganancias por la venta de las propiedades, 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 excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

Parte de sus propiedades de inversión se encuentra entregadas en arrendamiento operativo a varias compañías con la suscripción de contratos de arrendamiento respectivos.

2.9 Deterioro de activos no financieros (propiedades de inversión)

Los activos sujetos a depreciación o 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). 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. Los saldos en libros de activos no financieros que han sido objeto de castigos por deterioro se revisan a cada fecha de cierre de los estados financieros para verificar posibles reversiones del deterioro.

La Compañía evalúa anualmente la existencia de indicadores de deterioro sobre sus activos no financieros. Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 no se han reconocido pérdidas por deterioro de activos no financieros, debido a que la Administración ha determinado que no existen indicadores de deterioro.

EKOPARK–CINCO EKOPARKCINCO S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

2.10 Impuesto a la renta corriente y diferido

El gasto por impuesto a la renta del año comprende el impuesto a la renta corriente y el 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.

- (i) Impuesto a la renta corriente: La provisión para Impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.
- (i) Impuesto a la renta diferido: El Impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporarias que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros preparados bajo NIIF. 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.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Compañía no ha determinado la existencia de diferencias temporarias entre sus bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros preparados bajo NIIF.

2.11 Provisiones corrientes

Las provisiones se reconocen cuando: (i) la Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de eventos pasados, (ii) es probable vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación y (iii) el monto se ha estimado de forma fiable. Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la administración, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

EKOPARK–CINCO EKOPARKCINCO S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

2.12 Pasivos de contratos – clientes

Los pasivos de contratos constituye la obligación de la Compañía a transferir los servicios de arrendamiento a un cliente, por los cuales la Compañía ha recibido un pago anticipado por parte de su cliente (anteriormente anticipos de clientes).

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, corresponde a valores pagados por anticipado de sus clientes y partes relacionadas y su liquidación se efectúa a través de la entrega del bien.

2.13 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos comprenden el valor razonable de lo cobrado o por cobrar en el curso normal de las operaciones de la Compañía. Los ingresos se muestran netos de impuestos.

No existen componentes de financiamiento significativo dado que los ingresos generados por arriendo y por las ventas se realizan en plazos acordados con los clientes en base a lo aprobado por la Administración, lo cual es considerado consistente con las prácticas locales.

Los ingresos son reconocidos en la medida en que es probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Compañía, puedan ser medidos con fiabilidad y cuando se cumplan los criterios descritos para cada línea de negocio.

Ingresos por ventas de bienes: Los ingresos por venta de pisos del inmueble se reconocen cuando la Compañía ha entregado la propiedad de dichos bienes, el cliente tiene discreción sobre los mismos y no existe ninguna obligación incumplida que puede afectar la aceptación del bien por parte del cliente. La entrega al cliente no se da hasta que los riesgos de obsolescencia y pérdida han sido transferidos al cliente y éste ha aceptado. De acuerdo con el contrato de compra venta y la condición de venta pactada y la cobranza de las cuentas por cobrar está razonablemente asegurada..

Ingresos por alquileres: El ingreso por conceptos de alquileres bajo arrendamientos operativos se reconocen empleando el método de línea recta durante el plazo correspondiente al arrendamiento.

Ingresos por intereses: Los ingresos provenientes de intereses se reconocen sobre la base de la proporción de tiempo transcurrido, usando el método de interés efectivo.

2.14 Costos y gastos

Los costos y gastos se registran al costo, estos se reconocen a medida en que se incurren, independientemente de la fecha en que se realiza el pago, de acuerdo a los lineamientos de la base contable de acumulación (devengo) en la NIC 1 “Presentación de Estados Financieros”.

EKOPARK–CINCO EKOPARKCINCO S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

3. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

3.1 Factores de riesgo financiero

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

El departamento de finanzas tiene a su cargo la administración de riesgos de acuerdo con las políticas aprobadas a nivel corporativo, quienes identifican, evalúan y cubren los riesgos financieros en coordinación estrecha con las unidades operativas de la Compañía. La administración general de riesgos así como políticas escritas que cubren áreas específicas, tales como el riesgo de tipo de cambio, el riesgo de tasas de interés, el riesgo de crédito, el uso de instrumentos financieros derivados y no derivados y para la inversión de los excedentes de liquidez.

La administración de riesgos se efectúa a través del análisis que realiza el modelo desarrollado internamente, el mismo no solo permite minimizar el riesgo sino que es una herramienta que ayuda a evaluar donde se debe invertir y que retorno se alcanzaría, todo esto acompañado de políticas, procedimientos internos de crédito, cuentas por cobrar, cuentas por pagar y una serie de convenios realizados para beneficiarse de las condiciones de precios que los hacen más competitivos en el mercado, ya sea con pagos anticipados u otros mecanismos.

(a) Riesgos de mercado

Riesgo de valor razonable por tasas de interés

Los instrumentos financieros que generan interés corresponden a las inversiones al costo amortizado que mantiene rendimientos fijos reconocidos bajo el método de interés efectivo y que expone a la Compañía al riesgo de tasa de interés sobre su valor razonable: sin embargo, la Administración estima que este riesgo es poco significativo porque no se espera variaciones relevantes entre el valor razonable de estos activos con relación a su precio de negociación tomando en consideración su naturaleza, cortos plazos de vencimiento y poca volatilidad de las tasas de interés en el mercado.

Riesgo de precio:

Esta circunstancia es medida constantemente por el departamento financiero a fin de determinar la estructura de precios adecuada. Dadas las circunstancias actuales, la Administración considera que el riesgo de precio es bajo.

EKOPARK–CINCO EKOPARKCINCO S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

Riesgo de concentración:

El departamento de finanzas mantiene listas actualizadas de precios y detalles diversificados de proveedores de bienes y servicios, con el fin de buscar las mejores alternativas en cuanto a precios y calidad; adicionalmente existen políticas y procesos de selección de proveedores.

Además la entidad dispone de un marco de identificación adecuado a su tamaño, diversidad geográfica y modelo de negocio que le permite detectar las concentraciones significativas, las exposiciones comprometidas y no comprometidas así como los distintos tipos de riesgos y líneas de negocio.

(b) Riesgo de crédito

Las políticas de administración de riesgo crediticio son aplicadas principalmente por el área de crédito y finanzas. El riesgo de crédito se encuentra presente en el efectivo y equivalente de efectivo y en las cuentas por cobrar comerciales.

Respecto a los bancos e instituciones financieras donde se mantiene el efectivo, tienen calificaciones de riesgo independiente que denoten niveles de solvencia y respaldo adecuados; dichas calificaciones en general superan la calificación "A".

La Compañía mantiene su efectivo y equivalente de efectivo en instituciones financieras con las siguientes calificaciones:

<u>Entidad financiera</u>	<u>Calificación</u>	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Banco de la Producción S.A. Produbanco Grupo Proamerica	AAA-/AAA	AAA/AAA

(1) Calificaciones de riesgo emitidas por la agencia calificadora Bank Watch Rating - PCR Pacific Credit Rating.

En cuanto a las inversiones la Compañía estará expuesta al riesgo de que los emisores de las inversiones puedan causar una pérdida financiera y no poder cumplir con sus obligaciones, no obstante se realizaron inversiones en entidades de reconocida solvencia en el mercado local, a continuación se detallan las inversiones mantenidas al 31 de diciembre de 2019 por calificación:

<u>Calificación de riesgo</u>	<u>US\$</u>
AAA-/AAA	3.300.000

En cuando a las cuentas por cobrar comerciales la Compañía ha adoptado una política de únicamente involucrarse con clientes solventes considerando un plazo para el pago de los ingresos generados por el arriendo y por la venta de acuerdo a las negociaciones con los clientes y en base a lo aprobado por la Administración.

EKOPARK–CINCO EKOPARKCINCO S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

La Compañía mantiene políticas para el otorgamiento de créditos directos y aceptación de clientes, relacionadas con: límites de crédito, capacidad de endeudamiento, fuente de repago, central de riesgos, comportamiento de pago, antigüedad, seguimiento, cobranzas y deterioro, en los casos aplicables.

El riesgo de crédito por su naturaleza, es un riesgo inherente, que si se controla nunca desaparece, esto por la falta de pago de facturas o pago fuera de tiempo de las mismas. Sin embargo de acuerdo al modelo de negocio de la Compañía para reducirlo cuenta con controles, específicos y acuerdos que mitigan el riesgo.

A la fecha de cierre de los estados financieros presenta como cartera valores pendientes por venta de inmuebles, los cuales se liquidan una vez se hace la entrega recepción del bien y se suscribe la escritura de compra/venta correspondiente y se asegura el pago, por este motivo no se está expuesto al riesgo de crédito.

(c) Riesgo de liquidez

Mensualmente la Compañía factura por concepto de arriendos los cuales se cobran regularmente durante el mes siguiente de facturación y para el caso de ventas se reciben anticipos y el pago total una vez se efectúa la entrega del inmueble al cliente.

La política para el manejo del riesgo de liquidez involucra el mantenimiento de nivel de efectivo y equivalentes de efectivo de seguridad y acceso inmediato a recursos, por tanto la Compañía mantiene índices de liquidez para cubrir eventuales pasivos inmediatos con saldos relacionados a proveedores y otros con antigüedad menor a un año.

La Gerencia de la Compañía maneja el riesgo e liquidez manteniendo reservas, facilidades financieras y de préstamos adecuadas, monitoreando continuamente los flujos de efectivo proyectado y reales y conciliando los perfiles de vencimientos de los activo y pasivos financieros cuando se requiera de liquidez.

La Compañía mantiene un capital de trabajo adecuado considerando que los valores por concepto de arriendo han sido cancelados oportunamente por los arrendadores y algunos de manera anticipada, originando que se mantenga pasivo de contratos que se va reconociendo en base a las condiciones de cada contrato.

Continuando con el modelo de negocio y factibilidad interno se administra la liquidez tomando en consideración los siguientes puntos:

- Elaboración y aplicación de políticas, procedimientos, manuales de cobranzas claras que permitan un mejor seguimiento del crédito otorgado, a través de una estructura administrativa descentralizada que la soporte.

EKOPARK–CINCO EKOPARKCINCO S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

- Elaboración y análisis mensual de indicadores que permitan evaluar la gestión en determinados procesos.

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.

<u>Año 2019</u>	<u>Corriente</u>	<u>No Corriente</u>
Proveedores y otras cuentas por pagar	<u>20.153</u>	<u>30.281</u>
<u>Año 2018</u>	<u>Corriente</u>	<u>No Corriente</u>
Proveedores y otras cuentas por pagar	<u>12</u>	<u>-</u>

3.2 Administración del riesgo de capital

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son el salvaguardar la capacidad de la misma de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar retornos a sus accionistas, beneficios a otros grupos de interés y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital.

Continuando con el modelo de negocio y factibilidad interno que maneja la Compañía se administra el riesgo de capital tomando en consideración los siguientes puntos:

- Se trazan horizontes de retorno de capital de corto (menores a 1 año), mediano (entre 1 y 3 años) y largo (más de 3 años) plazo que permita analizar el mayor valor económico a la Compañía.
- Se parte de la identidad que relaciona al retorno de capital con los retornos de activos y pasivos.
- El retorno de capital se reduce a una combinación lineal de retornos de instrumentos financieros que permite enfocar los esfuerzos de la Compañía en los productos más rentables.

Adicionalmente, consistente con la industria, la Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este ratio se calcula como la deuda neta dividida entre el capital total. La deuda neta se calcula como el total de los recursos ajenos (incluyendo obligaciones financieras, cuentas por pagar proveedores y compañías relacionadas) menos el efectivo y equivalentes al efectivo. El capital total se calcula como el “patrimonio neto” más la deuda neta.

EKOPARK–CINCO EKOPARKCINCO S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

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

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Proveedores y otras cuentas por pagar	20.153	12
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>(4.140.076)</u>	<u>(93.495)</u>
Deuda neta	(4.119.923)	(93.483)
Total patrimonio neto	<u>7.940.047</u>	<u>5.048.011</u>
Capital total	3.820.123	4.954.528
Ratio de apalancamiento	0%	0%

4. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de estados financieros requiere que la Compañía 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.

(a) *Deterioro de cuentas por cobrar*

La Administración de la Compañía decidió no considerar el registro de las pérdidas crediticias esperadas bajo los lineamientos establecidos en la NIIF 9, debido a la realidad crediticia de sus clientes no han presentado riesgos importantes de incobrabilidad.

(b) *Vida útil de propiedades de inversión*

Los cambios en circunstancias, tales como avances tecnológicos, cambios en el uso planificado, podrían hacer que la vida útil fuera diferente de las estimaciones realizadas. Las estimaciones se basan principalmente en las proyecciones de uso futuro de los activos. La determinación de las vidas útiles se evalúa al cierre de cada año. Ver Notas 2.8.

(c) *Deterioro de activos no financieros*

El deterioro de los activos no financieros se evalúa con base en las políticas y lineamientos descritos en la Nota 2.9.

EKOPARK–CINCO EKOPARKCINCO S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORÍA

5.1 Categorías de instrumentos financieros

A continuación se presentan los valores libros de cada categoría de instrumentos financieros al cierre de cada ejercicio:

	2019		2018	
	Corriente	No Corriente	Corriente	No Corriente
Activos financieros medidos al costo				
Efectivo y equivalentes de efectivo	4.140.076	-	93.495	-
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Cuentas por cobrar comerciales	469.005	-	-	-
Cuentas por cobrar partes relacionadas	600.000	-	600.000	-
Total activos financieros	<u>5.209.081</u>	<u>-</u>	<u>693.495</u>	<u>-</u>
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Proveedores y otras cuentas por pagar	20.153	-	12	-
Total pasivos financieros	<u>20.153</u>	<u>-</u>	<u>12</u>	<u>-</u>

5.2 Valor razonable de instrumentos financieros

Para fines de determinar el valor razonable de un activo o pasivo financiero puede aplicarse algunas de las siguientes jerarquías de medición:

- Precios de cotización (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos (nivel 1).
- Información distinta a precios de cotización incluidos en el nivel 1 que se pueda confirmar para el activo o pasivo, ya que sea directamente (precios), o indirectamente (que se deriven de precios) (nivel 2).
- Información sobre el activo o pasivo que no se basa en data que se pueda confirmar en el mercado (información no observable) (nivel 3).

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, no existen elementos medidos a valor razonable. El valor en libros de los instrumentos financieros se aproximan al valor razonable debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos.

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

EKOPARK–CINCO EKOPARKCINCO S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

Composición:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Banco de la Producción S.A. Produbanco Grupo Proamerica	836.897	93.485
	<u>836.897</u>	<u>93.485</u>
Inversiones medidas al costo amortizado (1)	3.300.000	-
Intereses por cobrar	3.179	-
	<u>4.140.076</u>	<u>93.485</u>

(1) Para el 2019, corresponde a tres pólizas inversión mantenida en el Banco de la Producción S.A. Produbanco Grupo Proamerica a una tasa de interés del 3 y 4% con vencimiento en enero y marzo de 2020.

7. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Composición:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Clientes por arriendos	91.589	-
Clientes por ventas	377.416	-
	<u>469.005</u>	<u>-</u>

(1) Al 31 de diciembre de 2019, corresponde principalmente a los saldos pendientes de cobro por la venta de las oficinas a: i) Asertia Comercial S.A. por US\$234.962 y ii) Compañía Orceval Distribuciones Cía. Ltda., por US\$142.090.

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Por vencer</u>	417.097	-
<u>Vencidas</u>		
De 30 a 60 días	43.757	-
Mas de 180 días	8.152	-
	<u>469.006</u>	<u>-</u>

En lo referente al modelo de Pérdidas Crediticias Esperadas, la Administración de la Compañía consideró no efectuarlo debido a la calidad crediticia y al nivel de riesgo de sus clientes, las cuales no presentan índices de pérdida o deterioro en años anteriores, por este motivo al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Compañía consideró que no existe deterioro en su cartera comercial.

8. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS

EKOPARK–CINCO EKOPARKCINCO S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2019 y 2018 con compañías y partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías y partes relacionadas a: i) las personas naturales o jurídicas (compañías) que directamente o indirectamente controlan o son controladas por la Compañía, tienen control conjunto o influencia significativa (asociadas).

(a) Saldos

<u>Sociedad</u>	<u>Transacción</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Cuentas por cobrar corto plazo			
Ekron Construcciones S.A. (1)	Comercial	<u>600.000</u>	<u>600.000</u>
Cuentas por pagar corto plazo			
Ekron Construcciones S.A.	Comercial	-	332.385
Ekopark–Cuatro Ekoparkcuatro S.A. (2)	Comercial	<u>11.520</u>	<u>-</u>
		11.520	332.385
Anticipos entregados por pagar			
DK Management Services S.A. (3) (4)	Anticipo	1.302.579	-
Montangelo Holding Company S.A. (3) (4)	Anticipo	942.954	-
Ekron Construcciones S.A. (3)	Anticipo	820.835	436.166
Vitalia Company Holding S.A. (3) (4)	Anticipo	810.148	-
Referencecorp S.A. (3) (4)	Anticipo	510.415	1.799.938
		<u>4.386.931</u>	<u>2.236.104</u>
		<u>4.398.451</u>	<u>2.568.489</u>

- (1) Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, corresponde al saldo pendiente por el anticipo entregado para la construcción del edificio denominado Torre Cinco del Centro Corporativo “Ekopark” mismos que serán liquidados en el corto plazo.
- (2) Al 31 de diciembre de 2019, corresponde al saldo pendiente de pago por el arrendamiento de los parqueaderos a la Compañía Ekopark–Cuatro Ekoparkcuatro S.A. de los meses de noviembre y diciembre, mediante cheque No. 237 se canceló el arriendo de los meses de septiembre y octubre por US\$12.672.
- (3) Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, corresponde a los anticipos recibidos por las Compañías relacionadas para la compra de los pisos del edificio denominado Torre Cinco (Ver Nota 19).
- (4) Incluye los saldos por reclasificación de anticipos por US\$2.925.513 de la Compañía Referencecorp S.A., distribuidos a las Compañías: DK Management Services S.A. por US\$1.261.999; Vitalia Company Holding S.A. por US\$760.479 y Montangelo Holding Company S.A. por US\$903.035.

(b) Transacciones

EKOPARK–CINCO EKOPARKCINCO S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Sociedad</u>	<u>Transacción</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Compras</u>			
Ekron Construcciones S.A.	Comercial	5.273.964	6.773.523
Dk Management Services S.A.	Comercial	43.701	-
Verónica Vaca	Honorarios	4.800	-
Ekopark-Cuatro EkoparkCuatro S.A.	Arriendos	23.040	-
		<u>5.345.505</u>	<u>6.773.523</u>
<u>Anticipos</u>			
Ekron Construcciones S.A.	Anticipos	436.166	436.166
Referencecorp S.A. (1)	Anticipos	1.852.576	1.799.938
Dk Management Services S.A.	Anticipos	40.581	-
Vitalia Company Holding S.A.	Anticipos	49.668	-
Montangelo Holding Company S.A.	Anticipos	39.920	-
		<u>2.418.911</u>	<u>2.236.104</u>

(1) Corresponde a los movimientos netos del año 2019: por cuotas anticipadas US\$1.719.758 y menos la reclasificación de anticipos por US\$2.925.513 distribuidos a las Compañías: DK Management Services S.A. por US\$1.261.999; Vitalia Company Holding S.A. por US\$760.479 y Montangelo Holding Company S.A. por US\$903.035.

(c) Remuneraciones al personal clave de la gerencia

La Administración de la Compañía incluye miembros clave que son las Gerencias. A continuación se presentan los costos por remuneraciones por los ejecutivos principales de la Compañía durante los ejercicios terminados al 31 de diciembre:

<u>Detalle</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Sueldos y salarios	<u>4.800</u>	<u>4.800</u>

9. IMPUESTOS POR RECUPERAR

Composición:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Impuesto al Valor Agregado (1)	599.115	428.430
Retenciones en la fuente del impuesto al valor agregado-IVA (1)	24.255	58
Retenciones en la fuente del impuesto a la renta	-	41
	<u>623.371</u>	<u>428.528</u>

EKOPARK–CINCO EKOPARKCINCO S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

- (1) Al 31 de diciembre de 2019, la Compañía determinó el valor del crédito tributario del IVA que será recuperados en el giro normal del negocio (ingresos futuros gravados con taifa 12%) y aquel que no se va a recuperar por los pisos que serán vendidos fue reclasificado al costo de construcción y/o venta según corresponda.

10. PROPIEDADES DE INVERSIÓN

<u>Descripción</u>	<u>Terreno</u>	<u>Edificio</u>	<u>Construcciones en proceso</u>	<u>Total</u>
Al 24 de agosto de 2018				
Costo	-	-	-	-
Depreciación acumulada	-	-	-	-
Valor en libros	-	-	-	-
Movimiento 2018				
Adiciones (1)	4.690.804	-	6.038.232	10.729.036
Valor en libros al 31 de diciembre de 2018	4.690.804	-	6.038.232	10.729.036
Al 31 de diciembre de 2018				
Costo	4.690.804	-	6.038.232	10.729.036
Valor en libros	4.690.804	-	6.038.232	10.729.036
Movimiento 2019				
Adiciones (2)	-	-	6.211.328	6.211.328
Activación (3)		12.249.560	(12.249.560)	-
Venta (4)	(1.451.335)	(4.988.119)	-	(6.439.454)
Depreciación	-	(27.341)	-	(27.341)
Valor en libros al 31 de diciembre de 2019	3.239.469	7.234.100	-	10.473.569
Al 31 de diciembre de 2019				
Costo (1)	3.239.469	7.261.441	-	10.500.910
Depreciación acumulada	-	(27.341)	-	(27.341)
Valor en libros	3.239.469	7.234.100	-	10.473.569

Las propiedades de inversión se arriendan a compañías bajo contratos de arrendamientos operativos con rentas pagaderas mensualmente y/o se mantienen para la venta según sea el caso. Los pagos de arrendamiento para algunos contratos incluyen un incremento de inflación que depende de un índice o tasa. El valor del terreno transferido por sus accionistas incorpora los derechos de construcción necesarios para poder desarrollar el proyecto inmobiliario.

Los pagos mínimos por arrendamiento operativo de propiedades de inversión son los siguientes:

EKOPARK–CINCO EKOPARKCINCO S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
2020	595.238	417.269
2021	613.095	429.787
2022	631.488	442.681
2023	650.433	455.961
2024	669.946	469.640
2025	690.044	483.729
	<u>3.850.243</u>	<u>2.699.067</u>

- (1) Al 31 de diciembre de 2018, Compañía Referencecorp S.A. y Promotora Ekopark S.A. transfiere a favor de la Compañía el lote del terreno denominado uno punto cinco con una superficie aproximada de 4.855,75 m² que se encuentra ubicado en la Av. Simón Bolívar y Av. Nayón por un valor de US\$4.690.804, en el cual se comenzó a construir el edificio denominado Torre Cinco con un valor incurrido de US\$6.038.232 que incluye principalmente: i) estructuras de hormigón armado por US\$1.512.718; ii) estructuras metálicas de acero por US\$1.258.962; iii) honorarios profesionales por US\$981.686; y, iv) muros tipo cortina por US\$460.970.
- (2) Al 31 de diciembre de 2019, corresponde a los costos incurridos para la construcción del edificio Torre Cinco, que incluyen principalmente: i) honorarios profesionales por US\$1.813.797; ii) estructura metálica de acero por US\$1.398.050; iii) estructura de hormigón por US\$1.812.135; y, iv) muro tipo cortina con vidrios de seguridad por US\$1.318.908.
- (3) Corresponde a la activación del edificio Torre Cinco el mismo que comprende de 8 pisos, subsuelos, bodegas y terraza ubicada en el complejo "Ekopark".
- (4) Al 31 de diciembre de 2019, corresponde a la venta de sus oficinas ubicadas en el edificio denominado Torre Cinco a las compañías; i) Textiles El Rayo S.A., ii) Banco de la Producción S.A. Prohubanco, iii) Orceval Distribuciones Cía. Ltda., iv) Asertia Comercial S.A. y Corporacion Andina de Fomento (Ver Notas 18 y 19).

11. IMPUESTOS POR PAGAR

La composición de los impuestos por pagar es la siguiente:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Impuesto a la renta por pagar	891.546	-
Retenciones en la fuente por pagar	5.281	5.165
Impuesto al valor agregado por pagar	90	48
	<u>896.918</u>	<u>5.213</u>

EKOPARK–CINCO EKOPARKCINCO S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

12. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 2019, corresponde principalmente a las garantías recibidas para el buen uso de las instalaciones distribuidas de la siguiente manera: i) Corto plazo, Banco de la Producción S.A. Produbanco Grupo Proamérica por US\$15.676; y la Compañía Cassolette Cía. Ltda, por US\$4.477 mismas que van a ser liquidadas durante el año 2020; y ii) Largo plazo, las garantías de las Compañías PWW Comunicaciones del Ecuador S.A. US\$26.281; y, Cavaletto S.A. por US\$4.000.

13. IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE

(a) Situación fiscal

A la fecha de emisión de los estados financieros, la Compañía no ha sido fiscalizada por las autoridades tributarias. De acuerdo con la normativa tributaria vigente, los años 2016 al 2019 se encuentran abiertos a revisión por parte de las autoridades fiscales.

(b) Conciliación del resultado contable-tributario

El impuesto a la renta de los años 2019 y 2018 se determinó como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Utilidad antes de participación laboral e impuestos	4.574.508	(244.793)
Más: Gastos no deducibles	168	-
Menos: Amortización perdidas tributarias	(244.793)	-
Base imponible total	<u>4.329.882</u>	<u>-</u>
Tasa de impuesto a la renta	25%	-
Impuesto a la renta calculado	<u>1.082.471</u>	<u>-</u>
Anticipo impuesto a la renta (1)	<u>-</u>	<u>-</u>
Total impuesto a la renta del año	<u><u>1.082.471</u></u>	<u><u>-</u></u>

- (1) De acuerdo a la Ley de Régimen Tributario Interno en el artículo 41 "Pago del impuesto" Las sociedades recién constituidas, reconocidas de acuerdo al Código de la Producción, las personas naturales obligadas a llevar contabilidad y las sucesiones indivisas obligadas a llevar contabilidad, que iniciaren actividades, estarán sujetas al pago de este anticipo después del quinto año de operación efectiva, entendiéndose por tal la iniciación de su proceso productivo y comercial.

EKOPARK–CINCO EKOPARKCINCO S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 la determinación del impuesto a la renta por pagar fue como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Impuesto a la renta causado	1.082.471	-
Menos		
Retenciones en la fuente efectuadas	(22.227)	-
Crédito tributario años anteriores fuente	(41)	-
Exoneración de credito tributario por leyes especiales	(168.657)	-
Saldo por pagar (Ver Nota 11)	<u>891.546</u>	<u>-</u>

La provisión para impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto a la renta del 25% aplicable a las utilidades distribuidas; dicha tasa se reduce al 15% si las utilidades son reinvertidas por contribuyente siempre y cuando sean exportadores habituales, dedicarse a la producción de bienes, incluidas las del sector manufacturero, que posean 50% o más de componente nacional y las compañías de turismo receptivo.

Reconciliación de la tasa efectiva

La relación entre el gasto por impuesto y la utilidad antes de impuestos de los años 2019 y 2018 se muestra a continuación:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Utilidad antes de participación laboral e impuestos	4.574.508	-
Tasa impositiva vigente	<u>25%</u>	<u>-</u>
	1.143.627	-
Efectos fiscales al calcular la ganancia fiscal:		
Gastos no deducibles	42	-
Pérdidas tributarias	(61.198)	-
Impuesto a la renta calculado y causado	<u>1.082.471</u>	<u>-</u>
Tasa efectiva	<u>24%</u>	<u>-</u>

EKOPARK–CINCO EKOPARKCINCO S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

(e) Impuesto a la renta diferido

Dada la naturaleza de las operaciones de la Compañía no se han determinado diferencias temporales que impliquen cálculo de impuesto a la renta diferido

(f) Otros asuntos

“Ley Orgánica de Simplificación y Progresividad Tributaria”: El 31 de diciembre del 2019 se publicó la referida Ley en el Suplemento del Registro Oficial No. 111, donde, entre otros aspectos, se efectúan las siguientes reformas a la Ley de Régimen Tributario Interno:

- Están exentos para la determinación de impuesto a la renta, los dividendos y utilidades, calculados después del pago del impuesto a la renta, distribuidos por sociedades residentes nacionales o extranjeras residentes en el Ecuador, a favor de otras sociedades nacionales. La capitalización de utilidades no será considerada como distribución de dividendos, inclusive en los casos en los que dicha capitalización se genere por efectos de la reinversión de utilidades.
- También están exentos del impuesto a la renta las utilidades, rendimientos o beneficios de las sociedades, fondos y fideicomisos de titularización en el Ecuador, o cualquier otro vehículo similar, cuya actividad económica exclusivamente sea la inversión y administración de activos inmuebles, con el cumplimiento de ciertos requisitos.
- Las provisiones para atender el pago de desahucio y de pensiones jubilares patronales, siempre que, para estas últimas, se cumplan las siguientes condiciones:
 - a) Se refieran al personal que haya cumplido por lo menos diez años de trabajo en la misma empresa; y,
 - b) Los aportes en efectivo de estas provisiones sean administrados por empresas especializadas en administración de fondos autorizadas por la Ley de Mercado de Valores."
- Las personas naturales que tengan ingresos netos mayores a cien mil dólares de los Estados Unidos de América (USD\$100.000,00), solo podrán deducir sus gastos personales de salud por enfermedades catastróficas, raras o huérfanas debidamente certificadas o avaladas por la autoridad sanitaria nacional competente.
- Las sociedades que realicen actividades económicas, y que hayan generado ingresos gravados iguales o superiores a (US\$1.000.000) en el ejercicio fiscal 2018, pagarán una contribución única y temporal, para los ejercicios fiscales 2020, 2021 y 2022, calculada de acuerdo a los ingresos declarados en el 2018, con tarifas que van

EKOPARK–CINCO EKOPARKCINCO S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

entre el 0,10% hasta 0,20%, en ningún caso esta contribución será superior al veinte y cinco por ciento (25%) del impuesto a la renta causado del ejercicio fiscal 2018. Esta contribución no puede ser utilizada como crédito tributario, ni como gasto deducible.

- 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 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.
- En el caso que la distribución se realice a personas naturales residentes fiscales en el Ecuador, el ingreso gravado formará parte de su renta global. Las sociedades que distribuyan dividendos actuarán como agentes de retención del impuesto aplicando una tarifa de hasta el veinte y cinco por ciento (25%) sobre dicho ingreso gravado, conforme la resolución que para el efecto emita el Servicio de Rentas Internas;
- En el caso de que la sociedad que distribuye los dividendos incumpla el deber de informar sobre su composición societaria, se procederá a la retención del impuesto a la renta, sobre los dividendos que correspondan a dicho incumplimiento, con la máxima tarifa de impuesto a la renta aplicable a personas naturales.
- Se establece un régimen impositivo, aplicable a los impuestos a la renta, al valor agregado y a los consumos especiales, para microempresas, incluidos emprendedores que cumplan con la condición de microempresas, y de acuerdo a las disposiciones contenidas en la ley.
- Los contribuyentes determinarán el impuesto a la renta aplicando la tarifa del dos por ciento (2%) sobre los ingresos brutos del respectivo ejercicio fiscal exclusivamente respecto de aquellos ingresos provenientes de la actividad empresarial. Los ingresos percibidos por las microempresas por fuentes distintas a la actividad empresarial se sujetarán al régimen general del impuesto a la renta y será de aplicación obligatoria para las microempresas. Ciertas actividades económicas como la inmobiliaria y la de servicios profesionales, no pueden acogerse a este régimen.
- Se tendrá derecho a crédito tributario por el IVA pagado en las adquisiciones locales o importaciones de los bienes que pasen a formar parte de su activo fijo; o de los bienes, de las materias primas o insumos y de los servicios, siempre que tales bienes y servicios se destinen únicamente a la producción y comercialización de otros bienes y servicios gravados con este impuesto, que podrá ser usado hasta en cinco (5) años contados desde la fecha de exigibilidad de la declaración.

EKOPARK–CINCO EKOPARKCINCO S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

“Ley Orgánica para el Fomento Productivo, Atracción de Inversiones, Generación de Empleo, y Estabilidad y Equilibrio Fiscal” El 21 de agosto de 2018 se publicó la referida Ley en el Suplemento del Registro Oficial No. 309, en la cual se incluye las siguientes consideraciones principales:

- Remisión del 100% intereses, multas y recargos de obligaciones tributarias, fiscales y aduaneras, que incorporó cuya administración y/o recaudación le corresponde únicamente al Servicio de Rentas Internas, según los términos y condiciones establecidos por dicho organismo
- Remisión de la totalidad de los intereses y recargos derivados de las obligaciones aduaneras establecidas en control posterior a través de rectificaciones de tributos, cuya administración y/o recaudación le corresponde únicamente al Servicio Nacional de Aduanas del Ecuador, determinadas al 2 de abril de 2018.
- Reducción de intereses, multas y recargos de las obligaciones patronales en mora con el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS), causados en obligaciones de aportes en mora generados y en firme hasta el 2 de abril de 2018, Se incluyen las obligaciones en glosa, títulos de crédito, acuerdos de pagos parciales o convenios de purga de mora. Se dispuso de un plazo un porcentaje para la reducción de estos conceptos.
- Exoneración del Impuesto a la renta para las nuevas inversiones productivas en sectores priorizados:
 - Las nuevas inversiones productivas (definiciones del Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones - en los sectores priorizados) tendrán derecho a la exoneración del impuesto a la renta, y su anticipo, por 12 años (que se encuentren fuera de las jurisdicciones urbanas de los cantones de Quito y Guayaquil.
 - Las inversiones realizadas en estos sectores en las áreas urbanas de Quito y Guayaquil podrán acogerse a la misma exoneración por 8 años.
 - Las nuevas inversiones productivas que se ejecuten en los sectores priorizados industrial, agroindustrial y agroasociativo, dentro de los cantones de frontera, gozarán de la exoneración prevista en este artículo por 15 años.
- Las nuevas inversiones productivas que suscriban contratos de inversión, tendrán derecho a la exoneración del Impuesto a la salida de divisas (ISD) en los pagos realizados al exterior por la importaciones de bienes de capital y materias primas necesarias para el desarrollo del proyecto (montos y plazos establecidos en el contrato); y, dividendos distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras domiciliadas en el Ecuador, después del pago del impuesto a la renta, a favor de beneficiarios efectivos que sean personas naturales domiciliadas o residentes en el Ecuador o en el exterior.

EKOPARK–CINCO EKOPARKCINCO S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

- Las sociedades que reinviertan en el país desde al menos el 50% de las utilidades, en nuevos activos productivos, estarán exoneradas del ISD, por pagos al exterior por concepto de distribución de dividendos a beneficiarios efectivos residentes en el Ecuador.
- Remisión del 100% de intereses, multas, costas procesales de procedimientos de ejecución coactiva y demás recargos derivados del saldo de las obligaciones, cuya administración y recaudación le corresponde única y directamente a la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, en un plazo de 90 días.
- Las nuevas inversiones en los sectores económicos determinados como industrias básicas (definición del Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones), tendrán derecho a la exoneración del impuesto a la renta y su anticipo por 15 años. Los plazos de exoneración se ampliarán por 5 años más, en el caso de que dichas inversiones se realicen en cantones fronterizos del país.

“Código del Trabajo”: El 6 de abril de 2018 se publicó la última modificación mediante sentencia de la Corte Constitucional del Ecuador declarando la inconstitucionalidad de ciertos artículos al tratar sobre el techo de las utilidades.

De acuerdo con la Gerencia de la Compañía, no se esperan efectos significativos en sus operaciones.

14. CAPITAL SOCIAL

El capital autorizado, suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre de 2019 y 2018 comprende 4,692,804 acciones ordinarias de valor nominal US\$1 cada una, que totalizan US\$4.692.804; siendo sus accionistas personas jurídicas, de acuerdo con el siguiente detalle:

<u>Nombre</u>	<u>Nacionalidad</u>	<u>Participación</u>
Promotora Ekopark Sociedad Anónima	Costa Rica	50%
Referencecorp S.A.	Ecuatoriana	50%

15. APORTES FUTURAS CAPITALIZACIÓN

Correspondieron a aportaciones recibidas en el año 2018 por parte de los accionistas de la Compañía, mismos que fueron devueltas durante el año 2019.

16. RESULTADOS ACUMULADOS

Los resultados (utilidades o pérdidas) de cada ejercicio son incluidos en este rubro, manteniendo registros que permiten identificar su ejercicio de origen. Con la aprobación

EKOPARK–CINCO EKOPARKCINCO S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

de la Junta General de Accionistas y cumpliendo las disposiciones normativas aplicables, las utilidades son distribuidas o destinadas a reservas, mientras que las pérdidas se mantienen en Resultados acumulados o se compensan con la Reserva legal, Reserva de capital u otras reservas y cuentas patrimoniales de libre disposición de los accionistas.

17. INGRESOS – CONTRATOS CON CLIENTES

(a) Ingresos procedentes de contratos con clientes

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Arriendos (1)	260.609	-
Venta de oficinas (2)	11.492.780	-
	<u>11.753.389</u>	<u>-</u>

(1) Corresponden a ingresos por servicios de arrendamientos de sus oficinas y sus locales comerciales del inmueble Torre Cinco ubicado en la Av. Simon Bolivar y Av. Nayón (Ver Nota 19).

(2) Corresponden a la venta de las oficinas a: i) Banco de la Producción S.A. Produbanco Grupo Proamerica por US\$3.893.742; ii) Corporación Andina de Fomento por US\$3.769.367; iii) Asertia S.A. por US\$1.561.506; iv) Orceval Distribuciones Cía. Ltda., por US\$ 1.177.200; y, v) Munir Abedrabbo por US\$1.090.908 (Ver Nota 19).

(b) Pasivos de contratos - Clientes

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, corresponde a los anticipos recibidos de clientes para la compra de oficinas del edificio:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Banco de la Producción S.A. Produbanco	2.787.041	1.574.845
Gabriel Portilla	230.602	-
Unacem S.A.	-	2.211.627
Textiles El Rayo S.A.	-	425.134
Orceval Distribuciones Cía. Ltda.	-	230.024
	<u>3.017.643</u>	<u>4.441.631</u>

No se han presentado cambios significativos en los pasivos de contratos durante el año 2019.

EKOPARK–CINCO EKOPARKCINCO S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

18. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

Los costos y gastos operacionales agrupados de acuerdo a su naturaleza son los siguientes:

<u>2019</u>	<u>Costo de venta</u>	<u>Gastos de venta</u>	<u>Gastos Administrativos</u>
Costos de bienes producidos	6.439.454	-	-
Comisión por venta	-	398.938	-
Atención clientes	-	141.591	-
Honorarios profesionales	-	-	100.008
Mantenimiento	-	-	43.701
Tasas y contribuciones	-	-	36.646
Amortización	-	-	27.341
Seguros	-	-	1.873
Otros menores	-	-	9.486
	<u>6.439.454</u>	<u>540.529</u>	<u>219.055</u>

<u>2018</u>	<u>Costo de venta</u>	<u>Gastos Venta</u>	<u>Gastos Administrativos</u>
Comisión por venta	-	167.129	-
Servicios administrativos	-	-	43.701
Honorarios profesionales	-	-	35.741
Tasas y contribuciones	-	-	10
Otros menores	-	-	213
	<u>-</u>	<u>167.129</u>	<u>79.665</u>

19. CONTRATOS

- Con fecha 13 de septiembre de 2019, se firmó la promesa de compra y venta con la Compañía Corporación Andina del Fomento, del octavo piso, terraza, 42 parqueaderos y una bodega cuya superficie asciende a 1,183,93 m2 del edificio Torre Cinco por un valor de US\$3.769.003,45, dicho valor puede variar de acuerdo a los metros cuadrados reales una vez que culmine la obra, la fecha de entrega del piso sexto fue 2 de diciembre de 2019.
- Con fecha 13 de septiembre de 2019, se firmó la promesa de compra y venta con la Compañía Orceval Distribuciones Cía. Ltda., del cuarto piso cuya superficie asciende a 435,31 m2 del edificio Torre Cinco por un valor de US\$1.150.122, dicho valor puede variar de acuerdo a los metros cuadrados reales una vez que culmine la obra, la fecha de entrega del piso cuarto aún no ha sido establecida.

EKOPARK–CINCO EKOPARKCINCO S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

- Con fecha 20 de diciembre de 2019, se firmó la promesa de compra y venta con el Banco de la Producción S.A. Produbanco Grupo Proamerica, del sexto piso cuya superficie asciende a 1.680,57m² del edificio Torre Cinco por un valor de US\$3.798.282, dicho valor puede variar de acuerdo a los metros cuadrados reales una vez que culmine la obra, la fecha de entrega del piso sexto aún no ha sido establecida.
- Con fecha 3 de junio de 2019, se suscribió un contrato de arrendamiento con la Compañía Gourmetsantafe Cía. Ltda., de los locales S1-01 y S1-02 del edificio ubicado en la ciudad de Quito en las Av Simon Bolivar y Av. Nayón, con un plazo de 7 años, las partes acuerdan un canon mensual de US\$5.187,24 con un incremento, del 5% desde el segundo año, se estableció una garantía de US\$ US\$10.374,48 por el buen uso de las instalaciones.

20. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre de 2019 y la fecha de preparación de estos estados financieros no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros, que no se hayan revelado en los mismos y que ameriten una mayor exposición.