

ALVAREZ BARBA S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS
FINANCIEROS**

PARTE 1 – CONSOLIDADOS

ALVAREZ BARBA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

1. INFORMACIÓN GENERAL

1.1 Entidades incluidas en los estados financieros consolidados, constitución y operaciones

Álvarez Barba S.A. - Controladora

Álvarez Barba S.A. (en adelante la “Compañía o la “Controladora”), está domiciliada en la República del Ecuador. El objeto principal de la Compañía es la comercialización de vehículos y repuestos de las marcas BMW, Mini Cooper y Porsche y motocicletas de la marca BMW. Adicionalmente, la Compañía se dedica a la comercialización perfumería y cosméticos de la marca Dior. Por Recomendación del Directorio, en mayo de 2019 la administración decidió no continuar con la comercialización de la línea de madera.

Se incluye como parte de los estados financieros consolidados, la siguiente entidad:

<u>Nombre de la Subsidiaria</u>	<u>Actividad principal</u>	<u>Lugar de constitución y operaciones</u>	<u>Proporción de participación accionaria y poder de voto</u>	
			<u>2019</u>	<u>2018</u>
Ecuador Motorides S.A.	Turismo en general	Ecuador	60%	60%

Ecuador Motorides S.A. - Subsidiaria

Se constituyó el 19 de diciembre del 2011, en el cantón Rumiñahui y su actividad principal es el turismo en general, la recepción, acomodamiento, asesoría, y más servicios a los turistas nacionales o extranjeros.

El Grupo Álvarez Barba (en adelante “El Grupo”) está conformado por Álvarez Barba S.A. y Ecuador Motorides S.A. Los estados financieros de todas estas entidades, de acuerdo con normas contables, forman parte de los estados financieros consolidados.

1.2 Situación económica del Ecuador

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

ALVAREZ BARBA S.A.

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

La Administración del Grupo considera que la situación del país no tendrá impactos importantes en sus estados financieros.

1.3 Entorno regulatorio

El 23 de diciembre del año 2016, fue publicado mediante registros oficiales 807 y 806 el protocolo de Adhesión del Ecuador al Acuerdo comercial con la Unión Europea, mismo que entró en vigencia el 1 de enero del 2019, lo que generó para la Controladora los siguientes beneficios para los productos de origen europeo: i) eliminación de los aranceles de importación en algunos productos asociados con el sector automotriz, ii) eliminación al cupo de importaciones de vehículos y iii) desmontaje progresivo de los aranceles de importación de los vehículos importados.

1.4 Aprobación de los estados financieros consolidados

Los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2019, han sido emitidos con la autorización de fecha 20 de febrero del 2020 por la Administración 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 consolidados. Estas políticas han sido diseñadas en función a las NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2019 y aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros consolidados.

2.1. Bases de preparación de estados financieros consolidados

Los presentes estados financieros consolidados del Grupo han sido 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 y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan.

Los estados financieros se han preparado bajo el costo histórico excepto por los instrumentos financieros que son medidos a su valor razonable.

La preparación de los estados financieros consolidados 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 del Grupo. 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 los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

ALVAREZ BARBA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

2.2 Nuevas normas y modificaciones

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.

Con relación a NIIF 16, la Administración del Grupo en base a una evaluación profunda, no identificó impactos en la aplicación de dicha norma, debido a que el Grupo no mantiene contratos de arrendamiento que están en el alcance de la norma. La mayoría de las otras modificaciones no tuvieron impacto material en los importes reconocidos en periodos anteriores y no se espera que afecten significativamente los periodos actuales o futuros.

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 el Grupo 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 alinearlo 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 y su subsidiaria evaluarán si la adopción de las nuevas normas, enmiendas a las NIIF y las nuevas interpretaciones antes descritas, tendrán 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 Bases para la consolidación

Los estados financieros consolidados incluyen los estados financieros de Álvarez Barba S.A. y su subsidiaria. Todas las transacciones, saldos, ingresos y gastos intergrupales son eliminados en la consolidación. Una compañía tiene control cuando:

- (i) Tiene poder sobre la participada
- (ii) Está expuesto, o tiene derecho a rendimientos variables procedentes de su implicación en la participada, y
- (iii) Tiene la capacidad de usar su poder para afectar a sus rendimientos

Se evalúa el control en una participada si los hechos y circunstancias indican que hay cambios en uno o más de los tres elementos del control mencionados anteriormente.

ALVAREZ BARBA S.A.

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

Cuando una compañía tiene menos de la mayoría de voto de una participada (el poder sobre la participada se genera cuando los derechos de voto son suficientes para otorgarle la capacidad práctica de dirigir las actividades relevantes de la participada de forma unilateral), se considera todos los hechos y circunstancias pertinentes para evaluar si los derechos de voto en una participada son suficientes para otorgarle poder, incluyendo:

- (i) El tamaño de la participación (derecho de voto) en relación con el tamaño y la dispersión de las acciones de los otros tenedores de voto.
- (ii) Los derechos de voto potenciales poseídos por la Compañía y su subsidiaria, otros tenedores de voto o de otras partes.
- (iii) Los derechos derivados de otros acuerdos contractuales.
- (iv) Todos los hechos y circunstancias adicionales que indican que una compañía tiene, o no la capacidad presente de dirigir las actividades relevantes en el momento en que las decisiones deben hacerse, incluyendo los patrones de voto en las juntas de accionistas anteriores.

La consolidación de una subsidiaria inicia cuando se adquiere el control de la subsidiaria, y cesa, cuando esta pierde el control de la misma. Los ingresos y gastos de la subsidiaria adquirida o enajenada durante el ejercicio, se incluyen en el estado consolidado de resultados y en el otro resultado integral desde la fecha de control de las ganancias de la subsidiaria hasta la fecha en que se deje de controlar a la referida compañía.

El resultado y cada componente de otro resultado integral y del resultado neto del año se atribuirán a los propietarios del Grupo y de los no controlados, aún si esto diera lugar a los intereses minoritarios a un saldo deudor.

Cuando sea necesario, se realizan ajustes a los estados financieros de las subsidiarias en relación a las políticas contables del Grupo.

Todos los activos, pasivos, patrimonio, ingresos, gastos y flujos de efectivo relacionados con las transacciones intergrupales son eliminados en su totalidad en el proceso de consolidación.

2.4 Transacciones en moneda extranjera

- (a) Moneda funcional y moneda de presentación

Las partidas en los estados financieros consolidados se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros consolidados se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Controladora y su Subsidiaria. Las cifras incluidas en los estados financieros consolidados adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses.

- (b) Transacciones y saldos

Las transacciones en moneda extranjera, principalmente deudas con proveedores y compañías relacionadas del exterior, se traducen a la moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes a las fechas de las transacciones. Las ganancias y pérdidas por diferencias en cambio que resulten del pago de tales transacciones, se reconocen en el estado de resultados integrales.

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

2.5 Efectivo y equivalentes de efectivo

Incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses.

2.6 Activos financieros

Clasificación

Como se describe en la Nota 2.2 desde el 1 de enero de 2019, la Compañía y su subsidiaria clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías:

- Valor razonable con cambios en resultados
- Valor razonable con cambios en otro resultado integral; 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 los costos de transacción directamente atribuibles a la adquisición del activo financiero. 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 la Compañía y su subsidiaria clasifica, sus instrumentos de deuda:

- 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

ALVAREZ BARBA S.A.

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

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.
- Instrumentos de patrimonio

Los instrumentos de patrimonio son aquellos instrumentos que cumplen con la definición de patrimonio desde la perspectiva del emisor; es decir, instrumentos que no poseen una obligación contractual para pagar y evidencian un interés residual en los activos netos del emisor.

La Compañía y su subsidiaria miden subsecuentemente todos los instrumentos de patrimonio a valor razonable. Cuando la Administración de la Compañía y su subsidiaria han optado por presentar las ganancias y pérdidas por valor razonable surgidas por los instrumentos de capital en otros resultados integrales, no hay reclasificación subsecuente de las ganancias y pérdidas por valor razonable a resultados después de la baja de la inversión. Los dividendos de tales instrumentos continúan reconociéndose en resultados como otros ingresos cuando se establece el derecho de la Compañía y su subsidiaria para recibir los pagos.

Los cambios en el valor razonable de los activos financieros a valor razonable a través de resultados se reconocen en otras ganancias/(pérdidas) en el estado de resultados como corresponda. Las pérdidas por deterioro (y la reversión de las pérdidas por deterioro) surgidas de los instrumentos de capital medidos a VR-ORI no se reportan por separado del resto de cambios en el valor razonable.

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018 la Compañía y su subsidiaria mantuvieron activos financieros clasificados en la categoría de activos financieros medidos al costo amortizado y activos financieros a valor razonable con cambio en resultados. Los activos financieros a costo amortizado son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**
(Expresado en dólares estadounidenses)

cotizan en un mercado activo, estos activos financieros se mantienen con la finalidad de cobrar sus flujos contractuales. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera. Estos últimos se clasifican como activos no corrientes. Los activos financieros a costo amortizado de la Compañía y su subsidiaria comprenden el “Efectivo y equivalentes de efectivo”, las “Cuentas por cobrar comerciales”, las “Cuentas por cobrar a partes relacionadas” y las “Otras cuentas por cobrar”, en el estado de situación financiera. Los activos financieros a costo amortizado representan únicamente los pagos de principal e intereses, se reconocen inicialmente a su valor razonable y, posteriormente se miden a su costo amortizado por el método de interés efectivo menos la estimación por deterioro.

Las cuentas por cobrar comerciales son los montos que adeudan los clientes por la venta de productos en el curso normal del negocio. Las cuentas por cobrar comerciales cuentan con un promedio de cobro de aproximadamente 13 días a terceros. No existen montos significativos de ventas que se aparten de las condiciones de crédito habituales

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 y su subsidiaria se compromete a comprar/vender el activo.

2.6.1 Deterioro de activos financieros

Para las cuentas por cobrar comerciales y a partes relacionadas la Compañía y su subsidiaria utiliza el método simplificado permitido por la NIIF 9, “Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición” que requiere que las pérdidas esperadas en la vida del activo financiero sean reconocidas desde el reconocimiento inicial de los mencionados activos financieros.

Desde el 1 de enero del 2018, la Compañía y su subsidiaria evalúa, de forma prospectiva, las pérdidas crediticias esperadas asociadas con sus instrumentos de deuda a costo amortizado y VR-ORI. La metodología de deterioro aplicada depende si se ha producido un aumento significativo en el riesgo de crédito.

El monto de las operaciones de crédito realizadas por la compañía y subsidiaria no representa un valor considerable que pudiera tener efecto en la determinación de pérdidas crediticias esperadas, sin embargo, la compañía y subsidiaria realiza un análisis individual sobre cartera vencida y reconoce una provisión de cuentas dudosas que permiten tener cubiertos los riesgos de crédito identificados.

2.6.2 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 y su subsidiaria determinan la clasificación de sus pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

ALVAREZ BARBA S.A.

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, la Compañía y su subsidiaria mantiene pasivos financieros clasificados en la categoría de pasivos financieros al costo amortizado. Los pasivos financieros incluyen las "Obligaciones financieras", "Cuentas por pagar comerciales", las "Cuentas por pagar a partes relacionadas" y las "Otras cuentas por pagar". 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.

Obligaciones financieras

Las 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 consolidado de resultados durante el periodo del préstamo usando el método de interés efectivo.

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 difieren hasta que el préstamo se reciba.

Las obligaciones financieras se clasifican en el pasivo corriente a menos que la Compañía y su subsidiaria 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 y otras cuentas por pagar

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.

Las cuentas por pagar se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente en la medida que el efecto de su descuento a su valor presente sea importante, se remide al costo amortizado usando el método de interés efectivo, de lo contrario se muestran a su valor nominal.

2.7 Inventario

Los inventarios se registran al costo o a su valor neto de realización, el que resulte menor. El costo de los inventarios para reventa incluye los costos relacionados con la adquisición, transporte y otros incurridos para dejarlos listos para su venta, netos de descuentos y promociones recibidas atribuibles a los inventarios. Los vehículos se registran al costo específico de cada unidad; el resto de inventarios se determinan utilizando el método del promedio ponderado. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal de los negocios, menos los gastos de comercialización, distribución y otros relacionados directamente con la venta.

Cuando las condiciones del mercado generan que el costo supere a su valor neto de realización, se registra una estimación de deterioro por la diferencia de valor. En dicha estimación de deterioro se considera también los montos relacionados a obsolescencia derivados de baja rotación, obsolescencia

ALVAREZ BARBA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**
(Expresado en dólares estadounidenses)

técnica y productos retirados del mercado. La rotación del inventario es de 74 días en vehículos (2018: 35 días) y 135 días en otros productos (2018: 138 días).

2.8 Anticipo proveedores

Corresponden principalmente a montos entregados a sus principales proveedores de vehículos en el exterior a efectos de garantizar el aprovisionamiento de vehículos comprometidos con clientes.

2.9 Inversiones en acciones

2.9.1 Inversiones en subsidiarias

Son aquellas inversiones en las cuales la Compañía y su subsidiaria ejerce una influencia significativa, pero no implica un control o control conjunto, por medio del poder para participar en las decisiones relacionadas con las políticas financieras y operativas del Grupo en que se invierte.

La Controladora y su subsidiaria mide sus inversiones en acciones en asociadas a su valor patrimonial proporcional en el estado financiero consolidado.

2.9.2 Inversiones en asociadas

Es aquella entidad sobre la que la Controladora tiene el poder para gobernar las políticas financieras y operativas a fin de percibir beneficios de sus actividades.

El Grupo mide sus inversiones en acciones en subsidiarias al costo, los dividendos procedentes de estas inversiones se reconocen en el resultado cuando surja el derecho a recibirlo.

2.9.3 Inversiones medidas a valor razonable

Corresponden a inversiones valoradas a su valor razonable con cambios en otros resultados integrales; los dividendos procedentes de dichas inversiones se incluyen en el resultado cuando surja el derecho a recibirlo. Ver nota 2.6.

En cada fecha de presentación de información financiera, la Compañía y su subsidiaria determinan si existe alguna evidencia objetiva de que se haya deteriorado el valor de sus inversiones. Si este fuese el caso, la Compañía y su subsidiaria calculan el importe de la pérdida por deterioro del valor como la diferencia entre el importe recuperable y su importe en libros y lo registra con cargo a la cuenta de resultados.

2.10 Propiedades y equipos

Las propiedades y equipo 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 o construcción del activo, así como también costos internos realizados por consumos de materiales, costos de mano de obra directa empleada en la instalación y otros necesarios para llevar a cabo la inversión. Los 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 o su

ALVAREZ BARBA S.A.

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

subsidiaria y los costos pueden ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones o mantenimientos menores y son registrados en los resultados integrales cuando son incurridos.

Los terrenos y proyectos en curso no se deprecian. Las estimaciones de vidas útiles de las propiedades y equipos son revisadas y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

Las vidas útiles estimadas son las siguientes:

<u>Tipo de bienes</u>	<u>Número de años</u>
Edificios	20 - 30
Muebles y enseres	10
Herramientas y otros	10
Vehículos	5
Equipos de computación y software	3

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.

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.

Los intereses y otros costos de endeudamiento se capitalizan siempre y cuando estén relacionados con la construcción de activos calificables. Un activo calificable es aquél que requiere de un tiempo prolongado para que esté listo para su uso, período que la Administración ha definido como mayor a un año.

2.11 Deterioro de activos no financieros (Propiedades y equipo)

Los activos sujetos a depreciación (propiedades y equipos) se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podrán no recuperarse de su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendría de su venta o su valor en uso. Para efectos de evaluar el deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que se genera flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo).

En el caso que el monto del valor en libros del activo exceda a su monto recuperable, la Controladora o su subsidiaria registran una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio. Al 31 de diciembre del 2019 y 2018 no se ha identificado la necesidad de reconocer pérdidas por deterioro de activos no financieros (Propiedades y equipos).

2.12 Impuesto a la renta corriente y diferido

El gasto por impuesto a la renta comprende el impuesto a la renta corriente y el diferido. El impuesto a la renta se reconoce en el estado de resultados integrales, excepto cuando se trata de partidas que se

ALVAREZ BARBA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**
(Expresado en dólares estadounidenses)

reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

(a) 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 Compañía y su subsidiaria están domiciliados en 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, restando el valor de retenciones en la fuente del año anterior.

Al 31 de diciembre del 2018, dado que el impuesto a la renta causado, correspondiente al impuesto a la renta calculado a la tasa del 25% sobre las utilidades gravables no reinvertidas fue mayor que el anticipo mínimo, de acuerdo con la legislación vigente, el Grupo constituyó al impuesto causado como impuesto a la renta corriente del año.

(b) 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.

(c) Otros impuestos

Por la naturaleza de sus operaciones, la Compañía y su subsidiaria está sujeta a los siguientes impuestos:

Impuesto al Valor Agregado (IVA): Este impuesto grava al valor de la transferencia de los productos comercializados por la Compañía y su subsidiaria a tarifa del 12% es calculado con base en los precios de venta.

ALVAREZ BARBA S.A.

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

Impuesto a la Salida de Divisas (ISD): Este impuesto grava a la transferencia, envío o traslado de divisas que se envían al exterior. La tarifa vigente es del 5%.

Impuesto a los Consumos Especiales (ICE): Este impuesto grava a la importación de vehículos y perfumería que son adquiridos a proveedores del exterior.

2.13 Provisiones

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

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada período, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes.

2.14 Beneficios a los empleados

2.14.1 Beneficios de corto plazo

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 ventas, gastos de venta y gastos de administración en función de la labor de la persona beneficiaria de este beneficio.
- (ii) Décimo tercer y décimo cuarto sueldos: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.
- (iii) Bonos para ejecutivos: Corresponde a remuneraciones variables pagadas a determinados ejecutivos de la Controladora y su subsidiaria sobre cumplimiento de metas.

2.14.2 Beneficios de largo plazo (provisiones de jubilación patronal y desahucio no fondeadas):

La Controladora 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 por el 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 empresa o empleador, este beneficio se denomina desahucio.

La Controladora determina anualmente las provisiones para jubilación patronal y desahucio 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

ALVAREZ BARBA S.A.

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

representan 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 8.34% (2018: 8.46%) anual equivalente a la tasa promedio de los bonos del gobierno ecuatoriano; dicha tasa se encuentra denominada en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los 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 resultados en el período que surgen. Al cierre del año las provisiones cubren a todos los trabajadores que han venido prestando sus servicios a la Controladora.

A partir del 1 de julio del 2018 entró en vigencia una mejora a la NIC 19 – Beneficios a empleados que clasifica el modo de determinar la tasa de descuento para las obligaciones post empleo; dicha mejora establece lo siguiente:

“La tasa utilizada para descontar las obligaciones de beneficios post-empleo (tanto dotadas como no dotadas) se determinará utilizando como referencia los rendimientos del mercado, al final del período sobre el que se informa, correspondientes a las emisiones de bonos u obligaciones empresariales de alta calidad. En monedas para las cuales no exista un mercado amplio para estos títulos, se utilizará el rendimiento (al final del período sobre el que se informa) de los bonos emitidos por el gobierno denominados en esta moneda. La moneda y el plazo de los bonos empresariales o gubernamentales serán congruentes con la moneda y el plazo estimado de pago de las obligaciones por beneficios post-empleo.”

Sin embargo de lo anterior, la Controladora no adoptó dicha mejora debido a que el cambio de esta hipótesis actuarial no generó cambios significativos en las provisiones asociadas.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan en los otros resultados integrales en el período en el que surgen. Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados del año.

2.15 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos comprenden el valor razonable de la venta de bienes o servicios realizada en el curso ordinario de las operaciones de la Compañía y su subsidiaria. Los ingresos por ventas 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 hasta 30 días (línea automotriz) y hasta 60 días (línea Dior), lo cual es considerado consistente con las prácticas del mercado.

La Compañía y su subsidiaria reconocen los ingresos cuando el monto puede ser medido confiablemente, es probable que beneficios económicos futuros fluirán hacia la Compañía y su subsidiaria 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 confiablemente hasta que todas las contingencias relacionadas con la venta hayan sido

ALVAREZ BARBA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**
(Expresado en dólares estadounidenses)

resueltas. La Compañía y su subsidiaria basa sus estimados en resultados históricos, considerando el tipo de cliente, de transacción y condiciones específicas de cada acuerdo.

(a) Venta de bienes

Los ingresos provenientes de la venta de bienes en el curso de las actividades ordinarias son reconocidos al valor razonable de la contrapartida recibida o por recibir, neta de devoluciones, descuentos, bonificaciones o rebajas comerciales y del impuesto al valor agregado. Los ingresos son reconocidos cuando estos pueden ser medidos con fiabilidad y cuando existe evidencia persuasiva que el riesgo y los beneficios significativos de propiedad han sido transferidos al comprador y no subsiste incertidumbre significativa relativa a la recuperación de la consideración adeudada, los costos incurridos y las posibles devoluciones de los bienes negociados. Si es probable que se otorguen descuentos y el monto de estos puede estimarse de manera fiable, el descuento se reconoce como reducción del ingreso cuando se reconocen las ventas.

La oportunidad de las transferencias de riesgos y beneficios varía dependiendo de los términos individuales de los acuerdos de venta; sin embargo, la transferencia generalmente ocurre cuando el producto o servicio es recibido por el cliente.

(b) Venta de servicios

El ingreso por prestación de servicios de mantenimiento automotriz es reconocido en el resultado cuando los trabajos han sido terminados y cuando es probable que se reciban los beneficios económicos asociados con la transacción y los costos incurridos. El grado de realización es evaluado de acuerdo con un análisis del trabajo llevado a cabo.

(c) Ingresos por dividendos e ingresos por intereses

Los ingresos por dividendos de las inversiones en acciones son reconocidos una vez que se han establecido los derechos de las accionistas para recibir los pagos (siempre y cuando sea probable que la incorporación de beneficios económicos para la compañía y su subsidiaria y que los ingresos ordinarios puedan ser medidos confiablemente).

Los ingresos por intereses de un activo financiero se reconocen cuando sea probable que la Compañía y su subsidiaria reciba los beneficios económicos asociados con la transacción y el importe de los ingresos de actividades ordinarias pueda ser medido de forma fiable.

Los ingresos por intereses son registrados sobre una base de tiempo, con referencia al capital pendiente y a la tasa de interés efectiva aplicable.

2.16 Costos y gastos

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

ALVAREZ BARBA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**
(Expresado en dólares estadounidenses)

2.17 Compensación de saldos y transacciones

Como parte general en los estados financieros consolidados no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

Los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía o su subsidiaria tienen la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en los resultados.

2.18 Distribución de dividendos

La distribución de dividendos a los Accionistas de la Controladora se deduce del patrimonio y se reconocen como pasivos corrientes en los estados financieros en el período en el que los dividendos se aprueban por los Accionistas.

3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de estados financieros consolidados requiere que la Administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas explicativas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía y su subsidiaria 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 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 estimación para cuentas dudosas es determinada por la Administración, con base en la evaluación individualizada de la antigüedad de los saldos por cobrar y la posibilidad de recuperación de los mismos, teniendo como principal indicativo de duda de su cobrabilidad, la existencia de saldos vencidos por más de 90 días. La provisión para cuentas dudosas se carga a los resultados integrales del año y las recuperaciones de cuentas provisionadas se acreditan a otros ingresos.

(b) Vida útil de las propiedades y equipos

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

ALVAREZ BARBA S.A.

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

basan principalmente en las proyecciones de uso futuro de los activos. La determinación de las vidas útiles se evalúan al cierre de cada año.

(c) Obligaciones por beneficios definidos

El valor presente de las provisiones para obligaciones por beneficios definidos depende de varios factores que son determinados en función a un cálculo actuarial basados en varios supuestos. Estos supuestos utilizados en determinar el valor neto del costo para los beneficios incluyen una tasa de descuento. Cualquier cambio en los supuestos impacta en el valor en libros de las provisiones de estos beneficios.

El actuario contratado por la Controladora para realizar el cálculo actuarial, utiliza la tasa de descuento, la tasa de mortalidad y de rotación al final de cada año reportado por la Administración de la Controladora. La tasa de descuento es la tasa de interés que debe ser utilizada para determinar el valor presente de los flujos futuros de caja estimados que se espera van a ser requeridos para cumplir con la obligación de estos beneficios.

(d) Impuesto a la renta diferido: La Compañía y su subsidiaria ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerados que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos se revertirán en el futuro.

(e) Estimación del valor razonable: La tabla siguiente analiza los instrumentos que se miden luego del reconocimiento inicial al valor razonable, los diferentes niveles han sido definidos de la siguiente manera:

- Nivel 1.- Precios de mercados de activos para activos o pasivos financieros.
- Nivel 2.- Otra información excepto los precios de mercados incluidos en el nivel 1 que son observables para el activo o pasivo, ya sea directamente (como precios) o indirectamente (derivados de precios).
- Nivel 3.- Información para el activo o pasivo que no se basan en información de mercado observable.

Los activos que al 31 de diciembre del 2019 y 2018 son medidos al valor razonable son algunas inversiones en acciones (Ver Nota 2.9) e inversiones financieras (Ver Nota 2.6).

4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

4.1 Factores de riesgo financiero

Las actividades del Grupo la exponen a ciertos riesgos financieros tales como son los riesgos de mercado, (riesgo de precio y riesgo de tasa de interés), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa general de administración de riesgos del Grupo trata de minimizar potenciales efectos adversos en su desempeño financiero; además, se encamina a que las actividades con riesgo financiero del Grupo estén sujetas a políticas y procedimientos de identificación, medición y control.

ALVAREZ BARBA S.A.

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

La Compañía y su subsidiaria disponen de una organización y de sistemas de información, administrados por la Presidencia junto con la Gerencia General, que permiten identificar dichos riesgos, determinar su magnitud y proponer medidas de mitigación, ejecutar dichas medidas y controlar su efectividad.

A continuación se presentan los riesgos financieros a los que está expuestos la Controladora y su subsidiaria.

(a) Riesgos de mercado

Riesgo de tipo de cambio

La Controladora se encuentra expuesta a riesgos en el tipo de cambio debido a que una parte de las importaciones se realizan en euros. El riesgo es manejado por la Controladora manteniendo una combinación apropiada entre los pedidos colocados a las fábricas, basados en una previsión adecuada de los niveles de stock y la solicitud de anticipos de los clientes.

Los tipos de cambio en el mercado libre al 31 de diciembre del 2019 y 2018 fueron de USD1.12 y USD1.14 por EU1.00, respectivamente.

La exposición a fluctuaciones de cambio en euros - EU a esas fechas es como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Depósitos en cuentas corrientes del exterior	104,865	458
Inversiones en el exterior	713,684	764,540
Cuentas por pagar - Proveedores del exterior	96,748	75,060
Anticipos proveedores - Proveedores del exterior	-	68,526

Riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable y los flujos de efectivo

El riesgo de la tasa de interés es el riesgo de fluctuación del valor justo del flujo de efectivo futuro de un instrumento financiero, debido a cambios en las tasas de interés de mercado. La exposición de las Compañías del Grupo al riesgo de cambios es nula debido a que no tiene endeudamiento con instituciones financieras o con terceros.

(b) Riesgo de crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de que una contraparte no reúna sus obligaciones bajo un instrumento financiero o contrato de cliente, lo que lleva a una pérdida financiera. La Compañía y su subsidiaria están expuestas a riesgo crediticio por sus actividades operacionales principalmente por cuentas por cobrar y por sus actividades financieras, incluyendo depósitos con bancos y otros instrumentos financieros.

Las cuentas comerciales por cobrar están compuestas por un número importante de clientes distribuidos entre diversas industrias y áreas geográficas. La evaluación de crédito continua se realiza sobre la condición financiera de las cuentas por cobrar. La mayoría de créditos se encuentran respaldados con garantías solicitadas a los clientes.

ALVAREZ BARBA S.A.

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

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

<u>Entidad financiera</u>	Calificación (*)
Banco Pichincha C.A.	AAA-
Citibank N.A. (Sucursal Ecuador)	AAA
Banco Internacional	AAA
Banco de la Producción S.A. Produbanco	AAA-

(*) Datos publicados en la página de la Superintendencia de Bancos del Ecuador según la última calificación disponible del 30 de septiembre del 2019.

(c) **Riesgo de liquidez**

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía o su subsidiaria no puedan cumplir con sus obligaciones de pago relacionadas con pasivos financieros al vencimiento y reemplazar los fondos cuando sean retirados. La consecuencia sería el incumplimiento en el pago de sus obligaciones frente a terceros. La liquidez se controla a través de la corelación de los vencimientos de sus activos y pasivos, de la obtención de líneas de crédito y/o manteniendo los excedentes de liquidez, lo cual le permite a la Compañía o su subsidiaria desarrollar sus actividades normalmente.

La administración del riesgo de liquidez implica mantener suficiente efectivo y disponibilidad de financiamiento, a través de una adecuada cantidad de fuentes de crédito comprometidas y la capacidad de liquidar transacciones principalmente de endeudamiento.

La Administración maneja el riesgo de liquidez manteniendo reservas y facilidades financieras adecuadas, monitoreando continuamente los flujos efectivos proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.

El cuadro a continuación analiza los pasivos financieros agrupados sobre la base del período remanente a la fecha del estado de situación financiera hasta la fecha de su vencimiento.

	Menos de 1 año
Al 31 de diciembre de 2019	
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	4,177,022
Al 31 de diciembre de 2018	
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	2,833,600

4.2 Riesgo de administración de capital

La Compañía y su subsidiaria administran de manera activa una base de capital para cubrir los riesgos inherentes en sus actividades. La adecuación del capital de las Compañías del Grupo es monitoreada usando, entre otras medidas, los ratios establecidos por la Administración.

ALVAREZ BARBA S.A.

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

Los objetivos son: (i) salvaguardar la capacidad de las Compañías del Grupo para continuar operando de manera que continúe brindando retornos a los accionistas y beneficios a los otros participantes; y, (ii) mantener una fuerte base de capital para apoyar el desarrollo de sus actividades.

Los principales indicadores financieros se detallan a continuación:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Capital de trabajo (US\$)	18,115,737	16,631,549
Índice de liquidez	4.31 veces	4.96 veces
Pasivos totales/ patrimonio	35%	29%

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

5.1 Categorías de instrumentos financieros

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

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Activos financieros mantenidas al costo amortizado		
Efectivo y equivalentes de efectivo	3,387,816	2,469,910
Inversiones financieras locales	3,625,000	3,125,000
Activos financieros medidos al costo amortizado		
Cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar	722,214	1,016,169
Activos financieros medidos a valor razonable - con cambio en resultados		
Inversiones financieras en el exterior	9,053,628	8,206,101
Activos financieros medidos a valor razonable - con cambio en otros resultados integrales		
Inversiones en acciones	152,558	210,704
Total activos financieros	<u>16,941,216</u>	<u>15,027,884</u>
Pasivos financieros medidos al costo amortizado		
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	4,177,022	2,833,600
Total pasivos financieros	<u>4,177,022</u>	<u>2,833,600</u>

Valor razonable de instrumentos financieros

La Administración considera que los importes en libros de los activos y pasivos financieros reconocidos al costo amortizado en los estados financieros consolidados se aproximan a su valor razonable, debido a su naturaleza de corto plazo.

ALVAREZ BARBA S.A.

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Efectivo y depósitos en cuentas corrientes locales (1)	3,210,290	2,165,577
Depósitos en cuentas del exterior	<u>177,526</u>	<u>304,333</u>
	<u>3,387,816</u>	<u>2,469,910</u>

- (1) Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, incluye US\$2.9 millones y US\$1.6 millones de depósitos overnight, respectivamente.

7. INVERSIONES FINANCIERAS

Un resumen de cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar es como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Inversiones financieras mantenidas al costo amortizado: (1)</u>		
Mantenidos en bancos locales	3,625,000	3,125,000
<u>Inversiones financieras mantenidas a su valor razonable a través de ganancias y pérdidas: (2)</u>		
Mantenidos en inversiones financieras en bancos del exterior	<u>9,053,628</u>	<u>8,206,101</u>
	<u>12,678,628</u>	<u>11,331,101</u>

- (1) Inversiones financieras mantenidas hasta su vencimiento:

<u>Institución</u>	<u>Tipo de inversión</u>	<u>Tasa promedio anual rendimiento</u>		<u>Plazo aproximado en días</u>		<u>2019</u>	<u>2018</u>
		<u>2019</u>	<u>2018</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>		
Dinners Club	Inversiones financieras	6.5 - 6.75 %	3.81%	90	60	1,325,000	825,000
Banco Internacional	Certificados de depósitos	6.50%	4.24%	90	61	800,000	1,300,000
Banco Pichincha	Certificados de depósitos	6.75%	5.25%	90	61	1,500,000	1,000,000
						<u>3,625,000</u>	<u>3,125,000</u>

- (2) Inversiones financieras a valor razonable a través de ganancias y pérdidas:

<u>Tipo de inversión</u>	<u>Tipo de inversión</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
JP Morgan Chase Bank	Inversiones financieras	5,946,788	5,743,602
Credit Suisse (3)	Inversiones financieras	<u>3,106,840</u>	<u>2,462,499</u>
		<u>9,053,628</u>	<u>8,206,101</u>

- (3) El saldo garantiza las operaciones de compra de inventarios de proveedores del exterior.

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

8. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar es como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Cuentas por cobrar comerciales:		
Vehiculos, repuestos y taller	405,231	810,718
Perfumeria, maquillaje y tratamientos	182,587	120,546
Maderas	4,886	4,886
Otras cuentas por cobrar	165,403	146,386
Provisión por deterioro	<u>(35,893)</u>	<u>(66,367)</u>
	<u>722,214</u>	<u>1,016,169</u>

La antigüedad de los saldos por cobrar comerciales es la siguiente:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Cartera corriente	564,618	945,344
De 1 a 30 días vencido	90,276	9,612
De 31 a 60 días vencido	15,912	282
61 a 90 días vencido	-	-
Más de 90 vencido	<u>87,301</u>	<u>127,298</u>
	758,107	1,082,536
Provisión por deterioro (1)	<u>(35,893)</u>	<u>(66,367)</u>
	<u>722,214</u>	<u>1,016,169</u>

- (1) La calidad crediticia de los clientes de cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar se evalúa con un análisis individual de los clientes sujetos de crédito, adicionalmente en ciertos casos la Compañía y su subsidiaria dispone de garantías que respaldan las operaciones. El movimiento anual de la estimación para cobranza dudosa es como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Saldo inicial (determinado bajo NIC 39)	66,367	52,178
Importes reexpresado en resultados acumulados	-	-
Saldos reexpresados al 1 de enero de 2018 calculados bajo NIIF 9	<u>66,367</u>	<u>52,178</u>
Adiciones	4,136	16,689
Usos	(28,620)	
Recuperos	<u>(5,990)</u>	<u>(2,500)</u>
Saldo final	<u>35,893</u>	<u>66,367</u>

ALVAREZ BARBA S.A.

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

En opinión de la Gerencia del Grupo, la estimación por deterioro de las cuentas por cobrar comerciales al 31 de diciembre de 2019 y 2018, cubre adecuadamente el riesgo de crédito de estas partidas a esa fecha.

9. ANTICIPO A PROVEEDORES

Composición al 31 de diciembre:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
A proveedores del Exterior (1)	59,911	106,008
A proveedores locales y otros	13,197	12,225
	<u>73,108</u>	<u>118,233</u>

(1) Corresponde a anticipos a proveedores del exterior para la adquisición de vehículos y repuestos.

10. INVENTARIOS

Composición:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Vehículos y motocicletas	1,526,792	1,492,859
Repuestos y otros	713,205	716,011
Perfumería, maquillaje y tratamientos	123,749	164,270
Importaciones en tránsito	4,510,591	3,652,825
Provisión para obsolescencia (1)	(145,289)	(132,970)
	<u>6,729,048</u>	<u>5,892,995</u>

(1) Cubre principalmente obsolescencia de inventarios de repuestos y maderas.

El movimiento de la provisión por deterioro es como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Saldo inicial	132,970	160,827
Incremento	12,319	6,439
Utilizaciones /Recuperaciones	-	(34,296)
Saldo final	<u>145,289</u>	<u>132,970</u>

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

11. INVERSIONES EN ASOCIADAS Y OTRAS COMPAÑÍAS

Composición al 31 de diciembre:

Entidad	Porcentaje de participación en el capital %		Dividendos recibidos		Saldo en libros Al 31 de diciembre de	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018
<u>Asociadas:</u>						
Novopan del Ecuador S.A.		3.44%		172,197	-	-
Holdingpesa S.A.		1.43%		23,416	-	-
Inversiones Esmeraldas S.A.		3.83%		26,804	-	-
			-	222,417	-	-
<u>Otras:</u>						
Industrias Ales C.A.		0.73%	-	-	144,813	202,738
Otras			-	-	7,745	7,966
			-	222,417	152,558	210,704

El movimiento de las inversiones es como sigue:

Saldo a 1 de enero	210,704	6,814,638
Valuación de inversiones en acciones	(57,926)	-
Ecisión de inversiones en acciones	-	(6,599,797)
Liquidación de otras inversiones	(220)	(4,137)
Saldo al 31 de diciembre	152,558	210,704

ALVAREZ BARBA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**
(Expresado en dólares estadounidenses)

12. PROPIEDADES Y EQUIPOS

Composición y movimiento:

Descripción	Terrenos	Edificios	Vehículos	Muebles y enseres y equipos de computación y software	Herramientas y otros	Total
Al 1 de enero del 2018						
Costo	2,995,027	1,325,793	401,773	855,627	311,365	5,889,585
Depreciación acumulada	-	(1,186,483)	(314,665)	(649,084)	(211,763)	(2,361,995)
Valor en libros	2,995,027	139,310	87,108	206,543	99,602	3,527,590
Movimiento 2018						
Adiciones	-	-	35,752	115,436	32,229	183,417
Ventas y bajas costo	-	-	(58,896)	(2,576)	(26,553)	(88,025)
Ventas y bajas depreciación	-	-	58,896	1,465	23,576	83,937
Depreciación	-	(15,646)	(35,883)	(87,611)	(17,904)	(157,044)
Valor en libros al 31 de diciembre 2018	-	123,664	86,977	233,257	110,950	3,549,875
Al 31 de diciembre del 2018						
Costo	2,995,027	1,325,793	378,629	968,487	317,041	5,984,977
Depreciación acumulada	-	(1,202,129)	(291,652)	(735,230)	(206,091)	(2,435,102)
Valor en libros	2,995,027	123,664	86,977	233,257	110,950	3,549,875
Movimiento 2019						
Adiciones	-	-	1,298	32,950	22,400	56,648
Ventas y bajas costo	-	-	(10,493)	(45,330)	-	(55,823)
Ventas y bajas depreciación	-	-	10,494	43,397	-	53,891
Depreciación	-	(15,656)	(14,708)	(86,682)	(19,309)	(136,355)
Valor en libros al 31 de diciembre 2019	2,995,027	108,008	73,568	177,592	114,041	3,468,236
Al 31 de diciembre del 2019						
Costo	2,995,027	1,325,793	369,434	956,107	339,441	5,985,802
Depreciación acumulada	-	(1,217,785)	(295,866)	(778,515)	(225,400)	(2,517,566)
Valor en libros	2,995,027	108,008	73,568	177,592	114,041	3,468,236

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

Activos en garantía

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, las propiedades y equipo no se encuentran pignorados por obligaciones propias ni de terceros.

13. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Composición:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Garantías con clientes (1)	2,610,169	1,902,520
Proveedores del exterior	1,553,608	599,027
Proveedores locales	13,245	5,307
Relacionadas (2)	-	326,746
	<u>4,177,022</u>	<u>2,833,600</u>

- (1) **Garantías de clientes** - Corresponden a valores entregados por clientes para garantizar el cumplimiento de obligaciones contraídas en los contratos de compra venta de vehículos, motocicletas y partes.
- (2) Valor pendiente de pago a la Compañía Inversiones Absa Inverabsahold S.A. como resultado de la escisión de inversiones en acciones, según acta de Junta General de Accionistas del 7 de marzo de 2019.

14. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

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

(a) Transacciones

	<u>Venta de bienes</u>		<u>Compra de bienes</u>		<u>Otros ingresos y (egresos)</u>	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Novopan del Ecuador S.A.	276	96,705	13,072	105,638	-	4,466
Plywood Ecuatoriana S.A.	-	-	-	-	-	(25,622)
Codesa S.A.	-	8,117	9,492	172,520	-	4,275

ALVAREZ BARBA S.A.

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

(b) Remuneraciones al personal clave de la gerencia

Las compensaciones de los ejecutivos y otros miembros claves de la Gerencia durante el año fueron canceladas de conformidad con los términos autorizados por el Directorio y en función del cumplimiento de metas individuales.

15. IMPUESTOS POR PAGAR

Composición:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Impuesto al Valor Agregado - IVA	20,192	19,320
Impuesto a los consumos especiales - ICE	21,465	15,275
Impuesto a la salida de divisas -ISD	77,444	51,135
Retenciones en la fuente Impuesto a la renta	<u>47,565</u>	<u>61,904</u>
	<u>166,666</u>	<u>147,634</u>

16. IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO

(a) Impuesto a la renta

La composición del impuesto a la renta es el siguiente:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Gasto por Impuesto a la renta:		
Corriente (1)	590,891	788,135
Diferido	<u>98,983</u>	<u>(208,046)</u>
	<u>689,874</u>	<u>580,089</u>

(1) Conciliación tributaria - contable del impuesto a la renta.

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

(b) Conciliación tributaria - contable

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Utilidad del año antes de participación laboral e Impuesto a la renta (1)	3,247,005	2,823,283
Menos - Participación a los trabajadores	<u>(484,881)</u>	<u>(423,492)</u>
Utilidad neta antes de Impuesto a la renta	2,762,124	2,399,791
Menos - Ingresos Exentos - Dividendos recibidos	-	(222,418)
Menos - Otras partidas conciliatorias	(19,071)	(8,114)
Más - Gastos no deducibles y otras diferencias permanentes	53,734	42,290
(Menos) / Más - Gastos no deducibles y dif. Temporales (1)	<u>(433,224)</u>	<u>940,792</u>
	<u>(398,561)</u>	<u>752,550</u>
Base tributaria	2,363,563	3,152,341
Tasa impositiva	<u>25%</u>	<u>25%</u>
Impuesto a la renta causado	<u>590,891</u>	<u>788,085</u>
Anticipo mínimo de Impuesto a la Renta	<u>-</u>	<u>233,933</u>
Impuesto a la renta definitivo	<u>590,891</u>	<u>788,135</u>
Crédito tributario	<u>(292,128)</u>	<u>(320,675)</u>
Impuesto a la renta por pagar	<u>298,763</u>	<u>467,460</u>

(1) Utilidad antes de eliminaciones.

(2) Al 31 de diciembre del 2019 incluye principalmente US\$158,219 asociado con provisiones de jubilación patronal y desahucio y USD587,566 correspondiente a la actualización de valor razonable de inversiones financieras.

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

- (c) Los movimientos de activos (pasivos) por impuestos diferidos fueron como sigue:

Año 2019	<u>Saldos al comienzo del año</u>	<u>Reconocido en los resultados</u>	<u>Saldos al final del año</u>
Activos por impuestos diferidos			
Provisiones de Jubilación Patronal	59,355	37,832	97,187
Provisiones de Desahucio	23,232	7,068	30,300
	<u>82,587</u>	<u>44,900</u>	<u>127,487</u>
Pasivos por impuestos diferidos			
Propiedad y equipo	(23,682)	3,008	(20,674)
Activos financieros mantenidos a valor razonable	(65,633)	(146,891)	(212,524)
	<u>(89,315)</u>	<u>(143,883)</u>	<u>(233,198)</u>
Pasivo por impuestos diferidos - neto.	<u>(6,728)</u>	<u>(98,983)</u>	<u>(105,711)</u>
Año 2018	<u>Saldos al comienzo del año</u>	<u>Reconocido en los resultados</u>	<u>Saldos al final del año</u>
Activos por impuestos diferidos			
Provisiones de Jubilación Patronal	-	59,355	59,355
Provisiones de Desahucio	-	23,232	23,232
	<u>-</u>	<u>82,587</u>	<u>82,587</u>
Pasivos por impuestos diferidos			
Propiedad y equipo	(23,486)	(196)	(23,682)
Activos financieros mantenidos a valor razonable	(191,288)	125,655	(65,633)
	<u>(214,774)</u>	<u>125,459</u>	<u>(89,315)</u>
Pasivo por impuestos diferidos - neto.	<u>(214,774)</u>	<u>208,046</u>	<u>(6,728)</u>

- (d)
- 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\$3,000,000 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 2019 conforme el noveno dígito del RUC. Adicionalmente se exige que en su declaración de impuesto a la renta anual la Compañía declare las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos.

ALVAREZ BARBA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**
(Expresado en dólares estadounidenses)

Aquellos contribuyentes con un impuesto causado superior al 3% de los ingresos gravados y que no tengan transacciones con paraísos fiscales o exploten recursos naturales están exentos de la referida normativa. Las operaciones de las Compañías del Grupo con partes relacionadas locales durante el año 2019 y 2018, no superaron el importe acumulado antes mencionado.

(e) 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.
- 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

ALVAREZ BARBA S.A.

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

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 del Grupo considera que las mencionadas normas no tendrán un impacto significativo en los estados financieros consolidados del año 2019.

(f) Tasa efectiva de Impuesto a la Renta -

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

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Utilidad antes del Impuesto a la Renta (1)	<u>2,762,124</u>	<u>2,399,791</u>
Tasa impositiva vigente	25%	25%
Efecto fiscal al calcular la ganancia fiscal	690,531	599,948
Menos - Ingresos exentos	-	(55,605)
Menos - Otras partidas conciliatorias	(4,768)	(2,029)
Más - Gastos no deducibles y otras diferencias permanentes	13,434	10,623
(Menos) / Más - Gastos no deducibles y otras dif. Temporales	<u>(108,306)</u>	<u>235,198</u>
Impuesto a la Renta corriente	590,891	788,135
Impuesto a la renta diferido	<u>98,983</u>	<u>(208,046)</u>
Impuesto a la renta	<u>689,874</u>	<u>580,089</u>
Tasa efectiva	25%	24%

(1) Utilidad antes de eliminaciones.

17. OBLIGACIONES ACUMULADAS Y PROVISIONES

A continuación, se presenta la agrupación que componen las provisiones:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Sueldos y beneficios sociales (1)	165,787	196,003
Participación Trabajadores (2)	480,621	418,733
Otras provisiones	<u>186,219</u>	<u>133,429</u>
	<u>832,627</u>	<u>748,165</u>

- (1) Corresponde a las obligaciones por pagar a empleados y beneficios sociales que incluyen vacaciones, décimo tercero y cuarto sueldos, aporte patronal y fondo de reserva; los mismos que son cancelados y/o depositados en las fechas establecidas en la normativa vigente.

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

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

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Saldos al comienzo del año	418,733	409,197
Provisión del año	484,880	423,493
Pagos efectuados	<u>(422,992)</u>	<u>(413,957)</u>
	<u>480,621</u>	<u>418,733</u>

18. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS (JUBILACIÓN PATRONAL Y DESAHUCIO)

El saldo de la provisión para jubilación patronal y desahucio al 31 de diciembre del 2019 y 2018, corresponde al 100% del valor actual de la reserva matemática calculada actuarialmente por un profesional independiente para todos los trabajadores que, en dichas fechas, se encontraban prestando servicios para la Controladora.

Los principales supuestos actuariales usados fueron los siguientes:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Tasa de descuento	7.92%	8.21%
Tasa de incremento salarial	3.59%	3.91%
Tasa de conmutación actuarial	4.18%	4.14%
Tabla de mortalidad e invalidez (1)	Tablas biometricas IESS agosto 2002	Tablas biometricas IESS agosto 2002

El movimiento de la provisión para la jubilación patronal y desahucio en el pasivo ha sido el siguiente:

	<u>Jubilación</u>		<u>Desahucio</u>		<u>Total</u>	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Al 1 de enero	1,115,290	936,289	335,958	283,708	1,451,248	1,219,997
Costo laboral por servicios actuariales	118,965	185,354	16,904	78,957	135,869	264,312
Costo financiero	48,337	44,904	14,307	13,492	62,644	58,396
Pérdidas /(ganancias) actuariales (1)	(4,815)	7,162	(267)	479	(5,082)	7,641
Beneficios pagados	(56,005)	(5,931)	(2,700)	(40,678)	(58,705)	(46,610)
Efecto de reducciones liquidaciones anticipadas	<u>(53,205)</u>	<u>(52,488)</u>	<u>(8,352)</u>	<u>-</u>	<u>(61,557)</u>	<u>(52,488)</u>
Al 31 de diciembre	<u>1,168,567</u>	<u>1,115,290</u>	<u>355,850</u>	<u>335,958</u>	<u>1,524,417</u>	<u>1,451,248</u>

- (1) Se determinan mediante estudio actuarial, generadas por los efectos de las diferencias entre las hipótesis actuariales previas y sucesos efectivamente ocurridos y se registraron como parte de los resultados del año.

ALVAREZ BARBA S.A.
**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
 POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**
 (Expresado en dólares estadounidenses)

Los importes incluidos en las cuentas de resultados del año son los siguientes:

	<u>Jubilación</u>		<u>Desahucio</u>		<u>Total</u>	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Costo laboral por servicios actuariales	118,965	185,354	16,904	78,957	135,869	264,312
Costo financiero	48,337	44,904	14,307	13,492	62,644	58,396
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(53,205)	(52,488)	(8,352)	(40,678)	(61,557)	(93,167)
Pérdidas/ (ganancias) actuariales ORI	(4,815)	7,162	(267)	479	(5,082)	7,641
Al 31 de diciembre	<u>109,282</u>	<u>184,932</u>	<u>22,592</u>	<u>52,250</u>	<u>131,874</u>	<u>237,182</u>

El análisis de sensibilidad para el año 2019 de las provisiones por jubilación patronal y desahucio a los cambios en las principales hipótesis es ponderado y su efecto es como se presenta a continuación:

	<u>Cambios en hipótesis</u>	<u>Impacto en las provisiones de jubilación patronal y desahucio</u>			
		<u>Incremento</u>		<u>Disminución</u>	
	<u>2019</u>	<u>2019</u>		<u>2019</u>	
		<u>US\$</u>	<u>%</u>	<u>US\$</u>	<u>%</u>
Tasa de descuento	0.5%	1,561,923	2%	1,549,271	-2%
Futuro incremento salarial	0.5%	1,561,923	2%	1,549,271	-2%

Los análisis de sensibilidad anteriores se basan en un cambio en las hipótesis mientras mantiene todas las demás hipótesis constantes. En la práctica, esto es poco probable que ocurra y los cambios en algunos de los supuestos pueden estar correlacionados. En el cálculo de la sensibilidad de la obligación correspondiente a los supuestos actuariales importantes el mismo método (valor presente de las obligaciones por beneficios calculados con el método de crédito unitario proyectado al final del período del informe) se ha aplicado como en el cálculo del pasivo por beneficios reconocidos en el estado de situación financiera.

19. CAPITAL SOCIAL

Las acciones comunes se clasifican en el patrimonio. El capital suscrito y pagado de la Controladora al 31 de diciembre del 2019 y 2018 es de US\$5,800,000, que comprende 5,800,000 acciones ordinarias de valor nominal US\$1 cada una. Las acciones de la Controladora no presentan restricciones para el pago de dividendos o devoluciones de capital. La Controladora no cotiza sus acciones en la bolsa de valores.

20. RESERVAS Y RESULTADOS ACUMULADOS

Reserva legal

De acuerdo con la legislación vigente, la Controladora debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

ALVAREZ BARBA S.A.

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

Ajustes provenientes de la Adopción por primera vez de las "NIIF" (incluida en Resultados acumulados)

Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados acumulados, subcuenta "Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las "NIIF", generaron un saldo acreedor. Este saldo 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 Controladora.

21. DIVIDENDOS DECLARADOS

El 7 de marzo de 2019, se aprobó el pago de dividendos por un valor de US\$0.16 por acción (US\$0.16 para el año 2018), equivalente a un dividendo total de US\$900,000 (US\$ 900,000 para el año 2018) a los tenedores de acciones.

22. INGRESOS POR VENTAS

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Vehículos y motos	23,227,954	24,500,858
Repuestos, partes y accesorios	3,147,141	3,246,763
Madera	-	461,550
Perfumería	739,408	706,692
Estación de servicio	659,455	697,500
Turismo	53,094	34,248
	<u>27,827,052</u>	<u>29,647,611</u>

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

23. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

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

<u>Descripción</u>	<u>Costo de ventas</u>	<u>Gastos de venta</u>	<u>Gastos de administración</u>	<u>Total</u>
<u>2019</u>				
Costos	22,160,161	-	-	22,160,161
De personal	111,869	658,337	1,128,592	1,898,798
Publicidad y relaciones públicas	-	303,733	314	304,047
Mantenimiento	-	313,221	36,311	349,532
Depreciación	-	72,722	63,633	136,355
Honorarios y servicios	-	23,097	54,473	77,570
Impuestos	-	60,335	83,952	144,287
Seguridad	-	109,735	10,447	120,182
Otros gastos	-	442,831	112,913	555,744
Participación trabajadores	65,561	193,802	225,518	484,881
	<u>22,337,591</u>	<u>2,177,813</u>	<u>1,716,153</u>	<u>26,231,557</u>
<u>2018</u>				
Costos	23,321,229	-	-	23,321,229
De personal	107,823	759,152	1,348,939	2,215,914
Publicidad y relaciones públicas	-	305,447	34,535	339,982
Mantenimiento	-	270,804	129,062	399,866
Depreciación	-	91,380	65,664	157,044
Honorarios y servicios	-	29,237	86,114	115,351
Impuestos	-	75,999	87,132	163,131
Seguridad	-	107,645	6,103	113,748
Otros gastos	-	508,587	82,825	591,412
Participación trabajadores	60,264	175,121	188,107	423,492
	<u>23,489,316</u>	<u>2,323,372</u>	<u>2,028,481</u>	<u>27,841,169</u>

ALVAREZ BARBA S.A.

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

24. INGRESOS FINANCIEROS

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Ingresos (pérdida) en el valor razonable de inversiones financieras	691,777	(239,994)
Dividendos recibidos	-	222,418
Perdidas en el valor razonable de inversión en acciones	(57,925)	-
Ingresos por intereses	281,756	156,457
Otros ingresos financieros	-	8,741
	<u>915,608</u>	<u>147,622</u>

25. CONTRATOS SIGNIFICATIVOS

a) Contratos de distribución

Durante los años 2018 y 2019 mantuvimos vigentes los contratos como Importadores Exclusivos de las marcas BMW, MINI y BMW Motorrad y PORSCHE, para la distribución de vehículos, partes y accesorios y servicio postventa de las marcas.

Mantenemos un contrato de concesión con Ecuavia S.A., empresa domiciliada en la ciudad de Guayaquil, para la venta de vehículos, partes, accesorios y prestación de servicio postventa de las marcas: BMW, BMW Motorrad, MINI y PORSCHE.

26. EVENTOS SUBSECUENTES

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

* * * *

ALVAREZ BARBA S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS
FINANCIEROS**

**PARTE 2- SEPRADOS
(INDIVIDUALES)**

ALVAREZ BARBA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

1. INFORMACIÓN GENERAL

1.1 Constitución y operaciones

Alvarez Barba S.A. es una sociedad anónima constituida en el Ecuador desde 1932. Su domicilio es Av.10 de Agosto N51-97 y de los Algarrobos en la ciudad de Quito.

La actividad principal es la comercialización de vehículos y repuestos de las marcas BMW, Mini y Porsche y motocicletas de la marca BMW. Adicionalmente, la Compañía se dedica a la comercialización de perfumería y cosméticos de la marca Dior.

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, el personal total de la Compañía alcanza 68 y 74 empleados, respectivamente, que se encuentran distribuidos en los diversos segmentos operacionales.

1.2 Situación económica del Ecuador

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

La Administración de la Compañía considera que la situación del país no tendrá impactos importantes en sus estados financieros.

1.3 Entorno regulatorio

El 23 de diciembre del año 2016, fue publicado mediante registros oficiales 807 y 806 el protocolo de Adhesión del Ecuador al Acuerdo comercial con la Unión Europea, mismo que entró en vigencia el 1 de enero del 2017, lo que generó para la Compañía los siguientes beneficios para los productos de origen europeo: i) eliminación de los aranceles de importación en algunos productos asociados con el sector automotriz, ii) eliminación al cupo de importaciones de vehículos y iii) desmontaje progresivo de los aranceles de importación de los vehículos importados.

1.4 Aprobación de los estados financieros separados

Los estados financieros separados por el año terminado el 31 de diciembre de 2019, han sido emitidos con la autorización de fecha 20 de febrero del 2019 por la Administración y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

ALVAREZ BARBA S.A.

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

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

2.1. Bases de preparación de estados financieros separados

De acuerdo con las Normas Internacionales de Información financiera (NIIF), los estados financieros de una entidad que posee subsidiarias (entidades que son consideradas de esta forma por ser entidades de cometido especial) se preparan en una base consolidada. Sin embargo, es permitido que, sea porque la legislación del país de la entidad así lo requiere o si de forma voluntaria la entidad lo considera, se preparen estados financieros individuales de la empresa controlante, los que se denominan estados financieros separados.

Los presentes estados financieros separados de la Compañía han sido 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 y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan.

Los estados financieros se han preparado bajo el criterio del costo histórico excepto por los instrumentos financieros que son medidos a su valor razonable.

Los presentes estados financieros separados se han preparado bajo el criterio del costo histórico. En cumplimiento de las NIIF, la Compañía también prepara estados financieros consolidados con su subsidiaria, en la que ostenta el poder de gobernar sus políticas operativas y financieras, y con sus asociadas en las cuales la Compañía ejerce una influencia significativa, pero no implica un control o control conjunto, por medio del poder para participar en las decisiones relacionadas con las políticas financieras y operativas de las compañías en las que se invierte. Los estados financieros individuales de su subsidiaria y asociadas, son requeridos por las autoridades ecuatorianas respectivas, por lo tanto, los presentes estados financieros separados de la Compañía reflejan su actividad individual, sin incluir los efectos de la consolidación de estos con los de dichas entidades.

La preparación de los estados financieros separados 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 los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

2.1.1 Nuevas normas y modificaciones

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

- NIIF 16 – Arrendamientos.

ALVAREZ BARBA S.A.

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

- 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.

Con relación a NIIF 16, la Administración en base a una evaluación profunda, no identificó impactos en la aplicación de dicha norma, debido a que la Compañía no mantiene contratos de arrendamiento que están en el alcance de la norma. La mayoría de las otras modificaciones no tuvieron impacto material en los importes reconocidos en periodos anteriores y no se espera que afecten significativamente los periodos actuales o futuros.

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 NC 8	Modificaciones para aclarar el concepto de materialidad y alinearlo 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 8, NIC 39 e IFRS 7	Cambios a las consideraciones a las tasas de interés (relacionales)	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.

2.2 Transacciones en moneda extranjera

(a) Moneda funcional y moneda de presentación

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

(b) Transacciones y saldos

Las transacciones en moneda extranjera, principalmente deudas con proveedores y compañías relacionadas del exterior, se traducen a la moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes a las fechas de las transacciones. Las ganancias y pérdidas por diferencias en cambio que resulten del pago de tales transacciones, se reconocen en el estado de resultados integrales.

ALVAREZ BARBA S.A.

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

2.3 Efectivo y equivalentes de efectivo

Incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses.

2.4 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; 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 los costos de transacción directamente atribuibles a la adquisición del activo financiero. 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 la Compañía clasifica sus instrumentos de deuda:

- 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.

ALVAREZ BARBA S.A.

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

- **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.
- **Instrumentos de patrimonio**

Los instrumentos de capital/patrimonio son aquellos instrumentos que cumplen con la definición de patrimonio desde la perspectiva del emisor; es decir, instrumentos que no poseen una obligación contractual para pagar y evidencian un interés residual en los activos netos del emisor.

La Compañía mide subsecuentemente todos los instrumentos de capital a valor razonable. Cuando la Administración de la Compañía ha optado por presentar las ganancias y pérdidas por valor razonable surgidas por los instrumentos de capital en otros resultados integrales, no hay reclasificación subsecuente de las ganancias y pérdidas por valor razonable a resultados después de la baja de la inversión. Los dividendos de tales instrumentos continúan reconociéndose en resultados como otros ingresos cuando se establece el derecho de la Compañía para recibir los pagos.

Los cambios en el valor razonable de los activos financieros a valor razonable a través de resultados se reconocen en otras ganancias/(pérdidas) en el estado de resultados como corresponda. Las pérdidas por deterioro (y la reversión de las pérdidas por deterioro) surgidas de los instrumentos de capital medidos a VR-ORI no se reportan por separado del resto de cambios en el valor razonable.

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018 la Compañía mantuvo activos financieros clasificados en la categoría de activos financieros medidos al costo amortizado y activos financieros a valor razonable con cambio en resultados. 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. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera. Estos últimos se clasifican como

ALVAREZ BARBA S.A.

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

activos no corrientes. Los activos financieros a costo amortizado de la Compañía comprenden el "Efectivo y equivalentes de efectivo", las "Cuentas por cobrar comerciales", las "Cuentas por cobrar a partes relacionadas" y las "Otras cuentas por cobrar", en el estado de situación financiera. Los activos financieros a costo amortizado representan únicamente los pagos de principal e intereses, se reconocen inicialmente a su valor razonable y, posteriormente se miden a su costo amortizado por el método de interés efectivo menos la estimación por deterioro.

Las cuentas por cobrar comerciales son los montos que adeudan los clientes por la venta de productos en el curso normal del negocio. Las cuentas por cobrar comerciales cuentan con un promedio de cobro de aproximadamente 10 días a terceros. No existen montos significativos de ventas que se aparten de las condiciones de crédito habituales.

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.

2.4.1 Deterioro de activos financieros

Para las cuentas por cobrar comerciales y a partes relacionadas la Compañía utiliza el método simplificado permitido por la NIIF 9, "Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición" que requiere que las pérdidas esperadas en la vida del activo financiero sean reconocidas desde el reconocimiento inicial de los mencionados activos financieros.

Desde el 1 de enero del 2018, la Compañía evalúa, de forma prospectiva, las pérdidas crediticias esperadas asociadas con sus instrumentos de deuda a costo amortizado y VR-ORI. La metodología de deterioro aplicada depende si se ha producido un aumento significativo en el riesgo de crédito.

El monto de las operaciones de crédito realizadas por la compañía no representa un valor considerable que pudiera tener efecto en la determinación de pérdidas crediticias esperadas, sin embargo la compañía realiza un análisis individual sobre cartera vencida y reconoce una provisión de cuentas dudosas que permiten tener cubiertos los riesgos de crédito identificados.

2.4.2 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 las "Obligaciones financieras", "Cuentas por pagar comerciales", las "Cuentas por pagar a partes relacionadas" y las "Otras cuentas por pagar". Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente a su valor razonable y

ALVAREZ BARBA S.A.

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

posteriormente se miden a su costo amortizado. El costo amortizado incorpora los costos directamente atribuibles a la transacción.

Obligaciones financieras -

Las 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 separado de resultados durante el periodo del préstamo usando el método de interés efectivo.

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 difieren 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 y otras cuentas por pagar -

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.

Las cuentas por pagar se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente en la medida que el efecto de su descuento a su valor presente sea importante, se remide al costo amortizado usando el método de interés efectivo, de lo contrario se muestran a su valor nominal.

2.5 Inventario

Los inventarios se registran al costo o a su valor neto de realización, el que resulte menor. El costo de los inventarios para reventa incluye los costos relacionados con la adquisición, transporte y otros incurridos para dejarlos listos para su venta, netos de descuentos y promociones recibidas atribuibles a los inventarios. Los vehículos se registran al costo específico de cada unidad; el resto de inventarios se determinan utilizando el método del promedio ponderado. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal de los negocios, menos los gastos de comercialización, distribución y otros relacionados directamente con la venta.

Cuando las condiciones del mercado generan que el costo supere a su valor neto de realización, se registra una estimación de deterioro por la diferencia de valor. En dicha estimación de deterioro se considera también los montos relacionados a obsolescencia derivados de baja rotación, obsolescencia técnica y productos retirados del mercado. La rotación del inventario es de 74 días en vehículos (2018: 35 días) y 135 días en otros productos (2018: 138 días).

ALVAREZ BARBA S.A.

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

2.6 Anticipo proveedores

Corresponden principalmente a montos entregados a sus principales proveedores de vehículos en el exterior a efectos de garantizar el aprovisionamiento de vehículos comprometidos con clientes.

2.7 Inversiones en acciones

2.7.1 Inversiones en subsidiarias

Es aquella entidad sobre la que Alvarez Barba S.A. tiene el poder para gobernar las políticas financieras y operativas a fin de percibir beneficios de sus actividades.

La Compañía mide sus inversiones en acciones en subsidiarias al costo, los dividendos procedentes de estas inversiones se reconocen en el resultado cuando surja el derecho a recibirlo.

2.7.2 Inversiones en asociadas

Son aquellas inversiones en las cuales Álvarez Barba S.A. ejerce una influencia significativa, pero no implica un control o control conjunto, por medio del poder para participar en las decisiones relacionadas con las políticas financieras y operativas de la Compañía en que se invierte.

2.7.3 Inversiones medidas a valor razonable

Corresponden a inversiones valoradas a su valor razonable con cambios en resultados; los dividendos procedentes de dichas inversiones se incluyen en el resultado cuando surja el derecho a recibirlo.

En cada fecha de presentación de información financiera, la Compañía determina si existe alguna evidencia objetiva de que se haya deteriorado el valor de sus inversiones. Si este fuese el caso, la Compañía calcula el importe de la pérdida por deterioro de valor como la diferencia entre el importe recuperable y su importe en libros y lo registra con cargo a la cuenta de resultados.

2.8 Propiedades y equipos

Las propiedades y equipo 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 o construcción del activo, así como también costos internos realizados por consumos de materiales, costos de mano de obra directa empleada en la instalación y otros necesarios para llevar a cabo la inversión. Los 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 mantenimientos menores y son registrados en los resultados integrales cuando son incurridos.

Los terrenos y proyectos en curso no se deprecian. Las estimaciones de vidas útiles de las propiedades y equipos son revisadas y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

ALVAREZ BARBA S.A.

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

Las vidas útiles estimadas son las siguientes:

<u>Tipo de bienes</u>	<u>Número de años</u>
Edificios	20 - 30
Muebles y enseres	10
Herramientas y otros	10
Vehículos	5
Equipos de computación y software	3

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.

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.

Los intereses y otros costos de endeudamiento se capitalizan siempre y cuando estén relacionados con la construcción de activos calificables. Un activo calificable es aquél que requiere de un tiempo prolongado para que esté listo para su uso, período que la Administración ha definido como mayor a un año.

2.9 Deterioro de activos no financieros (Propiedades y equipo)

Los activos sujetos a depreciación (propiedades y equipos) se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podrán no recuperarse de su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendría de su venta o su valor en uso. Para efectos de evaluar el deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que se genera flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo).

En el caso que el monto del valor en 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 reconocer pérdidas por deterioro de activos no financieros (Propiedades y equipos).

2.10 Impuesto a la renta corriente y diferido

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

(a) 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

ALVAREZ BARBA S.A.

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

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 Compañía están domiciliados en 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.

Al 31 de diciembre del 2018, dado que el impuesto a la renta causado, correspondiente al impuesto a la renta calculado a la tasa del 25% sobre las utilidades gravables no reinvertidas fue mayor que el anticipo mínimo, de acuerdo con la legislación vigente, la Compañía constituyó al impuesto causado como impuesto a la renta corriente del año.

(b) 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.

(c) Otros impuestos

Por la naturaleza de sus operaciones, la Compañía está sujeta a los siguientes impuestos:

Impuesto al Valor Agregado (IVA): Este impuesto grava al valor de la transferencia de los productos comercializados por la Compañía a tarifa del 12% es calculado con base en los precios de venta.

Impuesto a la Salida de Divisas (ISD): Este impuesto grava a la transferencia, envío o traslado de divisas que se envían al exterior. La tarifa vigente es del 5%.

Impuesto a los Consumos Especiales (ICE): Este impuesto grava a la importación de vehículos y perfumería que son adquiridos a proveedores del exterior.

2.11 Provisiones

Se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos que

ALVAREZ BARBA S.A.

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

incorporen beneficios económicos, para cancelar la obligación y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada período, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes.

2.12 Beneficios a los empleados

2.12.1 Beneficios de corto plazo

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 ventas, gastos de venta y gastos de administración en función de la labor de la persona beneficiaria de este beneficio.
- (ii) Décimo tercer y décimo cuarto sueldos: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.
- (iii) Bonos para ejecutivos: Corresponde a remuneraciones variables pagadas a determinados ejecutivos de la Compañía sobre cumplimiento de metas.

2.12.2 Beneficios de largo plazo (provisiones de jubilación patronal y desahucio no fondeadas):

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 por el 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 empresa o empleador, este beneficio se denomina desahucio.

La Compañía determina anualmente las provisiones para jubilación patronal y desahucio 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 representan 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 7.92% (2018: 8.21%) anual equivalente a la tasa promedio de los bonos del gobierno ecuatoriano; dicha tasa se encuentra denominada en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los 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.

ALVAREZ BARBA S.A.

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

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

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

Al cierre del año las provisiones cubren a todos los trabajadores que han venido prestando sus servicios a la Compañía.

A partir del 1 de julio del 2016 entró en vigencia un cambio a la NIC 19 – Beneficios a empleados que clasifica el modo de determinar la tasa de descuento para las obligaciones post empleo; dicho cambio establece lo siguiente:

"La tasa utilizada para descontar las obligaciones de beneficios post-empleo (tanto dotadas como no dotadas) se determinará utilizando como referencia los rendimientos del mercado, al final del período sobre el que se informa, correspondientes a las emisiones de bonos u obligaciones empresariales de alta calidad. En monedas para las cuales no exista un mercado amplio para estos títulos, se utilizará el rendimiento (al final del período sobre el que se informa) de los bonos emitidos por el gobierno denominados en esta moneda. La moneda y el plazo de los bonos empresariales o gubernamentales serán congruentes con la moneda y el plazo estimado de pago de las obligaciones por beneficios post-empleo."

Sin embargo de lo anterior, la Compañía no adoptó dicho cambio debido a que se utilizó la tasa de descuento para obligaciones post empleo, según las disposiciones emitidas por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros.

2.13 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos comprenden el valor razonable de la venta de bienes o servicios realizada en el curso ordinario de las operaciones de la Compañía. Los ingresos por ventas 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 hasta 30 días (línea automotriz) y hasta 60 días (línea Dior), lo cual es considerado consistente con las prácticas del mercado.

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 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.

(a) Venta de bienes

Los ingresos provenientes de la venta de bienes en el curso de las actividades ordinarias son reconocidos al valor razonable de la contrapartida recibida o por recibir, neto de devoluciones, descuentos, bonificaciones o rebajas comerciales y del impuesto al valor agregado. Los ingresos son reconocidos cuando estos pueden ser medidos con fiabilidad y cuando existe evidencia persuasiva que el riesgo y los beneficios significativos de propiedad han sido transferidos al

ALVAREZ BARBA S.A.

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

comprador y no subsiste incertidumbre significativa relativa a la recuperación de la consideración adeudada, los costos incurridos y las posibles devoluciones de los bienes negociados. Si es probable que se otorguen descuentos y el monto de estos puede estimarse de manera fiable, el descuento se reconoce como reducción del ingreso cuando se reconocen las ventas.

La oportunidad de las transferencias de riesgos y beneficios varía dependiendo de los términos individuales de los acuerdos de venta; sin embargo, la transferencia generalmente ocurre cuando el producto o servicio es recibido por el cliente.

(b) Venta de servicios

El ingreso por prestación de servicios de mantenimiento automotriz es reconocido en el resultado cuando los trabajos han sido terminados y cuando es probable que se reciban los beneficios económicos asociados con la transacción y los costos incurridos. El grado de realización es evaluado de acuerdo con un análisis del trabajo llevado a cabo.

(c) Ingresos por dividendos e ingresos por intereses

Los ingresos por dividendos de las inversiones en acciones son reconocidos una vez que se han establecido los derechos de las accionistas para recibir los pagos (siempre y cuando sea probable que la incorporación de beneficios económicos para la compañía y que los ingresos ordinarios puedan ser medidos confiablemente).

Los ingresos por intereses de un activo financiero se reconocen cuando sea probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción y el importe de los ingresos de actividades ordinarias pueda ser medido de forma fiable.

Los ingresos por intereses son registrados sobre una base de tiempo, con referencia al capital pendiente y a la tasa de interés efectiva aplicable.

2.14 Costos y gastos

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

2.15 Compensación de saldos y transacciones

Como parte general en los estados financieros separados no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

Los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en los resultados.

ALVAREZ BARBA S.A.

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

2.16 Distribución de dividendos

La distribución de dividendos a los Accionistas de la Compañía se deduce del patrimonio y se reconocen como pasivos corrientes en los estados financieros en el periodo en el que los dividendos se aprueban por los Accionistas de la Compañía.

3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de estados financieros separados requiere que la Administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas explicativas.

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 estimación para cuentas dudosas es determinada por la Administración de la Compañía, con base en la evaluación individualizada de la antigüedad de los saldos por cobrar y la posibilidad de recuperación de los mismos, teniendo como principal indicativo de duda de su cobrabilidad, la existencia de saldos vencidos por más de 90 días. La provisión para cuentas dudosas se carga a los resultados integrales del año y las recuperaciones de cuentas provisionadas se acreditan a otros ingresos.

(b) Vida útil de las propiedades y equipos

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 evalúan al cierre de cada año.

(c) Obligaciones por beneficios definidos

El valor presente de las provisiones para obligaciones por beneficios definidos depende de varios factores que son determinados en función a un cálculo actuarial basados en varios supuestos. Estos supuestos utilizados en determinar el valor neto del costo para los beneficios incluyen una tasa de descuento. Cualquier cambio en los supuestos impacta en el valor en libros de las provisiones de estos beneficios.

ALVAREZ BARBA S.A.

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

El actuario contratado por la Compañía para realizar el cálculo actuarial, utiliza la tasa de descuento, la tasa de mortalidad y de rotación al final de cada año reportado por la Administración de la Compañía. La tasa de descuento es la tasa de interés que debe ser utilizada para determinar el valor presente de los flujos futuros de caja estimados que se espera van a ser requeridos para cumplir con la obligación de estos beneficios.

- (d) Impuesto a la renta diferido: La Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerados que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos se revertirán en el futuro.
- (e) Estimación del valor razonable: La tabla siguiente analiza los instrumentos que se miden luego del reconocimiento inicial al valor razonable, los diferentes niveles han sido definidos de la siguiente manera:
- Nivel 1.- Precios de mercados de activos para activos o pasivos financieros.
 - Nivel 2.- Otra información excepto los precios de mercados incluidos en el nivel 1 que son observables para el activo o pasivo, ya sea directamente (como precios) o indirectamente (derivados de precios).
 - Nivel 3.- Información para el activo o pasivo que no se basan en información de mercado observable.

4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

4.1 Factores de riesgo financiero

Las actividades de la Compañía la exponen a ciertos riesgos financieros tales como son los riesgos de mercado, (riesgo de precio y riesgo de tasa de interés), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa general de administración de riesgos de la Compañía trata de minimizar potenciales efectos adversos en su desempeño financiero; además, se encamina a que las actividades con riesgo financiero de la Compañía estén sujetas a políticas y procedimientos de identificación, medición y control.

La Compañía dispone de una organización y de sistemas de información, administrados por la Presidencia junto con la Gerencia General, que permiten identificar dichos riesgos, determinar su magnitud y proponer medidas de mitigación, ejecutar dichas medidas y controlar su efectividad.

A continuación se presenta los riesgos financieros a los que está expuesta la Compañía.

- (a) Riesgos de mercado

Riesgo de tipo de cambio

La Compañía se encuentra expuesta a riesgos en el tipo de cambio debido a que una parte de las importaciones se realizan en euros. El riesgo es manejado por la Compañía manteniendo una combinación apropiada entre los pedidos colocados a las fábricas, basados en una previsión adecuada de los niveles de stock y la solicitud de anticipos de los clientes.

ALVAREZ BARBA S.A.

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

Los tipos de cambio en el mercado libre al 31 de diciembre del 2019 y 2018 fueron de USD1.12 y USD1.14 por EU1.00, respectivamente.

La exposición de la Compañía a fluctuaciones de cambio en euros - EU a esas fechas es como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Depósitos en cuentas corrientes del exterior	104,865	458
Inversiones en el exterior	713,684	764,540
Cuentas por pagar - Proveedores del exterior	96,748	75,060
Anticipos proveedores - Proveedores del exterior	-	68,526

Riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable y los flujos de efectivo

El riesgo de la tasa de interés es el riesgo de fluctuación del valor justo del flujo de efectivo futuro de un instrumento financiero, debido a cambios en las tasas de interés de mercado. La exposición de la Compañía al riesgo de cambios es nula debido a que la Compañía no tiene endeudamiento con instituciones financieras o con terceros.

(b) Riesgo de crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de que una contraparte no reúna sus obligaciones bajo un instrumento financiero o contrato de cliente, lo que lleva a una pérdida financiera. La Compañía está expuesta a riesgo crediticio por sus actividades operacionales principalmente por cuentas por cobrar y por sus actividades financieras, incluyendo depósitos con bancos y otros instrumentos financieros.

Las cuentas comerciales por cobrar están compuestas por un número importante de clientes distribuidos entre diversas industrias y áreas geográficas. La evaluación de crédito continua se realiza sobre la condición financiera de las cuentas por cobrar. La mayoría de créditos se encuentran respaldados con garantías solicitadas a los clientes.

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

<u>Entidad financiera</u>	<u>Calificación (*)</u>
Banco Pichincha C.A.	AAA-
Citibank N.A. (Sucursal Ecuador)	AAA
Banco Internacional	AAA
Banco de la Producción S.A. Produbanco	AAA-

(*) Datos publicados en la página de la Superintendencia de Bancos del Ecuador según la última calificación disponible del 30 de septiembre del 2019.

ALVAREZ BARBA S.A.

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

(c) Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía no pueda cumplir con sus obligaciones de pago relacionadas con pasivos financieros al vencimiento y reemplazar los fondos cuando sean retirados. La consecuencia sería el incumplimiento en el pago de sus obligaciones frente a terceros. La liquidez se controla a través de la correlación de los vencimientos de sus activos y pasivos, de la obtención de líneas de crédito y/o manteniendo los excedentes de liquidez, lo cual le permite a la Compañía desarrollar sus actividades normalmente.

La administración del riesgo de liquidez implica mantener suficiente efectivo y disponibilidad de financiamiento, a través de una adecuada cantidad de fuentes de crédito comprometidas y la capacidad de liquidar transacciones principalmente de endeudamiento.

La Administración de la Compañía maneja el riesgo de liquidez manteniendo reservas y facilidades financieras adecuadas, monitoreando continuamente los flujos efectivos proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.

El cuadro a continuación analiza los pasivos financieros de la Compañía agrupados sobre la base del período restante a la fecha del estado de situación financiera hasta la fecha de su vencimiento.

	Menos de 1 año
Al 31 de diciembre de 2019	
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	4,175,434
Al 31 de diciembre de 2018	
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	2,833,567

4.2 Riesgo de capitalización

La Compañía administra de manera activa una base de capital para cubrir los riesgos inherentes en sus actividades. La adecuación del capital de la Compañía es monitoreada usando, entre otras medidas, los ratios establecidos por la Administración.

Los objetivos de la Compañía son: (i) salvaguardar la capacidad de la Compañía para continuar operando de manera que continúe brindando retornos a los accionistas y beneficios a los otros participantes; y, (ii) mantener una fuerte base de capital para apoyar el desarrollo de sus actividades.

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

Los principales indicadores financieros de la compañía se detallan a continuación:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Capital de trabajo (US\$)	18,040,033	16,566,449
Índice de liquidez	4.3 veces	5.0 veces
Pasivos totales/ patrimonio	35%	30%

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS**5.1 Categorías de instrumentos financieros**

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

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Activos financieros medidos al costo		
Efectivo y equivalentes de efectivo	3,334,301	2,428,292
Activos financieros mantenidos al costo amortizado		
Inversiones financieras locales	3,625,000	3,125,000
Activos financieros medidos al costo amortizado		
Cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar	697,542	992,567
Activos financieros medidos a valor razonable - con cambio en resultados		
Inversiones financieras en el exterior	9,053,628	8,206,101
Activos financieros medidos a valor razonable - con cambio en otros resultados integrales		
Inversiones en acciones	152,559	210,704
Total activos financieros	<u>16,863,029</u>	<u>14,962,664</u>
Pasivos financieros medidos al costo amortizado		
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	4,175,434	2,833,567
Total pasivos financieros	<u>4,175,434</u>	<u>2,833,567</u>

Valor razonable de instrumentos financieros

La Administración considera que los importes en libros de los activos y pasivos financieros reconocidos al costo amortizado en los estados financieros separados se aproximan a su valor razonable.

ALVAREZ BARBA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**
(Expresado en dólares estadounidenses)

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Efectivo y depósitos en cuentas corrientes locales (1)	3,156,775	2,123,959
Depósitos en cuentas del exterior	<u>177,526</u>	<u>304,333</u>
	<u>3,334,301</u>	<u>2,428,292</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, incluye US\$ 2.9 millones y US\$ 1.6 millones de depósitos overnight, respectivamente.

7. INVERSIONES FINANCIERAS

Un resumen de cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar es como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Inversiones financieras mantenidas al costo amortizado: (1)</u>		
Mantenidos en bancos locales	3,625,000	3,125,000
<u>Inversiones financieras mantenidas a su valor razonable a través de ganancias y pérdidas: (2)</u>		
Mantenidos en inversiones financieras en bancos del exterior	<u>9,053,628</u>	<u>8,206,101</u>
	<u>12,678,628</u>	<u>11,331,101</u>

(1) Inversiones financieras mantenidas hasta su vencimiento:

<u>Institución</u>	<u>Tipo de inversión</u>	<u>Tasa promedio anual rendimiento</u>		<u>Plazo aproximado en días</u>		<u>2019</u>	<u>2018</u>
		<u>2019</u>	<u>2018</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>		
Diners Club	Inversiones financieras	6.5 - 6.75 %	3.81%	90	60	1,325,000	825,000
Banco Internacional	Certificados de depósitos	6.50%	3.24%	90	61	500,000	1,300,000
Banco Pichincha	Certificados de depósitos	6.75%	5.25%	90	61	1,500,000	1,000,000
						<u>3,625,000</u>	<u>3,125,000</u>

(2) Inversiones financieras a valor razonable a través de ganancias y pérdidas:

<u>Tipo de inversión</u>	<u>Tipo de inversión</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
JP Morgan Chase Bank	Inversiones financieras	5,946,788	5,743,602
Credit Suisse (3)	Inversiones financieras	<u>3,106,840</u>	<u>2,462,499</u>
		<u>9,053,628</u>	<u>8,206,101</u>

(3) El saldo garantiza las operaciones de compra de inventarios de proveedores del exterior.

ALVAREZ BARBA S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019****(Expresado en dólares estadounidenses)****8. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR**

Un resumen de cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar es como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Cuentas por cobrar comerciales:		
Vehículos, repuestos y taller	405,231	810,718
Perfumería, maquillaje y tratamientos	182,587	120,546
Maderas	4,886	4,886
Otras cuentas por cobrar	140,731	122,784
Provisión por deterioro	<u>(35,893)</u>	<u>(66,367)</u>
	<u>697,542</u>	<u>992,567</u>

La antigüedad de los saldos por cobrar comerciales es la siguiente:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Cartera corriente	539,946	921,832
De 1 a 30 días vencido	90,276	9,612
De 31 a 60 días vencido	15,912	282
Más de 90 días vencido	<u>87,301</u>	<u>127,298</u>
	733,435	1,059,024
Provisión por deterioro (1)	<u>(35,893)</u>	<u>(66,367)</u>
	<u>697,542</u>	<u>992,657</u>

- (1) La calidad crediticia de los clientes de cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar se evalúa con un análisis individual de los clientes sujetos de crédito, adicionalmente en ciertos casos la Compañía dispone de garantías que respaldan las operaciones. El movimiento anual de la estimación para cobranza dudosa es como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Saldo inicial (determinado bajo NIC 39)	66,367	52,178
Importes reexpresados en resultados acumulados	-	-
Saldos reexpresados al 1 de enero de 2018 calculados bajo NIIF 9	<u>66,367</u>	<u>52,178</u>
Adiciones	4,136	16,689
Usos	<u>(28,620)</u>	
Recuperos	<u>(5,990)</u>	<u>(2,500)</u>
Saldo final	<u>35,893</u>	<u>66,367</u>

En opinión de la Gerencia de la Compañía, la estimación por deterioro de las cuentas por cobrar comerciales al 31 de diciembre de 2019 y 2018, cubre adecuadamente el riesgo de crédito de estas partidas a esa fecha.

ALVAREZ BARBA S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**
(Expresado en dólares estadounidenses)**9. ANTICIPO A PROVEEDORES**

Composición al 31 de diciembre:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
A proveedores del Exterior (1)	59,911	106,008
A proveedores locales y otros	<u>13,197</u>	<u>12,225</u>
	<u>73,108</u>	<u>118,233</u>

(1) Corresponde a anticipos a proveedores del exterior para la adquisición de vehículos y repuestos.

10. INVENTARIOS

Composición:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Vehículos y motocicletas	1,526,792	1,492,859
Repuestos y otros	713,205	716,011
Perfumería, maquillaje y tratamientos	123,749	164,270
Importaciones en tránsito	4,510,591	3,652,825
Provisión para obsolescencia (1)	<u>(145,289)</u>	<u>(132,970)</u>
	<u>6,729,048</u>	<u>5,892,995</u>

(1) Cubre principalmente obsolescencia de inventarios de repuestos.

El movimiento de la provisión por deterioro es como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Saldo inicial	132,970	160,827
Incremento	12,319	6,439
Utilizaciones /Recuperaciones	<u>-</u>	<u>(34,296)</u>
Saldo final	<u>145,289</u>	<u>132,970</u>

ALVAREZ BARBA S.A.

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

11. INVERSIONES EN ACCIONES

Composición al 31 de diciembre:

Entidad	Porcentaje de participación en el capital %		Dividendos recibidos		Saldo en libros Al 31 de diciembre de	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018
<u>Subsidiaria:</u>						
Ecuador Motoriles S.A.	60.00%	60.00%	-	-	60,000	60,000
<u>Otras:</u>						
Novopan del Ecuador S.A.	-	3.44%		172,197	-	-
Holdingpoco S.A.	-	1.43%		23,416	-	-
Inversiones Esmeraldas Inveresmeraldas S.A.	-	3.83%		26,804	-	-
Industrias Alca C.A.	0.73%	0.73%	-	-	144,813	202,738
Otras					7,745	7,968
			-	222,418	212,558	270,704

Movimiento de inversiones:

	2019	2018
Saldo a 1 de enero	270,704	731,009
Valuación de inversiones en acciones	(57,926)	6,150,129
Escisión de inversiones en acciones (1)	-	(6,606,299)
Liquidación de otras Inversiones	(220)	(4,135)
Saldo al 31 de diciembre	212,558	270,704

- (1) Al 31 de diciembre del 2018, se efectuó la escisión del valor total de las acciones mantenidas en la compañía mediadas a valor razonable de acuerdo con NIIF 9, a favor de INVERSIONES ABSA INVERABSAHOLD S.A.; esta transacción fue aprobada por la Junta General de Accionistas en el mes de marzo, así como mediante resolución No. SCVS-IRQ-DRASD-SAS-2018-00011142 de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros e inscrita en el Registro Mercantil de Quito el 28 de diciembre del 2018.

ALVAREZ BARBA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**
(Expresado en dólares estadounidenses)

12. PROPIEDADES Y EQUIPOS

Composición y movimiento:

Designación	Torreones	Edificios	Vehículos	Muebles y enseres y equipos de computación y software	Herramientas y otras	Total
Al 1 de enero del 2018						
Costo	2,995,027	1,325,793	316,744	854,827	311,363	5,803,556
Depreciación acumulada	-	(1,185,483)	(243,672)	(948,751)	(211,783)	(2,290,689)
Valor en libros	2,995,027	139,310	73,072	205,876	99,602	3,512,887
Movimiento 2018						
Adiciones	-	-	35,752	115,496	32,226	103,416
Ventas y bajas costo	-	-	(58,006)	(2,576)	(26,553)	(88,025)
Ventas y bajas depreciación	-	-	58,006	1,166	23,576	83,938
Depreciación	-	(15,616)	(29,360)	(87,275)	(17,904)	(150,197)
Valor en libros al 31 de diciembre 2018	2,995,027	123,694	79,455	232,924	110,949	3,542,019
Al 31 de diciembre del 2019						
Costo	2,995,027	1,325,793	233,500	967,487	317,040	5,898,947
Depreciación acumulada	-	(1,202,120)	(214,145)	(734,563)	(203,091)	(2,356,928)
Valor en libros	2,995,027	123,684	79,455	232,924	110,949	3,542,019
Movimiento 2019						
Adiciones	-	-	(0,702)	32,950	22,400	45,648
Rectificaciones	-	-	-	-	-	-
Ventas y bajas costo	-	-	(10,193)	(45,330)	-	(55,823)
Ventas y bajas depreciación	-	-	10,494	43,307	-	53,891
Depreciación	-	(15,650)	(7,743)	(80,349)	(19,300)	(123,057)
Valor en libros al 31 de diciembre 2019	2,995,027	108,038	63,011	177,592	114,040	3,457,678
Al 31 de diciembre del 2018						
Costo	2,995,027	1,325,793	274,405	855,107	330,440	5,899,772
Depreciación acumulada	-	(1,217,785)	(211,304)	(777,515)	(225,400)	(2,432,004)
Valor en libros	2,995,027	108,008	63,011	177,592	114,040	3,457,678

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

Activos en garantía

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, las propiedades y equipo no se encuentran pignoralos por obligaciones propias ni de terceros.

13. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Composición:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Garantías con clientes (1)	2,610,169	1,902,520
Proveedores del exterior	1,553,608	599,027
Proveedores locales	11,857	5,274
Relacionadas (2)	-	326,746
	<u>4,175,434</u>	<u>2,833,567</u>

- (1) **Garantías de clientes** - Corresponden a valores entregados por clientes para garantizar el cumplimiento de obligaciones contraídas en los contratos de compra venta de vehículos, motocicletas y partes.
- (2) Valor pendiente de pago a la Compañía Inversiones Absa Inverabsahold S.A. como resultado de la escisión de inversiones en acciones, según acta de Junta General de Accionistas del 7 de marzo de 2018.

14. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

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

(a) Transacciones

	<u>Venta de bienes</u>		<u>Compra de bienes</u>		<u>Otros ingresos y (egresos)</u>	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Novopan del Ecuador S.A.	276	96,705	13,072	105,638	-	4,466
Plywood Ecuatoriana S.A.	-	-	-	-	-	(25,622)
Codesa S.A.	-	8,117	9,492	172,520	-	4,275
Ecuador Motoriles S.A.	12,194	4,234	-	-	4,060	-

Al 31 de diciembre no existen saldos pendientes por cobrar y por pagar de las transacciones efectuadas durante el año a Compañías relacionadas.

ALVAREZ BARBA S.A.

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

(b) Remuneraciones al personal clave de la gerencia

Las compensaciones de los ejecutivos y otros miembros claves de la Gerencia durante el año fueron canceladas de conformidad con los términos autorizados por el Directorio de la Compañía y en función del cumplimiento de metas individuales.

15. IMPUESTOS POR PAGAR

Composición:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Impuesto al Valor Agregado - IVA	20,192	19,320
Impuesto a los consumos especiales - ICE	21,465	15,275
Impuesto a la salida de divisas -ISD	77,444	51,135
Retenciones en la fuente impuesto a la renta	47,565	61,904
	<u>166,666</u>	<u>147,634</u>

16. IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO

(a) Impuesto a la renta -

La composición del impuesto a la renta es el siguiente:

Gasto por Impuesto a la renta:	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Corriente (1)	589,760	788,135
Diferido	98,982	(208,046)
	<u>688,742</u>	<u>580,089</u>

(1) Conciliación tributaria - contable del impuesto a la renta.

ALVAREZ BARBA S.A.

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

(b) Conciliación tributaria - contable

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Utilidad del año antes de participación laboral e impuesto a la renta	3,232,538	2,823,283
Menos - Participación a los trabajadores	<u>(484,881)</u>	<u>(423,492)</u>
Utilidad neta antes de impuesto a la renta	2,747,657	2,399,791
Menos - Ingresos Exentos - Dividendos recibidos	-	(222,418)
Menos - Otras partidas conciliatorias	(9,129)	(8,114)
Más - Gastos no deducibles y otras diferencias permanentes	53,734	42,490
(Menos)/Más - Gastos no deducibles y otras diferencias temporales (1)	<u>(433,224)</u>	<u>940,792</u>
	<u>(388,619)</u>	<u>752,750</u>
Base tributaria	2,359,038	3,152,541
Tasa impositiva	<u>25%</u>	<u>25%</u>
Impuesto a la renta causado	<u>589,760</u>	<u>788,135</u>
Anticipo mínimo de Impuesto a la Renta	-	<u>233,933</u>
Impuesto a la renta definitivo	<u>589,760</u>	<u>788,135</u>
Crédito tributario	<u>(291,757)</u>	<u>(320,675)</u>
Impuesto a la renta por pagar	<u>298,003</u>	<u>467,460</u>

- (1) Al 31 de diciembre del 2019 incluye principalmente US\$158.219 asociado con provisiones de jubilación patronal y desahucio y USD 587.566 correspondiente a la actualización de valor razonable de inversiones financieras.

ALVAREZ BARBA S.A.

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

(c) Los movimientos de activos (pasivos) por impuestos diferidos fueron como sigue:

Año 2019	<u>Saldos al comienzo del año</u>	<u>Reconocido en los resultados</u>	<u>Saldos al final del año</u>
Activos por impuestos diferidos			
Provisiones de Jubilación Patronal	59,355	37,832	97,187
Provisiones de Desahucio	<u>23,232</u>	<u>7,068</u>	<u>30,300</u>
	82,587	44,900	127,487
Pasivos por impuestos diferidos			
Propiedad y equipo	(23,682)	3,008	(20,674)
Activos financieros mantenidos a valor razonable	<u>(65,633)</u>	<u>(146,890)</u>	<u>(212,523)</u>
	(89,315)	(143,882)	(233,197)
Pasivo por impuestos diferidos - neto.	<u>(6,728)</u>	<u>(98,982)</u>	<u>(105,711)</u>
Año 2018	<u>Saldos al comienzo del año</u>	<u>Reconocido en los resultados</u>	<u>Saldos al final del año</u>
Activos por impuestos diferidos			
Provisiones de Jubilación Patronal	-	59,355	59,355
Provisiones de Desahucio	<u>-</u>	<u>23,232</u>	<u>23,232</u>
	-	82,587	82,587
Pasivos por impuestos diferidos			
Propiedad y equipo	(23,486)	(196)	(23,682)
Activos financieros mantenidos a valor razonable	<u>(191,288)</u>	<u>125,655</u>	<u>(65,633)</u>
	(214,774)	125,459	(89,315)
Pasivo por impuestos diferidos - neto.	<u>(214,774)</u>	<u>208,046</u>	<u>(6,728)</u>

(d) 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\$3,000,000 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 2019 conforme el noveno dígito del RUC. Adicionalmente se exige que en su declaración de impuesto a la renta anual la Compañía declare las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos.

ALVAREZ BARBA S.A.

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

Aquellos contribuyentes con un impuesto causado superior al 3% de los ingresos gravados y que no tengan transacciones con paraísos fiscales o exploten recursos naturales están exentos de la referida normativa. Las operaciones de la Compañía con partes relacionadas locales durante el año 2019 y 2018, no superaron el importe acumulado antes mencionado.

(e) 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.
- 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

ALVAREZ BARBA S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019****(Expresado en dólares estadounidenses)**

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 considera que las mencionadas normas no tendrán un impacto significativo en los estados financieros separados del año 2019.

(f) Tasa efectiva de Impuesto a la Renta -

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

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Utilidad antes del Impuesto a la Renta	<u>2,747,657</u>	<u>2,399,791</u>
Tasa impositiva vigente	25%	25%
Efecto fiscal al calcular la ganancia fiscal	686,914	599,948
Mas - Gastos no deducibles y otras diferencias permanentes	13,434	10,623
(Menos) / Más - Gastos no deducibles y otras diferencias temporales	(106,306)	235,198
Menos - Ingresos exentos	-	(55,605)
(Menos) / Más - Otras partidas conciliatorias	<u>(2,282)</u>	<u>(2,029)</u>
Impuesto a la Renta corriente	589,760	788,135
Impuesto a la renta diferido	<u>98,982</u>	<u>(208,046)</u>
Impuesto a la renta	<u>688,742</u>	<u>580,089</u>
Tasa efectiva	25%	24%

17. PROVISIONES

A continuación, se presenta la agrupación que componen las provisiones:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Sueldos y beneficios sociales (1)	165,787	196,003
Participación Trabajadores (2)	480,621	418,733
Otras provisiones	<u>186,113</u>	<u>133,342</u>
	<u>832,521</u>	<u>748,078</u>

- (1) Corresponde a las obligaciones por pagar a empleados y beneficios sociales que incluyen vacaciones, décimo tercero y cuarto sueldos, aporte patronal y fondo de reserva; los mismos que son cancelados y/o depositados en las fechas establecidas en la normativa vigente.

ALVAREZ BARBA S.A.

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

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

	2019	2018
Saldos al comienzo del año	418,733	409,197
Provisión del año	484,880	423,493
Pagos efectuados	(422,992)	(413,957)
	<u>480,621</u>	<u>418,733</u>

18. BENEFICIOS SOCIALES

El saldo de la provisión para jubilación patronal y desahucio al 31 de diciembre del 2019 y 2018, corresponde al 100% del valor actual de la reserva matemática calculada actuarialmente por un profesional independiente para todos los trabajadores que, en dichas fechas, se encontraban prestando servicios para la Compañía.

Los principales supuestos actuariales usados fueron los siguientes:

	2019	2018
Tasa de descuento	7.92%	8.21%
Tasa de incremento salarial	3.59%	3.91%
Tasa de conmutación actuarial	4.18%	4.14%
Tabla de mortalidad e invalidez (1)	Tablas biométricas IESS agosto 2002	Tablas biométricas IESS agosto 2002

El movimiento de la provisión para la jubilación patronal y desahucio en el pasivo ha sido el siguiente:

	Jubilación		Desahucio		Total	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Al 1 de enero	1,115,290	936,289	335,958	283,708	1,451,248	1,219,997
Costo laboral por servicios actuariales	118,985	183,354	16,904	78,957	135,889	264,312
Costo financiero	48,337	44,904	14,307	13,492	62,644	58,398
Pérdidas / (ganancias) actuariales (1)	(4,815)	7,162	(207)	479	(5,082)	7,641
Beneficios pagados	(56,005)	(8,931)	(2,760)	(40,576)	(58,765)	(46,510)
Efecto de reducciones liquidaciones anticipadas	(53,205)	(52,488)	(8,352)	-	(61,557)	(52,498)
Al 31 de diciembre	<u>1,168,587</u>	<u>1,115,290</u>	<u>355,858</u>	<u>335,958</u>	<u>1,524,445</u>	<u>1,451,248</u>

- (1) Se determinan mediante estudio actuarial, generadas por los efectos de las diferencias entre las hipótesis actuariales previas y sucesos efectivamente ocurridos y se registraron como parte de los resultados del año.

ALVAREZ BARBA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

Los importes incluidos en las cuentas de resultados del año son los siguientes:

	Jubilación		Desahucio		Total	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Costo laboral por servicios actuariales	118,965	165,354	16,904	78,957	135,869	284,312
Costo financiero	48,337	44,904	14,307	13,492	62,644	58,396
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(53,205)	(52,488)	(8,352)	(40,678)	(61,557)	(93,167)
Pérdidas/ (ganancias) actuariales ORI	(4,815)	7,162	(267)	479	(5,062)	7,641
Al 31 de diciembre	109,282	184,932	22,592	52,250	131,874	237,182

El análisis de sensibilidad para el año 2019 de las provisiones por jubilación patronal y desahucio a los cambios en las principales hipótesis es ponderado y su efecto es como se presenta a continuación:

Cambios en hipótesis		Impacto en las provisiones de jubilación patronal y desahucio			
		Incremento		Disminución	
2019		2019		2019	
		US\$	%	US\$	%
Tasa de descuento	0.5%	1,561,923	2%	1,549,271	-2%
Futuro incremento salarial	0.5%	1,561,923	2%	1,549,271	-2%

Los análisis de sensibilidad anteriores se basan en un cambio en las hipótesis mientras mantiene todas las demás hipótesis constantes. En la práctica, esto es poco probable que ocurra y los cambios en algunos de los supuestos pueden estar correlacionados. En el cálculo de la sensibilidad de la obligación correspondiente a los supuestos actuariales importantes el mismo método (valor presente de las obligaciones por beneficios calculados con el método de crédito unitario proyectado al final del período del informe) se ha aplicado como en el cálculo del pasivo por beneficios reconocidos en el estado de situación financiera.

19. CAPITAL SOCIAL

Las acciones comunes se clasifican en el patrimonio. El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2019 y 2018 es de US\$5,800,000, que comprende 5,800,000 acciones ordinarias de valor nominal US\$1 cada una. Las acciones de la Compañía no presentan restricciones para el pago de dividendos o devoluciones de capital. La Compañía no cotiza sus acciones en la bolsa de valores.

20. RESERVAS Y RESULTADOS ACUMULADOS

Reserva legal

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

ALVAREZ BARBA S.A.

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

Ajustes provenientes de la Adopción por primera vez de las "NIIF" (incluida en Resultados acumulados)

Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados acumulados, subcuenta "Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las "NIIF", generaron un saldo acreedor. Este saldo 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.

21. DIVIDENDOS DECLARADOS

El 7 de marzo de 2019, se aprobó el pago de dividendos por un valor de US\$0.16 por acción (US\$0.16 para el año 2018), equivalente a un dividendo total de US\$900,000 (US\$ 900,000 para el año 2018) a los tenedores de acciones.

22. INGRESOS POR VENTAS

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Vehículos y motos	23,227,954	24,500,858
Repuestos, partes y accesorios	3,147,141	3,246,763
Perfumería	739,408	706,692
Estación de servicio	659,455	697,500
Madera	-	461,550
	<u>27,773,958</u>	<u>29,613,363</u>

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

23. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

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

<u>Descripción</u>	<u>Costo de ventas</u>	<u>Gastos Operativos</u>	<u>Gastos de administración</u>	<u>Total</u>
<u>2019</u>				
Costos	22,160,161	-	-	22,160,161
De personal	111,869	658,337	1,121,724	1,891,930
Publicidad y relaciones públicas	-	298,210	314	298,524
Mantenimiento	-	301,894	36,311	338,205
Depreciación	-	65,424	63,633	129,057
Honorarios y servicios	-	23,097	54,473	77,570
Impuestos	-	57,854	83,952	141,806
Seguridad	-	109,735	10,447	120,182
Otros gastos	-	438,653	111,962	550,615
Participación trabajadores	65,561	193,802	225,518	484,881
	<u>22,337,591</u>	<u>2,147,006</u>	<u>1,708,334</u>	<u>26,192,931</u>
<u>2018</u>				
Costos	23,321,229	-	-	23,321,229
De personal	107,823	759,152	1,343,156	2,210,131
Publicidad y relaciones públicas	-	305,246	34,535	339,781
Mantenimiento	-	265,983	129,062	395,045
Depreciación	-	84,532	65,664	150,196
Honorarios y servicios	-	29,237	85,314	114,551
Impuestos	-	69,200	87,132	156,332
Seguridad	-	107,645	6,103	113,748
Otros gastos	-	501,973	82,694	584,667
Participación trabajadores	60,264	175,121	188,108	423,493
	<u>23,489,316</u>	<u>2,298,089</u>	<u>2,021,768</u>	<u>27,809,173</u>

ALVAREZ BARBA S.A.

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

24. (GASTOS) INGRESOS FINANCIEROS, NETOS

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Ingresos (pérdida) en el valor razonable de inversiones financieras (1)	691,777	(239,994)
Pérdidas en el valor razonable de inversión en acciones	(57,925)	-
Ingresos por intereses	281,756	156,457
Otros ingresos financieros	-	8,741
	<u>915,608</u>	<u>(74,796)</u>

(1) Corresponde a inversiones financieras. Ver Nota 7.

25. CONTRATOS SIGNIFICATIVOS

Contratos de distribución

Durante los años 2018 y 2019 la Compañía mantiene vigentes los contratos como Importadores Exclusivos de las marcas BMW, MINI y BMW Motorrad y PORSCHE, para la distribución de vehículos, partes y accesorios y servicio postventa de las marcas.

Mantenemos un contrato de concesión con Ecuavía S.A., empresa domiciliada en la ciudad de Guayaquil, para la venta de vehículos, partes, accesorios y prestación de servicio postventa de las marcas: BMW, BMW Motorrad, MINI y PORSCHE.

26. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 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.
