

AUTOSHARECORP S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Préstamos y Partidas por Cobrar

El valor razonable de los préstamos y partidas por cobrar se estima al valor presente de los flujos de efectivo futuros, descontados a la tasa de interés contractual. Los deudores comerciales corrientes sin tasa de interés son medidos al monto de la factura original, si el efecto del descuento es inmaterial. Este valor razonable se determina al momento del reconocimiento inicial y para propósitos de revelación en cada fecha de los estados financieros anuales.

Los montos registrados de deudores comerciales y otras cuentas por cobrar se aproximan a su valor razonable, debido a que tales instrumentos tienen vencimiento en el corto plazo.

Otros Pasivos Financieros

El valor razonable, que se determina al momento del reconocimiento inicial y para propósitos de revelación en cada fecha de los estados financieros anuales, se calcula sobre la base del valor presente del capital futuro y los flujos de interés, descontados a la tasa de interés de mercado a la fecha de medición.

El valor de los préstamos y obligaciones financieras (medición categorizada en el nivel 2 de valor razonable - véase nota 2.d.iii) se aproxima al valor en libros puesto que las tasas de interés de los mismos son similares a las tasas de mercado para instrumentos financieros de similares características.

Los montos registrados de acreedores comerciales y otras cuentas por pagar se aproximan a su valor razonable, debido a que tales instrumentos tienen vencimiento en el corto plazo.

(b) Administración de Riesgos Financieros

La Compañía está expuesta a los siguientes riesgos relacionados con el uso de instrumentos financieros:

- Riesgo de crédito
- Riesgo de liquidez
- Riesgo de mercado

i. Marco de Administración de Riesgos

La Administración es responsable por establecer y supervisar el marco de administración de riesgos, así como el desarrollo y seguimiento de las políticas de administración de riesgos de la Compañía. Los departamentos de crédito y finanzas son los encargados de desempeñar dichas funciones que les han sido otorgadas por el directorio y/ o la gerencia general. Dichos departamentos identifican, evalúan y administran los riesgos en coordinación estrecha con las unidades operativas de la Compañía. La Dirección Administrativa Financiera proporciona guías y principios para la administración general de riesgos así como las políticas para cubrir áreas específicas, tales como el riesgo de crédito, el riesgo de liquidez y el riesgo de mercado.

(Continúa)

## AUTOSHARECORP S. A.

### Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Las políticas de administración de riesgo de la Compañía son establecidas con el objeto de identificar y analizar los riesgos enfrentados por la Compañía, fijar límites y controles de riesgo adecuados, y para monitorear los riesgos y el cumplimiento de los límites.

Se revisan regularmente las políticas y los sistemas de administración de riesgo de la Compañía, a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en las actividades. La Compañía, a través de sus normas y procedimientos de administración, pretende desarrollar un ambiente de control disciplinado y constructivo en el cual todos los empleados entiendan sus roles y obligaciones.

La Compañía dispone de una organización y de sistemas de información, administrados por la Dirección Administrativa Financiera, que permiten identificar dichos riesgos, determinar su magnitud, para proponer al Directorio medidas de mitigación, ejecutar medidas y contralar su efectividad.

#### ii. Riesgo de Crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera que enfrenta la Compañía, si un cliente o contraparte en un instrumento financiero no cumple con sus obligaciones contractuales, y se origina principalmente de los deudores comerciales.

El importe en libros de los activos financieros representa la máxima exposición al riesgo de crédito.

#### Deudores Comerciales

La Compañía mantiene políticas para la aceptación de clientes, relacionados con: límites de crédito, capacidad de endeudamiento, fuente de repago, central de riesgos, comportamiento de pago, garantías, antigüedad, seguimiento, cobranzas y deterioro, en los casos aplicables. Para las ventas a clientes naturales y jurídicos, la Compañía requiere el pago de contado de entre el 30% y 50% del monto del vehículo y, por el importe restante el cliente debe obtener el financiamiento directo con una entidad financiera.

La Compañía mantiene política de venta de vehículos a clientes que faciliten el acceso a su información conforme a los requerimientos establecidos en la Normativa de Prevención de Lavado de Activos y Financiamiento del Terrorismo; consecuentemente el riesgo de crédito se ve afectado principalmente por las características individuales de los clientes.

Las pérdidas por deterioro del valor en activos financieros reconocidas en resultados fueron como sigue:

AUTOSHARECORP S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Pérdida por deterioro (reversión) de deudores comerciales y activos del contrato surgidos de contratos con clientes	US\$ <u>11.957</u>	<u>11.521</u>

Evaluación de Pérdida Crediticia esperada para los Clientes Naturales y Jurídicos al 1 de Enero y 31 de Diciembre de 2018

La Compañía utiliza una matriz de provisión para medir las pérdidas crediticias esperadas de los deudores comerciales por clientes naturales y jurídicos.

Para el cálculo de la provisión la Compañía ha desarrollado el método "Individual" que se basa en el deterioro por antigüedad de la exposición vencida y el segmento, producto adquirido por cliente, esta segmentación considera a los cliente en el estatus en cartera dudoso, cartera en proceso legal y cliente que presenten deterioro en sus pagos consecutivos y problema de liquidez.

La siguiente tabla entrega información sobre la exposición al riesgo de crédito y las perdidas crediticias esperadas para los deudores comerciales y los activos del contrato de clientes individuales no relacionados al 31 de diciembre de 2018

31 de diciembre de 2018	Tasa promedio	Importe en	Provisión para	Cartera con deterioro
<u>En dólares</u>	<u>ponderada</u>	<u>libros bruto</u>	<u>pérdida</u>	<u>crediticio</u>
Vigentes y no deteriorados	0,00%	1.814.129	-	No
De 1 a 30 días	0,00%	1.489.056	-	No
De 31 a 60 días	0,00%	502.915	-	No
De 61 a 90 días	2,53%	172.033	4.361	No
De 91 a 180 días	4,70%	17.371	817	No
Más de 181 días	56,00%	12.105	6.779	Si
		<u>4.007.608</u>	<u>11.957</u>	

La antigüedad de los saldos de deudores comerciales a la fecha del estado de situación financiera es como sigue:

	<u>Nota</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Vigentes y no deteriorados		US\$ 1.814.129	2.133.089
De 1 a 30 días		1.489.056	1.638.032
De 31 a 60 días		502.915	307.137
De 61 a 90 días		172.033	58.682
De 91 a 180 días		17.371	78.680
Más de 181 días		12.105	15.932
Total	7	US\$ <u>4.007.609</u>	<u>4.231.552</u>

(Continúa)

AUTOSHARECORP S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

El movimiento de la provisión por deterioro de valor relacionada con los deudores comerciales durante el año fue el siguiente. Los importes comparativos para 2017 representan la cuenta de provisión para pérdidas por deterioro bajo la norma NIC 39:

	Nota	Año terminado el 31 de diciembre de	
		2018	2017
Saldo al inicio del año		US\$ 11.521	5.908
Castigos		(4.760)	-
Estimación cargada a resultados		5.196	5.613
Saldo al final del año	7	US\$ <u>11.957</u>	<u>11.521</u>

La Compañía estima que no requiere una estimación para deterioro para ninguna de los saldos para cobrar a partes relacionadas dada la naturaleza de la cuenta (véase notas 7 y 20(b)).

Otras Cuentas por Cobrar

El riesgo de crédito en otras cuentas por cobrar lo constituye el saldo de anticipos entregado a un proveedor del exterior Ford Traiding Company, LLC por US\$556,045 al 31 de diciembre de 2018 (US\$1,750,718 en el año 2017), valores que son entregados para la compra de vehículos y repuestos, los cuales se liquidan en el corto plazo a medida que se reciben dichos inventarios.

La Compañía considera que no requiere una estimación por deterioro para los saldos de las otras cuentas por cobrar.

Efectivo y Equivalentes de Efectivo

La Compañía mantenía efectivo y equivalentes de efectivo por US\$4,530,987 al 31 de diciembre de 2018 (US\$4,957,705 en el año 2017). El efectivo y equivalentes de efectivo son mantenidos substancialmente en bancos e instituciones financieras que en general superan la calificación "A", según agencias calificadoras de riesgo registradas en la Superintendencia de Bancos del Ecuador.

iii. Riesgo de Liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones asociadas con sus pasivos financieros, que son liquidados mediante la entrega de efectivo u otros activos financieros.

La Compañía controla la liquidez requerida mediante una adecuada gestión de los vencimientos de los activos y pasivos. La principal fuente de liquidez son los flujos de efectivo provenientes de sus actividades comerciales y préstamos otorgados por instituciones locales. La Administración dispone de información que le permite monitorear los requerimientos de flujo de efectivo proyectando los requerimientos para 3 meses y los cuales son monitoreados diariamente.

(Continúa)

AUTOSHARECORP S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

A la fecha de autorización para la emisión de los estados financieros no se han detectado situaciones que a criterio de la Administración puedan ser consideradas como riesgo de liquidez.

La Compañía mantiene sus inventarios en garantía a favor de instituciones financieras locales mediante contrato de prenda comercial, véase nota 8; y, una hipoteca sobre un inmueble de propiedad de una parte relacionada, véase nota 11.

A continuación se resumen los vencimientos contractuales de los pasivos financieros no derivados. Los importes se presentan brutos, no descontados e incluyen los pagos estimados de intereses (en dólares americanos):

		31 de diciembre de 2016						
		Importe contable	Vencimientos contractuales	De 3 meses o menos	Entre 3 y 9 meses	Entre 9 y 12 meses	Menos de 2 años	Más de 2 años
Prestamos y obligaciones financieras	US\$	16 666 724	20 283 957	5 695 939	5 334 594	4 206 513	5 046 911	-
Acreedores comerciales		4 642 727	4 642 727	4 468 310	156 417	-	-	-
Otros cuentas por pagar		2 916 174	2 916 174	2 195 311	614 437	64 947	41 479	-
	US\$	<u>26 227 625</u>	<u>27 842 856</u>	<u>12 377 560</u>	<u>6 105 446</u>	<u>4 271 460</u>	<u>5 088 390</u>	<u>-</u>

  

		31 de diciembre de 2017						
		Importe contable	Vencimientos contractuales	De 3 meses o menos	Entre 3 y 9 meses	Entre 9 y 12 meses	Menos de 2 años	Más de 2 años
Prestamos y obligaciones financieras	US\$	16 751 841	17 323 429	6 337 634	7 433 404	1 433 055	1 466 616	650 520
Acreedores comerciales		4 244 184	4 244 184	326 496	3 915 666	-	-	-
Otros cuentas por pagar		3 103 031	3 103 031	6 743	1 931 053	1 139 104	26 131	-
	US\$	<u>24 099 056</u>	<u>24 670 644</u>	<u>6 672 673</u>	<u>13 280 145</u>	<u>2 572 159</u>	<u>1 494 947</u>	<u>650 520</u>

iv. Riesgo de Mercado

El riesgo de mercado es el riesgo de que los cambios en los precios de mercado, por ejemplo en las tasas de cambio o tasas de interés, afecten los ingresos de la Compañía o el valor de los instrumentos financieros que mantiene. El objetivo de la administración del riesgo de mercado es administrar y controlar las exposiciones a este riesgo dentro de parámetros razonables y al mismo tiempo optimizar la rentabilidad.

- Riesgo de Moneda

La moneda utilizada para las transacciones en el Ecuador es el dólar americano, moneda funcional de la Compañía y las transacciones que realiza la Compañía principalmente son en esa moneda; por lo tanto, la Administración estima que la exposición de la Compañía al riesgo de moneda no es relevante.

- Riesgo de Tasas de Interés

Este riesgo está asociado con las tasas de interés variable de las obligaciones contraídas por la Compañía y que por lo mismo generan incertidumbre respecto a los cargos a resultados por concepto de intereses y por la cuantía de los flujos futuros.

(Continúa)

AUTOSHARECORP S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

La Compañía administra este riesgo tratando de asegurar que un alto porcentaje de su exposición a los cambios en las tasas de interés sobre préstamos y obligaciones financieras que causan intereses, se mantenga sobre una tasa fija. La Administración considera que la exposición a los cambios en dichas tasas no tiene un impacto significativo en los estados financieros de la Compañía, pues la tasa efectiva máxima, de acuerdo con lo previsto por el Banco Central del Ecuador, es 9,33%.

El perfil de los pasivos según el tipo de interés, es como sigue:

		Importe en libros	
		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Instrumentos financieros a tasa de interés fija - Pasivos financieros	US\$	<u>9.945.412</u>	<u>5.428.287</u>
Instrumentos financieros a tasa de interés variable - Pasivos financieros	US\$	<u>8.723.312</u>	<u>11.323.554</u>

Análisis de Sensibilidad del Flujo de Efectivo para Instrumentos Financieros a Tasa de Interés Variable

Para los pasivos financieros a tasa de interés variable, una variación de un punto porcentual en la tasa de interés habría aumentado/disminuido el patrimonio y resultados en US\$110,957 (US\$89,524 en el año 2017). Este análisis asume que todas las otras variables se mantienen constantes.

Análisis del Valor Razonable para los Instrumentos a Tasa Fija

La Compañía no mide los activos y pasivos financieros al valor razonable a través de resultados y no participa en transacciones de derivados (permuta financiera de tasa de interés). Por lo tanto, una variación en la tasa de interés no afectaría el valor registrado de los activos y pasivos financieros a tasa de interés fija o los resultados o el patrimonio de la Compañía.

v. Administración de Capital

La política de la Compañía es mantener un nivel de capital que le permita conservar la confianza de los inversionistas y acreedores y sustentar el desarrollo futuro de sus negocios.

El capital se compone del patrimonio. La Compañía no está sujeta a requerimientos externos de capital. No hubo cambios en el enfoque de la Compañía para la administración de capital durante el año. El Directorio también hace seguimiento al nivel de dividendos pagados a los accionistas.

El índice deuda-patrimonio ajustado de la Compañía al término del período del estado de situación financiera era el siguiente:

AUTOSHARECORP S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Total pasivos	US\$	28.907.735	23.630.748
Menos: efectivo y equivalentes de efectivo		4.530.987	4.957.705
Deuda neta	US\$	<u>24.376.748</u>	<u>18.673.043</u>
Total patrimonio	US\$	<u>8.273.932</u>	<u>5.807.888</u>
Indice deuda-patrimonio ajustado		<u>2,95</u>	<u>3,22</u>

(7) Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar

El detalle de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar es el siguiente:

	<u>Notas</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Deudores comerciales:			
Clientes		US\$ 3.880.205	4.216.787
Partes relacionadas	20 (b)	139.047	22.973
Empleados		313	3.313
		<u>4.019.565</u>	<u>4.243.073</u>
Estimación para deterioro de valor	6 (b) ii	(11.957)	(11.521)
		<u>4.007.608</u>	<u>4.231.552</u>
Otras cuentas por cobrar			
Anticipos a proveedores		893.187	1.939.569
Otras		13.218	12.406
		<u>906.405</u>	<u>1.951.975</u>
		<u>US\$ 4.914.013</u>	<u>6.183.527</u>

Anticipos a proveedores incluye principalmente valores entregados a Ford Trading Company, LLC por US\$556.045 en el año 2018 (US\$1.750.718 en el año 2017), para compra de vehículos y repuestos, los cuales son liquidados en el corto plazo contra entrega de dichos inventarios.

La exposición de la Compañía a los riesgos de crédito y moneda y las pérdidas por deterioro relacionadas con deudores comerciales y otras cuentas por cobrar se revela en la nota 6(b) ii.

(8) Inventarios

El detalle de los inventarios es el siguiente:

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Vehículos	US\$	7.109.058	6.394.500
Repuestos y accesorios		3.856.815	3.835.627
Blindajes		121.090	131.862
Lubricantes		118.285	110.762
Importaciones en tránsito		15.629.330	6.713.896
	US\$	<u>26.834.578</u>	<u>17.186.647</u>

(Continúa)

AUTOSHARECORP S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Las importaciones en tránsito representan la adquisición de vehículos y repuestos por US\$14.924.521 y US\$704,809, respectivamente, las cuales se encuentran en proceso de nacionalización y se prevén liquidar hasta el primer semestre del año 2019. Al 31 de diciembre de 2017, las importaciones en tránsito de vehículos y repuestos representaron US\$6.324.418 y US\$389.478; respectivamente, los cuales fueron liquidados durante el primer semestre del año 2018.

Al 31 de diciembre de 2018, los inventarios de la Compañía se encuentran asignados en garantía de las obligaciones bancarias mediante contratos de prenda comercial por un monto en agregado de US\$14.9 millones, mantenidos con instituciones financieras locales. En el 2017, dichos inventarios en garantía representaban US\$17.2 millones.

(9) Otros Activos

El detalle de los otros activos es el siguiente:

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Otros activos corrientes:			
Gastos pagados por anticipado	US\$	6.426	51.261
Seguros pagados por anticipado		22.451	11.221
Otros		<u>53.629</u>	<u>53.629</u>
	US\$	<u><u>82.506</u></u>	<u><u>116.111</u></u>
Otros activos no corrientes:			
Depositos en garantía	US\$	<u>96.621</u>	<u>88.620</u>
	US\$	<u><u>96.621</u></u>	<u><u>88.620</u></u>

(10) Propiedades y Equipos

El valor en libros es como sigue:

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Costo	US\$	1.678.082	1.776.437
Depreciación acumulada		<u>(1.187.437)</u>	<u>(1.120.825)</u>
Valor en libros	US\$	<u><u>490.645</u></u>	<u><u>655.612</u></u>

Clasificación:

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Instalaciones	US\$	156.727	216.529
Maquinaria y equipos		212.633	262.901
Vehículos		25.115	55.041
Equipos de computación		8.792	7.630
Muebles y equipos de oficina		<u>87.378</u>	<u>113.511</u>
Valor en libros	US\$	<u><u>490.645</u></u>	<u><u>655.612</u></u>

(Continúa)

AUTOSHARECORP S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

El detalle del movimiento de las propiedades y equipos es el siguiente:

		Instalaciones	Maquinaria y equipos	Vehículos	Equipos de computación	Muebles y equipos de oficina	Total
<b>Costo:</b>							
Saldo al 1 de enero de 2017	US\$	664.689	568.693	165.741	108.092	263.734	1.770.949
Adiciones		-	6.200	-	6.301	-	12.501
Ventas/retiros		-	-	-	(7.013)	-	(7.013)
Saldo al 31 de diciembre de 2017		664.689	574.893	165.741	107.380	263.734	1.776.437
Adiciones		-	-	-	3.588	-	3.588
Ventas/retiros		-	-	(99.842)	(2.101)	-	(101.943)
Saldo al 31 de diciembre de 2018	US\$	664.689	574.893	65.899	108.867	263.734	1.678.082
<b>Depreciación acumulada:</b>							
Saldo al 1 de enero de 2017	US\$	(362.608)	(258.322)	(104.187)	(101.126)	(123.755)	(949.998)
Adiciones		(85.552)	(53.670)	(6.513)	(5.437)	(26.468)	(177.640)
Ventas/retiros		-	-	-	6.813	-	6.813
Saldo al 31 de diciembre de 2017		(448.160)	(311.992)	(110.700)	(99.750)	(150.223)	(1.120.825)
Adiciones		(59.802)	(50.268)	(4.988)	(2.426)	(26.133)	(143.617)
Ventas/retiros		-	-	74.904	2.101	-	77.005
Saldo al 31 de diciembre de 2018	US\$	(507.962)	(362.260)	(40.784)	(100.075)	(176.356)	(1.187.437)
<b>Valor en libros, neto:</b>							
Al 31 de diciembre de 2017	US\$	216.529	262.901	55.041	7.630	113.511	655.612
Al 31 de diciembre de 2018	US\$	156.727	212.633	25.115	8.792	87.378	490.645

(Continúa)

AUTOSHARECORP S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(11) Préstamos y Obligaciones Financieras

Un resumen de los préstamos y obligaciones financieras es el siguiente:

	Tasa de interés <u>nominal</u>	Fecha de <u>vencimiento</u>	Valor nominal importe en libros US\$	
			<u>2018</u>	<u>2017</u>
Banco Bolivariano C.A.	7,25%	25-ene.-18	-	167.243
Banco Bolivariano C.A.	7,25%	20-abr.-18	-	1.001.630
Banco Bolivariano C.A.	7,00%	5-feb.-18	-	670.167
Banco Bolivariano C.A.	7,00%	5-mar.-18	-	483.380
Banco Bolivariano C.A.	7,00%	2-abr.-18	-	252.157
Banco Bolivariano C.A.	7,00%	19-nov.-18	-	1.837.611
Banco Bolivariano C.A.	7,25%	15-feb.-19	166.673	1.170.796
Banco Bolivariano C.A.	8,83%	05-nov.-19	922.962	-
Banco Bolivariano C.A.	8,95%	05-nov.-19	922.962	-
Banco Bolivariano C.A.	8,83%	13-mar.-19	2.008.830	-
Banco Bolivariano C.A.	6,50%	12-feb.-20	1.168.684	-
Banco Bolivariano C.A.	7,75%	17-ago.-20	1.671.607	-
Banco de la Producción S.A. Produbanco	7,00%	6-oct.-18	-	1.682.837
Banco de la Producción S.A. Produbanco	7,00%	19-nov.-18	-	1.840.464
Banco de la Producción S.A. Produbanco	7,00%	06-oct.-18	122	-
Banco del Pacífico S.A.	8,95%	19-jul.-18	-	623.903
Banco del Pacífico S.A.	8,95%	14-dic.-19	1.002.984	-
Banco del Pacífico S.A.	7,50%	11-may.-20	1.861.494	2.999.069
Banco Internacional S.A.	6,00%	18-jun.-18	-	1.001.833
Banco Internacional S.A.	6,00%	18-jun.-18	-	2.003.667
Banco Internacional S.A.	8,30%	07-abr.-19	1.019.136	-
Banco Internacional S.A.	8,30%	08-abr.-19	1.018.906	-
Banco Internacional S.A.	8,50%	09-abr.-19	1.019.125	-
Banco Internacional S.A.	8,50%	14-oct.-19	1.017.236	-
Banco Internacional S.A.	8,95%	13-may.-19	839.908	-
Banco Internacional S.A.	10,57%	17-mar.-19	2.008.221	-
Banco Internacional S.A.	10,57%	17-mar.-19	1.004.111	-
Banco Pichincha C.A.	7,50%	8-abr.-18	-	1.017.083
Banco Pichincha C.A.	8,95%	28-abr.-19	1.015.663	-
			<u>18.668.624</u>	<u>16.751.841</u>
Corriente			17.196.566	14.737.749
No corriente			<u>1.472.158</u>	<u>2.014.092</u>
			<u>18.668.724</u>	<u>16.751.841</u>

Al 31 de diciembre de 2018, las obligaciones financieras con bancos locales están garantizadas con inventarios de la Compañía, véase nota 8. Además, se encontraba asignado en garantía una hipoteca de los inmuebles de propiedad de una compañía relacionada valorado en US\$5,522,899 a favor de un banco local.

La nota 6 (b) iii incluye información sobre la exposición de la Compañía al riesgo de tasa de interés y liquidez.

Los vencimientos anuales de los préstamos bancarios no corrientes por cada año subsiguiente al 31 de diciembre de 2018 son como siguen:

Año que terminará el  
31 de diciembre de

2020

US\$ 1.472.158

(Continúa)

AUTOSHARECORP S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(12) Acreedores Comerciales

El detalle de los acreedores comerciales es el siguiente:

	<u>Nota</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Acreedores comerciales			
Proveedores locales		US\$ 3.883.697	679.435
Proveedores del exterior		601.733	300.640
Compañías relacionadas	20 (b)	289.671	167.892
		<u>4.775.101</u>	<u>1.147.967</u>
Otras cuentas por pagar			
Dividendos por pagar	20 (b)	1.032.760	1.913.727
Anticipos de clientes		1.504.484	1.108.963
Otros		246.556	73.527
		<u>2.783.800</u>	<u>3.096.217</u>
		US\$ <u>7.558.901</u>	<u>4.244.184</u>

Proveedores representan facturas por compras locales e importaciones de bienes y servicios, los cuales tienen vencimiento de 45 y 65 días respectivamente y no generan intereses.

Los anticipos recibidos de clientes constituyen efectivo recibido aplicable a futuras compras de bienes o servicios. Estos anticipos no generan costos financieros y el plazo máximo de liquidación es de 30 días.

La exposición de la Compañía al riesgo de moneda y liquidez relacionado con acreedores comerciales se discute en la nota 6 (b)(iv).

(13) Impuesto a la Renta

(a) Activos y Pasivos Corrientes

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Crédito tributario de impuesto al valor agregado	US\$	65.591	-
Retenciones en la fuente del impuesto al valor agregado		38.700	70.941
	US\$	<u>104.291</u>	<u>70.941</u>
Impuesto a la renta por pagar	US\$	827.916	731.088
Impuesto al valor agregado (IVA)		-	7.616
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta e IVA		47.956	52.654
Impuesto a la salida de divisas		29.965	-
	US\$	<u>905.837</u>	<u>791.358</u>

(Continúa)

AUTOSHARECORP S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(b) Impuesto a la Renta Reconocido en Resultados

	Año terminado el	
	31 de diciembre de	
	2018	2017
Impuesto a la renta corriente	US\$ 1.375.947	1.136.533
Impuesto a la renta diferido	(60.419)	(30.789)
	<u>US\$ 1.315.528</u>	<u>1.105.744</u>

(c) Conciliación de la Tasa Efectiva de Impuesto a la Renta

	Año terminado el 31 de diciembre de			
	2018		2017	
	%	US\$	%	US\$
Ganancia antes de impuesto a la renta		<u>4.762.678</u>		<u>4.237.238</u>
Impuesto a la renta que resultaría de aplicar la tasa corporativa a la utilidad antes de impuesto a la renta	25,47%	1.213.224	25,00%	1.059.310
Mas (menos):				
Gastos no deducibles	3,56%	169.567	1,83%	77.465
Beneficio tributario por pago a trabajadores discapacitados	-0,22%	(10.502)	-0,06%	(2.638)
Otros	0,08%	3.658	0,06%	2.396
	<u>28,89%</u>	<u>1.375.947</u>	<u>26,82%</u>	<u>1.136.533</u>

Conciliación del Gasto de Impuesto a la Renta

Mediante la Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera se reformó la tarifa del impuesto a la renta para sociedades a partir del ejercicio fiscal 2018 estableciendo como tarifa general el 25% (previo a esta Ley la tarifa era el 22%). Así también, las disposiciones tributarias establecieron que dicha tarifa se incrementará hasta el 3% (28% en año 2018 y 25% en el año 2017) sobre la proporción de la base imponible que corresponda a la participación directa o indirecta de socios, accionistas, beneficiarios o similares, que sean residentes en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición. Si dicha participación accionaria excede del 50% la tarifa aplicable para la sociedad será del 28% en el año 2018 (25% en el año 2017).

Con base en esta disposición y, considerando que en 2018 algunos accionistas de la Compañía que poseen participación indirecta se encontraban domiciliadas en un país con régimen de menor imposición, la Compañía aplicó la tarifa impositiva del 25.47% para la determinación del impuesto a la renta en 2018 (25% en el año 2017).

En el 2018, la Compañía determinó como anticipo mínimo del impuesto a la renta US\$548.614 (US\$266.692 en el año 2017). Sin embargo, el impuesto a la renta causado del año 2018 fue US\$1.375.947 (US\$1.136.533 en el año 2017).

(Continúa)

AUTOSHARECORP S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

A partir del ejercicio fiscal 2010 entró en vigencia la norma que exige el pago del "anticipo mínimo de impuesto a la renta", cuyo monto es calculado en función de las cifras reportadas en la declaración de impuesto a la renta del año inmediato anterior aplicando el 0.2% al patrimonio y los costos y gastos deducibles más el 0.4% sobre los ingresos gravables y el total de activos. La referida norma estableció que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable bajo ciertas condiciones.

(d) Movimiento del Activo por Impuesto a la Renta Diferido

Los activos por impuestos diferidos reconocidos son atribuibles según se indica abajo y su movimiento es el siguiente:

		Saldo de diciembre 2016	Reconocido en resultados	Saldo 31 de diciembre 2017	Reconocido en resultados	Saldo 31 de diciembre 2018
Impuesto diferido activo atribuible a:						
Beneficios definidos	US\$	-	-	-	34674	34.674
Bonificación a empleados		-	30.789	30.789	(7.429)	23.360
Otros		-	-	-	33.174	33.174
Impuesto diferido activo	US\$	-	30.789	30.789	60.419	91.208

(e) Precios de Transferencia

El Decreto Ejecutivo No. 2430 publicado en el Suplemento al Registro Oficial No. 494 del 31 de diciembre de 2004 incorporó a la legislación tributaria, con vigencia a partir del año 2005, normas sobre la determinación de resultados tributables originados en operaciones con partes relacionadas. De acuerdo con la Resolución del Servicios de Rentas Internas (SRI) No. NAC-DGERCGC15-00000455 del 27 de mayo de 2015, los sujetos pasivos de impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a US\$3,000,000, deben presentar al Servicio de Rentas Internas el anexo de operaciones con partes relacionadas, y el informe de precios de transferencia cuando sus operaciones con partes relacionadas sea superior a US\$15,000,000.

El importe de las operaciones de la Compañía con partes relacionadas durante el año 2018, no supera el importe acumulado mencionado; sin embargo, la Administración de la Compañía está en proceso de elaboración de dicho estudio, en base al cual se determinó preliminarmente que existen ciertas transacciones con partes relacionadas que no han sido efectuadas a precios de plena competencia. Al respecto, la Compañía reconoció un ajuste de precios de transferencia de US\$8,178 para la determinación del impuesto a la renta del año 2018 (US\$9,589 en el año 2017).

(f) Situación Fiscal

Las declaraciones de impuesto a la renta, impuesto al valor agregado y retenciones en la fuente presentadas por la Compañía por los años 2015 al 2018, están abiertas a revisión de las autoridades tributarias.

(Continúa)

## AUTOSHARECORP S. A.

### Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

La Compañía cree que sus obligaciones acumuladas por impuestos son adecuadas para todos los años fiscales abiertos sobre la base de evaluación de muchos factores, incluyendo interpretaciones de las leyes tributarias y la experiencia previa.

#### (g) Reformas Tributarias

Con fecha 28 de agosto de 2018 mediante Registro Oficial No.309 se publicó la Ley Orgánica para el Fomento Productivo, Atracción de Inversiones, Generación de Empleo, y Estabilidad y Equilibrio Fiscal. Los principales aspectos introducidos por esta Ley se señalan a continuación:

- Exoneración del impuesto a la renta y de su anticipo por períodos anuales que oscilan entre 8 y 20 años aplicables a nuevas inversiones productivas realizadas en sectores prioritizados o en industrias básicas según están definidas en el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversión; estos beneficios aplican tanto para empresas nuevas como existentes.
- Exoneración del impuesto a la salida de divisas (ISD) por períodos anuales que oscilan entre 8 y 20 años para nuevas inversiones productivas que hayan suscritos contratos de inversión; este beneficio es aplicable en los pagos por importación de bienes de capital y materias primas así como en la distribución de dividendos a beneficiarios efectivos.
- Exoneración del impuesto a la salida de divisas (ISD) e impuesto a la renta por reinversión de utilidades destinadas a la adquisición de nuevos activos productivos.
- Exoneración de impuesto a la renta de los dividendos y utilidades distribuidos a favor de otras sociedades nacionales o extranjeras (incluyendo paraísos fiscales y jurisdicciones de menor imposición) o de personas naturales no residentes en el Ecuador. Esta exoneración no es aplicable cuando el beneficiario efectivo es una persona natural residente en el Ecuador; o, cuando la sociedad que distribuye el dividendo no cumpla con informar sus beneficiarios efectivos.
- Se establece un impuesto único aplicable a la utilidad en la enajenación directa o indirecta de acciones, participaciones u otros derechos de capital.
- Se elimina la figura del anticipo de impuesto a la renta como impuesto mínimo; el exceso es recuperable, cuando no se genere impuesto a la renta causado o si el impuesto causado en el ejercicio corriente fuese inferior al anticipo pagado más las retenciones.
- Se mantiene la tasa del 25% como la tarifa general para sociedades y el 28% cuando se incumpla la obligación de informar el 50% o más de su composición accionaria; o, cuando el titular sea residente en un paraíso fiscal y existe un beneficiario efectivo residente fiscal del Ecuador, que posea el 50% o más de participación.
- Se reforma el hecho generador del ISD, excluyendo de la base imponible de dicho impuesto las compensaciones que efectúe el contribuyente.

(Continúa)

AUTOSHARECORP S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(14) Beneficios a los Empleados

El detalle de los beneficios a los empleados es el siguiente:

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Contribuciones de seguridad social	US\$	62.040	55.440
Sueldos y salarios por pagar		76.823	90.020
Beneficios sociales por pagar		118.113	131.148
Participación de los trabajadores en las utilidades		846.391	754.198
Reserva para pensiones de jubilación patronal		503.406	543.462
Reserva para indemnizaciones por desahucio		167.500	178.141
	US\$	<u>1.774.273</u>	<u>1.752.409</u>
Corrientes	US\$	1.103.367	1.030.806
No corrientes		670.906	721.603
	US\$	<u>1.774.273</u>	<u>1.752.409</u>

Jubilación Patronal e Indemnización por Desahucio

El Código de Trabajo del Ecuador, establece la obligación por parte de los empleadores de conceder jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido 25 años de servicio para una misma compañía. De acuerdo por lo previsto por tal Código, los empleados jubilados tienen derecho a pensión vitalicia, la que se determina en función de la remuneración percibida en los últimos cinco años previos al retiro, con un mínimo para la cuantificación de la pensión vitalicia mensual de US\$20 si el trabajador es beneficiario de la jubilación del IESS y de US\$30 si sólo tiene derecho a la jubilación patronal, sin edad mínima de retiro.

Además dicho Código de Trabajo establece que cuando la relación laboral termine por desahucio, el empleador deberá pagar una indemnización calculada con base en el número de años de servicio.

El movimiento del valor presente de la obligación por jubilación patronal e indemnización por desahucio es como sigue:

AUTOSHARECORP S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	Nota	Jubilación patronal	Indemnización por desahucio	Total
Valores presente de obligaciones por beneficios definidos al 1 de enero del 2017	US\$	447.058	146.027	593.085
Costo laboral por servicios actuales		90.134	39.360	129.494
Costo financiero	19	16.464	5.395	21.859
Resultado integral - Pérdida actuarial		9.141	14.462	23.603
Beneficios pagados		<u>(19.335)</u>	<u>(27.103)</u>	<u>(46.438)</u>
Valores presente de obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre de 2017		543.462	178.141	721.603
Costo laboral por servicios actuales		109.781	38.593	148.374
Costo financiero	19	21.777	7.054	28.831
Resultado integral - Ganancia actuarial		(47.174)	28.283	(18.891)
Beneficios pagados		-	(85.214)	(85.214)
Transferencia de empleados desde otras empresas del Grupo		1.509	643	2.152
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	19	<u>(125.949)</u>	<u>-</u>	<u>(125.949)</u>
Valores presente de obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre de 2018	US\$	<u>503.406</u>	<u>167.500</u>	<u>670.906</u>

De acuerdo a los estudios actuariales, el valor presente de la reserva matemática actuarial de jubilación patronal es como sigue:

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Trabajadores activos con tiempo de servicio entre 10 años y menos de 25 años de servicio	US\$	278.611	322.439
Trabajadores activos con menos de 10 años de servicio		<u>224.795</u>	<u>221.023</u>
	US\$	<u>503.406</u>	<u>543.462</u>

Los supuestos utilizados en los estudios actuariales fueron:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Tasa de descuento	4,25 %	4,02 %
Tasa de incremento salarial a corto plazo	3,00 %	3,00 %
Tasa de incremento salarial a largo plazo	1,50 %	2,50 %
Tabla de rotación (promedio)	14,89 %	13,54 %
Vida laboral promedio permanente	7,83 %	8,00 %
Tabla de mortalidad e invalidez	<u>TM IESS 2002</u>	<u>TM IESS 2002</u>

Las suposiciones actuariales constituyen las mejores estimaciones que la Compañía posee sobre las variables que determinarán el pago futuro de esta obligación. Los cambios en las tasas o supuestos usados en los estudios actuariales pueden tener un efecto importante en los montos reportados.

(Continúa)

AUTOSHARECORP S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Análisis de Sensibilidad

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

		31 de diciembre de 2018	
		Jubilación patronal	Indemnizaciones por desahucio
Tasa de descuento - aumento de 0.5%	US\$	(31.384)	(7.069)
Tasa de descuento - disminución de 0.5%		34.164	7.690
Tasa de incremento salarial - aumento de 0.5%		34.953	8.141
Tasa de incremento salarial - disminución de 0.5%		(32.352)	(7.560)
Tasa de rotación - aumento de 0.5%		(16.895)	6.544
Tasa de rotación - disminución de 0.5%		17.578	(6.242)

Gastos del Personal

Los gastos relacionados con sueldos y beneficios a los empleados se resumen a continuación:

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Sueldos y Salarios	US\$	2.831.439	2.726.720
Participación en las utilidades de los trabajadores		840.472	747.748
Aportes a la seguridad social		349.452	320.494
Beneficios sociales		501.817	494.419
Jubilación patronal e indemnización por desahucio		148.374	129.494
Indemnizaciones por despido intempestivo		272.964	93.052
Otros beneficios		259.194	231.221
	US\$	<u>5.203.712</u>	<u>4.743.148</u>

Participación de los Trabajadores en las Utilidades

De acuerdo con lo establecido en las leyes laborales vigentes en Ecuador, la Compañía debe distribuir entre sus trabajadores 15% de la utilidad antes de impuesto a la renta. La Compañía ha estimado el gasto de participación de los trabajadores en las utilidades, de la siguiente manera:

AUTOSHARECORP S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

		Año terminado el 31 de diciembre de	
		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Ingresos	US\$	69.257.591	59.615.649
Costos y gastos, neto		<u>(63.654.441)</u>	<u>(54.630.663)</u>
Base para el cálculo de la participación de los trabajadores en las utilidades		<u>5.603.150</u>	<u>4.984.986</u>
		<u>15%</u>	<u>15%</u>
Participación de los trabajadores en las utilidades	US\$	<u><u>840.472</u></u>	<u><u>747.748</u></u>

Al 31 de diciembre de 2018 la Compañía dispone de 172 (171 en el año 2017) trabajadores en relación de dependencia, distribuidos entre empleados de comercialización, mercadeo, administración y taller de servicio.

(15) Patrimonio

Capital Social

La Compañía ha emitido 180.000 acciones ordinarias y nominativas con valor nominal de US\$10 cada una, las cuales están autorizadas, suscritas y pagadas al 31 de diciembre de 2018 y 2017.

Reserva Legal

La Ley de Compañías de la República del Ecuador, requiere que las compañías anónimas transfieran a reserva legal, por lo menos, el 10% de la utilidad neta anual, hasta igualar, por lo menos, el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo, pero puede ser capitalizada en su totalidad. La reserva legal representa el 50% del capital social. Por ésta razón, la Compañía tiene apropiado el monto mínimo requerido por el Organismo de Control.

Reserva Facultativa

Esta reserva es apropiada de las utilidades y es de libre disponibilidad, previa disposición de la Junta General de Accionista de la Compañía.

La Junta General de Accionistas celebrada el 5 de diciembre de 2018, aprobó la distribución de reserva facultativa por US\$1.000.000, en proporción a su participación accionaria, importe que se pagó en enero 2019.

(Continúa)

AUTOSHARECORP S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Resultado Acumulado Proveniente de la Adopción por Primera Vez de las NIIF

La Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador, mediante Resolución No. SC.G.ICI.CPAIFRS.11.007 del 9 de septiembre de 2011 publicada en el Registro Oficial No. 566 del 28 de octubre de 2011, estableció que el saldo deudor resultante de los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las "NIIF", se deben registrar en el patrimonio en una subcuenta denominada "Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF"; éste podrá ser absorbido por los resultados acumulados y los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere. En julio de 2018, los accionistas de la Compañía aprobaron la absorción del saldo deudor presentado en la cuenta Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF" por el valor de US\$199.164 de las utilidades del año 2017.

Utilidades Disponibles

La Junta General de Accionistas celebrada el 17 de julio de 2017, aprobó la distribución de las utilidades del ejercicio 2016 y anteriores y de la reserva facultativa, en proporción a su participación accionaria por US\$2.723.173, de los cuales en julio de 2017 se pagó únicamente al accionista Motransa C.A. el valor de US\$907.023.

Otros Resultados Integrales

Proviene de las ganancias y pérdidas actuariales que son efectos en el valor presente de la obligación por beneficios definidos debido a cambios en las suposiciones actuariales y ajustes por experiencia (los efectos de las diferencias entre las suposiciones actuariales previas y los sucesos efectivamente ocurridos en el plan). Estos efectos reconocidos en otro resultado integral no se reclasificarán a resultados en un período posterior.

(16) Ingresos y Gastos

(a) Ingresos

Los ingresos se resumen a continuación:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Vehiculos	US\$ 55.395.317	46.463.523
Repuestos y lubricantes	8.154.937	8.332.092
Servicios de taller	3.218.038	3.083.843
Accesorios y otros	2.489.299	1.736.191
	<u>US\$ 69.257.591</u>	<u>59.615.649</u>

(Continúa)

AUTOSHARECORP S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(b) Costos y Gastos por Naturaleza

El siguiente es un resumen de los gastos por naturaleza:

	<u>Notas</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Costo por venta de vehículos	US\$	47.503.176	39.222.389
Costo por venta de repuestos, accesorios y otros		6.342.844	6.136.483
Gastos de personal	14	5.203.712	4.743.148
Arriendos	17	1.101.707	958.682
Asesoría y honorarios profesionales		617.310	473.882
Publicidad y distribución		585.983	333.507
Comisiones tarjetas de crédito		312.549	269.275
Impuestos y contribuciones		166.911	188.448
Depreciación de propiedades y equipos	10	143.617	177.640
Reparaciones y mantenimientos		141.502	192.628
Seguridad y vigilancia		118.099	122.922
Materiales e insumos		101.041	115.208
Servicios básicos		91.603	96.115
Viajes y movilizaciones		83.990	77.520
Licencias		62.114	39.763
Seguros		50.250	48.110
Uso de marca	21	-	400.000
Otros costos y gastos		995.361	888.806
	US\$	<u>63.621.769</u>	<u>54.484.526</u>

(17) Arrendamientos Operativos

La Compañía arrienda principalmente bienes inmuebles mediante contratos de arrendamientos operativos; sobre los cuales se desarrollan las actividades de la Compañía y sus agencias concesionarias.

El vencimiento de los contratos está en un rango desde 1 a 10 años. Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2018 el gasto por concepto de arrendamiento operativo fue de US\$1.101.707 (US\$958.682 en el año 2017).

(18) Ingresos

El efecto de la aplicación inicial de la NIIF 15 sobre los ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes de la Compañía se describe en la nota 4. Debido al método de transición elegido al aplicar la NIIF 15, la información comparativa no se ha reexpresado para reflejar los nuevos requerimientos.

(a) Flujos de Ingresos

La Compañía genera ingresos principalmente de la venta de vehículos, repuestos y la prestación de servicios de talleres.

(Continúa)

AUTOSHARECORP S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(b) Desagregación de Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes

A continuación se presentan los ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes, los cuales se desglosan en principales productos, líneas de servicio y oportunidad del reconocimiento de ingresos.

Por el año terminado al 31 de diciembre		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Principales productos / líneas de servicio			
Venta de vehículos.	US\$	55.395.317	46.463.523
Venta de repuestos accesorios y otros		10.644.236	10.068.283
Servicios de taller		3.218.038	3.083.843
	US\$	<u>69.257.591</u>	<u>59.615.649</u>
Tiempo de reconocimiento de ingresos			
Productos transferidos un momento determinado	US\$	<u>69.257.591</u>	<u>59.615.649</u>
	US\$	<u>69.257.591</u>	<u>59.615.649</u>
Otros ingresos	US\$	<u>-</u>	<u>-</u>
Ingresos totales	US\$	<u>69.257.591</u>	<u>59.615.649</u>

(c) Saldos del Contrato

Debido al giro del negocio de la División Automotriz el cual es la venta de vehículos, repuestos y la prestación de servicios de talleres y asesoría técnica, no existen saldos por contratos con clientes, por lo tanto no se presenta revelación alguna en relación a activos y pasivos del contrato

(d) Obligaciones de Desempeño y Políticas de Reconocimiento de Ingresos

Los ingresos se miden en base a la contraprestación especificada en un contrato con un cliente. La Compañía reconoce los ingresos cuando transfiere el control de un bien o servicio a un cliente.

A continuación se proporciona información sobre la naturaleza y la oportunidad de la satisfacción de las obligaciones de desempeño en contratos con clientes, incluyendo los términos de pago significativos, y las correspondientes políticas de reconocimiento de ingresos.

(Continúa)

AUTOSHARECORP S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Tipo de producto servicio	Naturaleza y oportunidad de satisfacción de las obligaciones de desempeño, incluyendo los términos de pago significativos	Reconocimiento de ingresos según la NIIF 15 (aplicable a partir del 1 de enero de 2018)	Reconocimiento de ingresos según la NIC 18 (aplicable antes del 1 de enero de 2018)
Venta de vehículos.	<p>Los contratos de venta de vehículos están clasificados mediante el siguiente canal de comercialización:</p> <p>i) <u>Ventas Retail</u>.- Los ingresos provenientes de la venta de vehículos son reconocidos en la aceptación del bien (vehículo), existen acuerdos de entrega posterior a la facturación hasta que los trámites de matriculación culminen.</p> <p>Las facturas son pagaderas hasta 30 días. Se proporcionan descuentos por los vehículos en relación a su año de fabricación y adicionalmente los clientes pueden obtener promociones comerciales.</p> <p>Todos los bienes (vehículos) que ofrece la Compañía están sujetas a devoluciones siempre y cuando el defecto detectado no se encuentre asociado con el desgaste normal.</p>	<p>Los ingresos se reconocen cuando los vehículos (bienes) son enviados a las instalaciones del cliente y aceptados por este.</p> <p>Para los clientes que le permiten devolver un ítem, los ingresos se reconocen en la medida que sea altamente probable que no ocurra una reversión significativa en el importe de los ingresos acumulados.</p>	<p>Los ingresos provenientes de la venta de vehículos en el curso de las actividades ordinarias, son reconocidos al valor razonable de la contrapartida recibida o por recibir, neta de devoluciones, descuentos y bonificaciones o rebajas comerciales. Los ingresos son reconocidos cuando existe evidencia persuasiva de que el riesgo y los beneficios significativos de propiedad han sido transferidos al comprador, es probable la recuperación de la consideración adeudada, los costos asociados y las posibles devoluciones de los bienes vendidos y el monto del ingreso pueden ser medidos de manera fiable.</p> <p>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.</p>
Venta de repuestos accesorios y otros,	<p>Los clientes obtienen el control de los repuestos, accesorios y otros cuando son despachados desde la bodega de la Compañía. Las facturas se generan y los ingresos se reconocen en ese momento en el tiempo. Por lo general, las facturas suelen ser pagaderas en un plazo de 30 días. Se ofrecen descuentos, puntos de fidelización y devoluciones en caso de presentar fallas técnicas.</p>	<p>Los ingresos y los costos asociados se reconocen a lo largo del tiempo - es decir, antes de que los bienes sean despachados a las instalaciones del cliente</p>	<p>Los ingresos son reconocidos cuando existe evidencia persuasiva de que el riesgo y los beneficios significativos de propiedad han sido transferidos al comprador, es probable la recuperación de la consideración adeudada, los costos asociados y las posibles devoluciones de los bienes vendidos y el monto del ingreso pueden ser medidos de manera fiable.</p>

(Continúa)

AUTOSHARECORP S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Servicios de taller.	La Compañía presta servicios de taller para clientes del segmento de vehículos. Cada servicio comienza con la elaboración de la pre-factura de un cliente y su duración depende de la complejidad del servicio solicitado. El pago se realiza a la culminación del servicio con la elaboración de la factura. Los servicios de mantenimiento no suelen durar más de seis meses.	Los ingresos se reconocen cuando el control de los servicios subyacentes para esa obligación particular de desempeño es transferido al cliente a plena satisfacción.	El ingreso por prestación de servicios de talleres y asesoría técnica son reconocidos cuando el servicio ha sido prestado.
----------------------	---	--	--

(19) Ingresos y Costos Financieros

Los ingresos y costos financieros se descomponen de lo siguiente:

		Año terminado el 31 de diciembre de	
	<u>Nota</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Costos financieros:			
Intereses y comisiones bancarias		US\$ 1.108.850	875.784
Costo financiero de planes de beneficios definidos	14	28.831	21.859
Otros		500	-
		<u>1.138.181</u>	<u>897.643</u>
Ingresos financieros:			
Ingreso financiero de planes de beneficios definidos	14	125.949	-
Intereses de créditos directos		10.186	4.388
Otros		4.551	143
		<u>140.686</u>	<u>4.531</u>
		<u>US\$ 997.494</u>	<u>893.112</u>

(Continúa)

AUTOSHARECORP S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(20) Transacciones y Saldos con Partes Relacionadas

(a) Transacciones con Partes Relacionadas

El resumen de las principales transacciones con partes relacionadas es el siguiente:

		31 de diciembre de	
		2018	2017
<u>Ventas:</u>			
Mareauto S.A.	US\$	535.420	195.988
Distrivehic Distribuidora de Vehiculos S.A.		261.997	79.388
Mazmotors S.A.		-	183.130
Autos del Sur S.A.		-	1.072
Globalmotors GLOBMOT S.A.		4.732	-
Margarita Diurini		59.785	-
Rodrigo Sevilla		218	-
Manufacturas Armaduras Y Repuestos Ecuatorianos S.A. MARESA		365	-
	US\$	862.518	459.578
<u>Asesoría Técnica, Uso de Marca, Arriendos u otros:</u>			
Distrivehic Distribuidora de Vehiculos S.A.	US\$	718.993	158.568
Comercial Orgu S.A		35.076	400.000
Mareadvisor S.A.		-	470.159
Mazmotors S.A.		-	59.878
Motransa C.A.		-	220.000
Martha Barahona		-	22
Mareauto S.A.		3.596	-
Manufacturas Armaduras y Repuestos Ecuatorianos S.A. MARESA		3.272	1.644
	US\$	760.937	1.310.271
31 de diciembre de			
		2018	2017
<u>Dividendos:</u>			
Corporación Maresa Holding	US\$	333.333	907.724
Watubi S.A.		333.334	907.724
Motransa C.A.		-	907.725
Comercial Orgu S.A.		333.333	-
	US\$	1.000.000	2.723.173
<u>Pago de dividendos:</u>			
Corporación Maresa Holding	US\$	940.483	-
Watubi S.A.		940.483	-
	US\$	1.880.966	-

(Continúa)

AUTOSHARECORP S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(b) Saldos con Partes Relacionadas

El siguiente es un detalle de los saldos con partes relacionadas:

En enero 24 del 2011, Comercial Orgu S.A. otorgó a Autosharecorp S. A. licencia por el uso de la marca "Orgu" para su explotación en el territorio nacional. El contrato tiene plazo de 5 años a partir de la fecha de suscripción, renovable automáticamente por igual período a menos que una de las partes notifique su terminación.

Dicho contrato quedo sin efecto a partir de enero 1 de 2018, durante el año 2017 la Compañía canceló a Comercial Orgu S. A. US\$400,000 por tal concepto.

	<u>Notas</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<u>Activos</u>			
Deudores comerciales:			
Distrivehic Distribuidora de Vehiculos S.A.	US\$	68.260	22.655
Globalmotors GLOBMOT S.A.		2.613	-
Mareauto S.A.		67.784	-
Comercial Orgu S.A.		358	318
Manufacturas Armaduras y Repuestos Ecuatorianos S.A. MARESA		32	-
7	US\$	<u>139.047</u>	<u>22.973</u>
<u>Pasivos</u>			
Acreedores comerciales:			
Comercial Orgu S.A.	US\$	11.468	44.935
Distrivehic Distribuidora de Vehiculos S.A.		275.732	109.024
Globalmotors GLOBMOT S.A.		185	-
Mareauto S.A.		2.286	-
Mazadvisor S.A.		-	272
Mazmotors S.A.		-	6.078
Otros		-	7.583
12	US\$	<u>289.671</u>	<u>167.892</u>
<u>Dividendos por pagar:</u>			
Corporación Maresa Holding	US\$	333.333	940.483
Motrinsa C.A.		32.760	32.760
Watubi S.A.		333.333	940.484
Comercial Orgu S.A.		333.334	-
12	US\$	<u>1.032.760</u>	<u>1.913.727</u>

(Continúa)

AUTOSHARECORP S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(c) Compensación Recibida por el Personal Clave de la Gerencia

Las compensaciones recibidas por el personal ejecutivo y por la gerencia clave por concepto de sueldos, beneficios sociales, bonos y honorarios a corto plazo y planes de beneficios definidos a largo plazo se resumen a continuación:

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Beneficios a corto plazo	US\$	256.455	505.780
Beneficios a largo plazo		<u>7.010</u>	<u>15.924</u>
	US\$	<u>263.465</u>	<u>521.704</u>

(21) Compromisos

(a) Acuerdo de Ventas y Servicios

En febrero 1 de 2010, la Compañía suscribió un acuerdo con Ford Motors Company, en el cual se asigna a Autosharecorp S. A. como distribuidor autorizado de las líneas, series y modelos nuevos designados de Ford. El contrato tiene plazo de un año a partir de la fecha de suscripción, renovable automáticamente por igual período a menos que una de las partes notifique su terminación. Dicho acuerdo se mantiene vigente.

(b) Prestación de Servicios Técnicos Especializados

En enero 1 del 2010, la Compañía suscribió contrato de prestación de servicios técnicos especializados con la compañía relacionada Mareadvisor S. A. (fusionada con Distrivehic S.A.), en el cual ésta última se obliga a prestar asesoría en talento humano, finanzas, contraloría, auditoría interna, supply chain, tecnología, sistemas, marketing, y otros. El contrato tiene plazo de un año a partir de la fecha de suscripción, renovable automáticamente por igual período a menos que una de las partes notifique su terminación.

Durante el año 2018 la Compañía canceló US\$510.953 (US\$470.159 en el año 2017), por estos servicios.

(c) Asesoría Técnica y comercial

En enero 6 del 2012, la Compañía suscribió contrato de asistencia técnica y comercial con la Compañía relacionada Motransa C. A., el cual determina como asistencia cualquier método, procedimiento o instrucción similar que permita mejorar el conocimiento y fortalecer las técnicas de ensamble, industrialización, producción, transformación, reconstrucción y comercialización y provisión de automotores. El contrato tiene plazo de un año a partir de la fecha de suscripción, renovable automáticamente por igual período a menos que una de las partes notifique su terminación.

Durante el año 2018 y 2017 la Compañía canceló US\$220.000, por estos servicios.

(Continúa)

AUTOSHARECORP S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(22) Eventos Subsecuentes

La Compañía ha evaluado los eventos subsecuentes hasta el 25 de marzo de 2019 fecha en la cual los estados financieros fueron autorizados para su emisión.

Ningún evento significativo ocurrió con posterioridad al 31 de diciembre de 2018, fecha del estado de situación financiera pero antes del 25 de marzo de 2019, que requiera revelación o ajuste a los estados financieros de los cuales estas notas son parte integral.