

## ARREDAUTO S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2018

(en US dólares)

---

3.4 Provisiones: Estas estimaciones están basadas en evaluaciones sobre los desembolsos que se deberán efectuar para liquidar las obligaciones.

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

#### 4. Instrumentos Financieros - Valores Razonables y Administración de Riesgos

##### 4.1 Categorías de instrumentos financieros

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<b><u>Activos financieros medidos al costo neto</u></b>		
Efectivo y equivalentes de efectivo	106.109	39.349
Cuentas por cobrar comerciales y otras, neto	500.681	238.444
<b>Total</b>	<b><u>606.790</u></b>	<b><u>277.793</u></b>
<b><u>Pasivos financieros medidos al costo neto</u></b>		
Cuentas por pagar comerciales y otras	4.747.102	1.664.548
<b>Total</b>	<b><u>4.747.102</u></b>	<b><u>1.664.548</u></b>

##### 4.2 Valor razonable de instrumentos financieros

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

##### 4.3 Administración de Riesgos Financieros

###### Factores de Riesgo Financiero

La naturaleza de las operaciones expone a la Compañía a diversos riesgos financieros como son: a) riesgo de mercado, b) riesgo de crédito, y, c) riesgo liquidez.

La Administración de la Compañía es responsable por establecer y supervisar la estructura de administración de riesgo de esta. Las políticas de administración de riesgo son establecidas para identificar y analizar los riesgos que enfrenta la Compañía, establecer los límites y controles de riesgo apropiados y monitorear esos riesgos y el cumplimiento por parte de la Compañía con esos límites. Las políticas y los sistemas de administración de riesgo son revisadas regularmente para reflejar los cambios en las condiciones de mercado y en las actividades. Por medio de capacitación, normas y procedimientos administrativos, la Compañía busca crear un ambiente de control disciplinado y constructivo en el cual los empleados comprendan sus funciones y obligaciones.

###### 4.3.1 Gestión de riesgos financieros

La exposición de la compañía a los riesgos financieros se genera de distintas maneras, la cual es evaluada y mitigada a través de su política de administración financiera. En ésta, se procura mantener el equilibrio entre los flujos provenientes de operaciones y los pasivos de la compañía.

## ARRENDAUTO S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2018.

(en US dólares)

---

A continuación se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la compañía, una caracterización y cuantificación de estos y una breve descripción de la mitigación en uso en caso de existir.

#### 4.3.2 Riesgo de crédito

En lo referente al riesgo de crédito correspondiente a las cuentas por cobrar, es un riesgo limitado y cuya explicación viene dada por la naturaleza del proceso de cobranza. Este proceso contempla que el alquiler y arrendamiento de vehículos, sólo se realiza conforme a las condiciones aprobadas, que generalmente se otorga a clientes que cumplen el perfil crediticio adecuado, perfil identificado en la evaluación financiera que se realiza en forma individual. La evaluación de crédito continua se realiza sobre la condición financiera de los deudores.

La gerencia es responsable de gestionar el riesgo de crédito de sus clientes en base a políticas, los procedimientos y controles de gestión de riesgo.

La estimación de incobrabilidad alcanza un 0,28% al 31 de diciembre de 2018, del total bruto de deudores comerciales y otras cuentas por cobrar.

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

#### 4.3.3 Riesgo de liquidez

La compañía ha establecido un marco de trabajo apropiado para gestión de liquidez. Se basa en la mantención de un nivel de efectivo suficiente que le permita tanto hacer frente a los períodos adversos del negocio así como a sus obligaciones de corto plazo. Al 31 de diciembre de 2018, la compañía mantiene como fuente de financiamiento los valores de efectivo y equivalentes, y cuentas por cobrar, que son de disponibilidad inmediata, y sobre los cuales no existe restricción alguna.

El acceso a fuentes de financiamiento está suficientemente asegurado y la deuda con vencimientos a menos de 12 meses podría ser refinanciada sin problema en caso de ser necesario.

La compañía mantiene su efectivo y equivalente al efectivo en instituciones financieras con calificaciones de riesgo AA, y sobre las cuales no mantiene restricción alguna.

#### 4.3.4 Riesgo de capital

La Compañía se ha fijado como un objetivo mantener un adecuado nivel de capitalización, y maximizar el rendimiento a sus accionistas a través de la optimización de los niveles de deuda y patrimonio.

## ARRENDAUTO S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2018

(en US dólares)

#### 5. Efectivo y equivalentes de efectivo

Al 31 de Diciembre de 2018 y 2017, esta compuesto por:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Caja	1.900	1.000
Bancos	104.209	38.349
<b>Total</b>	<b>106.109</b>	<b>39.349</b>

El valor razonable del efectivo es su valor registrado en libros debido a su naturaleza.

Las instituciones financieras donde se mantienen los recursos tienen una calificación de riesgo AAA- y AA y ninguno de estos activos se encuentra vencido o deteriorado.

#### 6. Cuentas por cobrar comerciales y otras

Los documentos y cuentas por cobrar a Diciembre 31 de 2018 y 2017, fueron los siguientes:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Cientes	229.678	36.567 *
Cientes relacionados	75.831	74.274 **
Anticipos a proveedores	39.612	348
Tarjetas de crédito	17.050	-
Otras cuentas por cobrar	132.631	121.376
	<b>494.802</b>	<b>232.565</b>
Provisión para cuentas malas	(1.381)	(1.381)
<b>Total</b>	<b>493.421</b>	<b>231.184</b>

Al 31 de diciembre de 2018, la compañía no realizó un análisis de deterioro de sus cuentas por cobrar a fin de tomar en cuenta las dificultades financieras de los deudores, e identificar el impacto sobre sus flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero.

La provisión que mantiene en el activo podría resultar insuficiente para cubrir la cartera vencida que pasa de 360 días.

Las cuentas por cobrar comerciales están compuestas por deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, a su valor bruto (antes de aplicar estimaciones de incobrabilidad). Las condiciones de crédito están determinadas conforme a una política aprobada por la Compañía.

El saldo de la cuenta de clientes corresponde a ingresos provenientes del cumplimiento del objeto social de la compañía.

## ARRENDAUTO S.A.

## NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2018

(en US dólares)

\* Los saldos de la cuenta clientes al 31 de diciembre de 2018 son los siguientes:

NOMBRE CLIENTE	SUMAN	CORRIENTE	1 A 30 DÍAS	31 A 60 DÍAS	61 A 90 DÍAS	91 A 120 DÍAS	121 A 180 DÍAS	181 A 360 DÍAS	MÁS DE 360 DÍAS
Agrícola Oro Azul G&Z AOAGZ S.A.	2.901	-	-	-	-	2.901	-	-	-
Almacenes Juan Eljuri Cia. Ltda.	1.077	-	1.077	-	-	-	-	-	-
Asiавто S.A.	14.702	6.720	7.982	-	-	-	-	-	-
Asistencia Especializada del Ecuador Gea Ecuador S.A.	19.872	-	19.872	-	-	-	-	-	-
Auto Europe LLC	10.636	-	1.048	2.524	-	-	5.579	1.485	-
Corporación Ecuatoriana para el desarrollo de la investigación y la	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Academia CEDIA	1.785	-	1.785	-	-	-	-	-	-
Despegar	1.241	-	113	522	146	136	324	-	-
Digitec S.A.	1.937	-	1.670	-	267	-	-	-	-
ELCO S.A.	5.597	-	5.597	-	-	-	-	-	-
Ervisan N.V.	1.547	-	-	-	-	-	-	1.547	-
Kimolir S.A. KMOT	8.548	2.990	2.713	2.842	-	-	-	-	-
Maintec S.A.	28.246	28.246	-	-	-	-	-	-	-
Seguros Unidos S.A.	28.811	28.811	-	-	-	-	-	-	-
Sba Torres Ecuador SBAEC S.A.	1.587	-	1.587	-	-	-	-	-	-
Seguridad Nacional Y Profesional Sanagro Cia. Ltda.	11.678	-	766	320	10.395	-	68	139	-
Seguros Equinoccial S.A.	46.731	-	24.279	22.452	-	-	-	-	-
Travel Jigsaw Ltd.	37.167	2.113	22.690	5.987	2.253	96	1.467	2.561	-
Otros Menores	5.619	521	1.371	411	1.327	860	594	544	-
<b>TOTAL</b>	<b>229.678</b>	<b>69.400</b>	<b>92.548</b>	<b>35.059</b>	<b>14.379</b>	<b>3.993</b>	<b>8.022</b>	<b>6.276</b>	<b>-</b>

## ARRENDAUTO S.A.

## NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2018

(en US dólares)

-- Los saldos de la cuenta clientes relacionados al 31 de diciembre de 2018 son los siguientes:

NOMBRE CLIENTE	SUMAN	CORRIENTE	1 A 30 DÍAS	31 A 60 DÍAS	61 A 90 DÍAS	91 A 120 DÍAS	121 A 180 DÍAS	181 A 360 DÍAS	MÁS DE 360 DÍAS
Negocios Automotrices Neohyundai S.A.	19.502	-	19.502	-	-	-	-	-	-
Quito Motors S.A. Comercial e Industrial	10.542	5.305	5.238	-	-	-	-	-	-
Aekia S.A.	1.792	-	-	-	-	-	1.792	-	-
Fisum S.A.	43.853	-	14.289	7.145	-	7.876	6.468	7.876	-
Autfoexpress C.A.	296	-	296	-	-	-	-	-	-
Intrans Ecuador S.A.	46	-	-	-	-	-	-	12	35
<b>TOTAL</b>	<b>75.831</b>	<b>5.305</b>	<b>39.323</b>	<b>7.145</b>	<b>-</b>	<b>7.876</b>	<b>6.468</b>	<b>9.680</b>	<b>35</b>

**ARREDAUTO S.A.****NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Año terminado en Diciembre 31, 2018  
(en US dólares)

**7. Inventarios**

Este rubro, al 31 de Diciembre de 2018 y 2017 se conforma de:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Kits de vehículos	1.760	-
<b>Total</b>	<b><u>1.760</u></b>	<b><u>-</u></b>

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el costo de ventas que se presenta en el estado de resultados integral asciende a USD 872.108 y USD 374.884 respectivamente.

La compañía mantiene como método de valoración de inventarios el método de costo promedio ponderado.

**8. Impuestos corrientes**

A Diciembre 31 de 2018 y 2017, este rubro lo integraban:

**a. Activos por impuestos corrientes:**

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
IVA pagado a proveedores	-	110.436
IVA retenido por clientes	441.302	32.906
Credito tributario impuesto a la renta/ impuesto a la renta	(341)	7.011
<b>Total</b>	<b><u>440.961</u></b>	<b><u>150.353</u></b>

**b. Pasivo por impuestos corrientes:**

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Retenciones en la fuente del impuesto a la renta	8.071	3.409
IVA cobrado	-	18.250
Retenciones en la fuente del IVA	223	291
Impuesto a la renta	8.521	-
<b>Total</b>	<b><u>16.815</u></b>	<b><u>21.950</u></b>

## ARREDAUTO S.A.

## NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2018  
(en US dólares)

<u>c. Conciliación tributaria - contable</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta	266.839	26.428
Participación a trabajadores	(43.026)	(3.964)
<b>Utilidad antes de impuestos</b>	<b>243.813</b>	<b>22.464</b>
Gastos no deducibles	63.328	52.501
Ingresos exentos	(18.377)	(28.105)
Amortización pérdidas tributarias años anteriores	(72.637)	(4.118)
Participación a trabajadores atribuibles a ingresos exentos	1.782	3.868
Costos y gastos deducibles incurridos para generar ingresos sujetos a impuesto a la renta único	-	2.314
<b>Base imponible</b>	<b>217.909</b>	<b>48.924</b>
Impuesto a la renta calculado a la tasa del 25% y 22%	54.477	10.763 *
Anticipo determinado correspondiente al ejercicio fiscal declarado	12.924	- **
<b>Impuesto a la renta causado</b>	<b>54.477</b>	<b>10.763</b>
Retenciones en la fuente del impuesto a la renta	(38.605)	(17.774)
Crédito tributario del impuesto a la renta de ejercicios anteriores	(7.352)	-
<b>Saldo a favor del contribuyente</b>	<b>8.520</b>	<b>(7.011)</b>

\* De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta es del 25% sobre su base imponible. No obstante la tarifa impositiva será del 28% de la base imponible cuando la sociedad tenga accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares residentes o establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición con una participación directa o indirecta, individual o conjunta, igual o superior al 50% del capital social o de aquel que corresponda a la naturaleza de la sociedad. Cuando la mencionada participación de paraísos fiscales o regímenes de menor imposición sea inferior al 50%, la tarifa de 25% aplicará sobre la proporción de la base imponible que corresponda a dicha participación, de acuerdo a lo indicado en el reglamento.

\*\* A partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0,4% del activo, 0,2% del patrimonio, 0,4% de ingresos gravados y 0,2% de costos y gastos deducibles. Durante los años 2018 y 2017, el impuesto a la renta causado excedió al anticipo calculado, por ello, la Compañía registró en resultados el impuesto a la renta causado.

d) Impuesto a la Renta Corriente Reconocido en Resultados

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Impuesto a la renta corriente	54.477	10.763
Impuesto a la renta diferido	(11.418)	(9.212)
<b>Impuesto a la renta del ejercicio</b>	<b>43.061</b>	<b>1.551</b>

ARRENDAUTO S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2018  
(en US dólares)

g) Movimiento de Activo y Pasivo por Impuesto a la Renta Diferido

El activo y pasivo por impuesto diferido se formaba de la siguiente manera:

Diferencias temporarias	<u>Estado de situación</u>	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Propiedad, planta y equipo	2.984	55.286
Efecto en el impuesto diferido en resultados		
Pasivo por impuesto diferido neto	746	12.163
	<u>Estado de resultados integrales</u>	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Propiedad y equipo	45.866	41.877
Efecto del impuesto diferido en resultados		
Gasto (Ingreso) por impuesto a la renta diferido	11.416	9.213
	<u>f) Conciliación de la Tasa Efectiva de Impuesto a la Renta</u>	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Ganancia antes del impuesto a la renta	217.909	48.924
Impuesto a la renta que resultaría de aplicar la tasa corporativa a la ganancia antes de impuesto a la renta	54.477	10.763
*La tasa de impuesto a la renta para el periodo	25%	22%
Ajustes por diferencias permanentes		
Más (menos):		
Gastos no deducibles	16.278	12.910
	7%	26%
Otros	(22.754)	(8.056)
	-10%	-16%
Tasa impositiva efectiva	<u>22%</u>	<u>32%</u>

ARREDAUTO S.A.

## NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2018

(en US dólares)

---

### g) Precios de transferencia:

El numeral 1 de la Sección Segunda del Capítulo IV "Depuración de los Ingresos" de la Ley de Régimen Tributario Interno, establece el régimen de precios de transferencia orientado a regular con fines tributarios las transacciones que se realizan entre partes relacionadas; por otro lado el numeral 5 del mismo cuerpo legal establece las exenciones de aplicación del Régimen de Precios de Transferencia cuando:

- El contribuyente tenga un impuesto causado superior al 3% de sus ingresos gravables;
- El contribuyente no realice operaciones con residentes en paraísos fiscales o regímenes fiscales preferentes;
- El contribuyente no mantenga suscrito con el Estado contrato por la exploración y explotación de recursos no renovables.

ARREDAUTO S.A. debe aplicar el Régimen de Precios de Transferencia para identificar si las operaciones con partes relacionadas se produjeron con principios de plena competencia, por tener un impuesto causado inferior al 3% de sus ingresos gravables de acuerdo a la normativa antes señalada.

### h) Situación Fiscal:

*Reglamento a la Ley Orgánica para la reactivación de la economía, fortalecimiento de la dolarización y modernización de la gestión financiera*

Los aspectos más importantes de dicho reglamento se incluyen a continuación:

Será deducible la totalidad de los pagos efectuados por concepto de desahucio y de pensiones jubilares patronales que obligatoriamente se deberán afectar a las provisiones ya constituidas en años anteriores; en el caso de provisiones realizadas en años anteriores que hayan sido consideradas deducibles o no, y que no fueren utilizadas, deberán reversarse contra ingresos gravados o no sujetos de impuesto a la renta en la misma proporción que hubieren sido deducibles o no.

Adicionalmente, se establece el reconocimiento de un impuesto diferido relacionado con las provisiones efectuadas para cubrir los pagos por desahucio y pensiones jubilares patronales que sean constituidas a partir del 1 de enero del 2018, el cual podrá ser utilizado en el momento en que el contribuyente se desprenda efectivamente de recursos para cancelar la obligación hasta por el monto efectivamente pagado.

*Ley Orgánica para el Fomento Productivo, Atracción de Inversiones, Generación de Empleo y Estabilidad y Equilibrio Fiscal*

El 21 de agosto del 2018, se emitió la Ley Orgánica para el Fomento Productivo, Atracción de Inversiones, Generación de Empleo y Estabilidad y Equilibrio Fiscal, a continuación se detallan los aspectos más importantes de la mencionada Ley:

Se establecieron incentivos específicos para la atracción de inversiones privadas tales como:

- Exoneración del impuesto a la renta para las nuevas inversiones productivas en sectores prioritizados que se inicien a partir de agosto del 2018 por 12 años, contados desde el primer año en el que se generen ingresos atribuibles directa y únicamente a la nueva inversión, y que se encuentren fuera de las jurisdicciones urbanas de Quito y Guayaquil o dentro de las mismas por 8 años.

## ARREDAUTO S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2018

(en US dólares)

---

- Esta exoneración aplicará solo en sociedades que generen empleo neto. Para los sectores priorizados industrial, agroindustrial y agrosociativo, dentro de los cantones de frontera, gozarán de esta exoneración por 15 años.

- Exoneración del Impuesto a la Salida de Divisas - ISD en los pagos realizados al exterior por importación de bienes y dividendos relacionadas con nuevas inversiones productivas que suscriban contratos de inversión.

- Exoneración del ISD en los pagos realizados al exterior por dividendos para las sociedades que reinviertan en nuevos activos productivos en el país desde al menos el 50% de las utilidades.

- Exoneración del impuesto a la renta y anticipo para inversiones que se inicien a partir de la vigencia de esta ley en los sectores económicos determinados como industrias básicas por 15 años, contado desde el primer año en el que se generen ingresos atribuibles directa y únicamente a la nueva inversión y se ampliarán por 5 años más, en el caso de que dichas inversiones se realicen en cantones fronterizos del país. Esta exoneración aplicará solo en sociedades que generen empleo neto.

#### Impuesto a la renta

##### Ingresos

- Se considera ingreso exento, los dividendos y utilidades distribuidos a favor de sociedades o de personas naturales domiciliados en paraísos fiscales o jurisdicciones de menor imposición; siempre y cuando, las sociedades que distribuyen no tengan como beneficiario efectivo de los dividendos a una persona natural residente en el Ecuador.

- Se eliminó el último inciso del artículo 9 Exenciones que establecía lo siguiente: "En la determinación y liquidación del impuesto a la renta no se reconocerán más exoneraciones que las previstas en este artículo, aunque otras leyes, generales o especiales, establezcan exclusiones o dispensas a favor de cualquier contribuyente, con excepción de lo previsto en la Ley de Beneficios Tributarios para nuevas Inversiones Productivas, Generación de Empleo y de Prestación de Servicios".

- Se determinó nuevos sectores como priorizados para el Estado, tales como: agrícola; oleoquímica; cinematografía y audiovisuales, eventos internacionales; exportación de servicios; desarrollo y servicios de software, producción y desarrollo de hardware tecnológico; infraestructura digital, seguridad informática, productos y contenido digital, servicios en línea; eficiencia energética; industrias de materiales y tecnologías de construcción sustentables; y, sector industrial, agroindustrial y agrosociativo.

- Los administradores u operadores de ZEDE, estarán exonerados del pago del impuesto a la renta y su anticipo por los primeros 10 años, contados a partir del primer ejercicio fiscal en el que se generen ingresos operacionales.

##### Gastos Deducibles

- Se establece que la deducibilidad en el Impuesto a la Renta y la exención del ISD relacionados con los pagos originados por financiamiento externo serán aplicables a todo perceptor del pago en el extranjero, siempre y cuando se cumplan los criterios establecidos en el Reglamento de la Ley de Régimen Tributario Interno y con estándares internacionales de transparencia.

## ARREDAUTO S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2018

(en US dólares)

---

#### Tarifa

- La tarifa del impuesto a la renta para sociedades se incrementará al 28% cuando la sociedad dentro de la cadena de propiedad de los respectivos derechos representativos de capital, exista un titular residente, establecido o amparado en un paraíso fiscal, jurisdicción de menor imposición o régimen fiscal preferente y el beneficiario efectivo sea residente fiscal del Ecuador.

#### Utilidad en la enajenación de acciones

- Se establece un impuesto a la renta único a las utilidades que perciban las sociedades domiciliadas o no en Ecuador y las personas naturales, ecuatorianas o extranjeras, residentes o no en el país, provenientes de la enajenación directa o indirecta de derechos representativos de capital, de sociedades domiciliadas o establecimientos permanentes en Ecuador.

Adicionalmente, se establece que en reestructuraciones societarias no se entenderá producida enajenación directa ni indirecta alguna.

#### Anticipo de Impuesto a la Renta

- Se elimina el anticipo de impuesto a la renta para sociedades como impuesto mínimo y se establece su devolución, en el caso en que éste supere o no exista impuesto a la renta causado.

#### Impuesto al Valor Agregado

- Los vehículos híbridos pasan a gravar 12% de IVA.

- Los seguros de desgravamen en el otorgamiento de créditos y los obligatorios por accidentes agropecuarios; los servicios de construcción de vivienda de interés social, y el arrendamiento de tierras destinadas a usos agrícolas pasan a gravar 0% de IVA.

- El uso del crédito tributario por el IVA pagado en adquisiciones locales e importaciones de bienes y servicios, podrá ser utilizado hasta dentro de 5 años contados desde la fecha de pago.

- Se podrá solicitar al SRI la devolución o compensación del crédito tributario por retenciones de IVA hasta dentro

- Los exportadores de servicios podrán solicitar la devolución del IVA de los bienes y servicios adquiridos para la exportación de servicios.

#### Impuesto a la Salida de Divisas

- Las compensaciones realizadas con o sin la intermediación de instituciones del sistema financiero ya no representan un hecho generador para el pago del ISD.

- Se incluye como exención de ISD, los pagos al exterior realizados a instituciones financieras por otros costos relacionados con el otorgamiento de sus créditos.

- Están exentos del ISD, los pagos de capital e intereses sobre créditos otorgados por intermediarios financieros que operen en mercados internacionales y que cumplan con ciertas condiciones como límite de la tasa referencial, plazo mínimo 360 días, destinado a microcrédito o inversiones productivas.

- Se establece la devolución ISD a exportadores de servicios, por la importación de materias primas, insumos y bienes de capital, con la finalidad de que sean necesarios para la prestación del servicio que se exporte.

**ARRENDAUTO S.A.****NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Año terminado en Diciembre 31, 2018

(en US dólares)

**9. Otros activos corrientes**

Este rubro, al 31 de Diciembre de 2018 y 2017 se conforma de:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Seguros pagados por anticipado	38.608	2.263
Otros gastos anticipados	546	150
<b>Total</b>	<b><u>39.154</u></b>	<b><u>2.413</u></b>

**10. Propiedad, planta y equipo**

A Diciembre 31 de 2018 y 2017, los componentes de este rubro fueron los siguientes:

	Costo		Vida útil
	<u>2018</u>	<u>2017</u>	años
Equipos de talleres	4.277	4.277	10
Equipo de oficina	8.689	7.089	10
Equipo de computación	67.378	61.771	3
Muebles y enseres	43.313	42.616	10
Vehículos	4.273.797	1.629.549	5
	<b>4.397.454</b>	<b>1.745.302</b>	
Depreciación acumulada	(504.611)	(531.366)	
<b>Total</b>	<b><u>3.892.843</u></b>	<b><u>1.213.936</u></b>	

## NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2018

(en US dólares)

\* Los movimientos de propiedad, planta y equipo al 31 de diciembre de 2018 y 2017 fueron los siguientes:

Costo	Equipos de talleres	Equipo de oficina	Equipo de computación	Muebles y enseres	Vehículos	TOTAL
Saldo a Diciembre 31 de 2016	2.105	7.579	49.259	42.465	746.143	847.551
Adquisiciones	2.368	-	12.512	151	1.247.977	1.263.008
Bajas	-	-	-	-	(58.459)	(58.459)
Ventas	(196)	(490)	-	-	(306.112)	(306.798)
Saldo a Diciembre 31 de 2017	4.277	7.089	61.771	42.616	1.629.549	1.745.302
Adquisiciones	-	1.600	5.607	697	3.828.105	3.836.010
Bajas	-	-	-	-	(60.238)	(60.238)
Ventas	-	-	-	-	(1.123.620)	(1.123.620)
Saldo a Diciembre 31 de 2018	4.277	8.689	67.378	43.313	4.273.797	4.387.454

Depreciación acumulada y deterioro	Equipos de talleres	Equipo de oficina	Equipo de computación	Muebles y enseres	Vehículos	TOTAL
Saldo a Diciembre 31 de 2016	530	5.042	46.315	23.426	618.157	693.470
Depreciación del año	391	717	3.624	4.219	124.796	133.747
Bajas	-	-	-	-	(29.470)	(29.470)
Ventas	(85)	(279)	-	-	(265.997)	(266.361)
Saldo a Diciembre 31 de 2017	836	5.480	49.939	27.645	447.486	531.386
Depreciación del año	494	854	8.412	5.893	384.573	400.019
Bajas	-	-	-	-	(16.885)	(16.885)
Ventas	-	-	-	-	(424.825)	(424.825)
Ajustes	-	-	-	-	14.916	14.916
Saldo a Diciembre 31 de 2018	1.330	6.334	58.351	33.331	405.465	504.811

La compañía no ha efectuado estimaciones por costos de desmantelamiento, refiro o rehabilitación de propiedad, planta y equipo, por no tener obligación legal ni contractual para ello.

Existe cobertura de seguros de vehículos, y esta cubre varios riesgos, entre ellos: accidentes, paso de puentes y gabarras, responsabilidad civil, entre otros. Los riesgos han sido asegurados con la compañía Seguros Unidos S.A.

ARRENDAUTO S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2018

(en US dólares)

11. Mejoras en Locales arrendados

A Diciembre 31 de 2018 y 2017, corresponde a adecuaciones en locales arrendados:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Adecuaciones en locales arrendados	455.748	444.289
	<b>455.748</b>	<b>444.289</b>
Amortización acumulada	(310.612)	(269.039)
<b>Total</b>	<b>145.136</b>	<b>175.250</b>

No existen restricciones de uso y explotación respecto de estos activos.

12. Cuentas por pagar comerciales y otras

A Diciembre 31 de 2018 y 2017, este rubro lo integraban:

a. Cuentas por pagar comerciales corrientes	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Proveedores nacionales	115.707	32.717
Proveedores nacionales relacionados	134.344	60.189 *
Compañías relacionadas	560.978	491.454 **
Retenciones al personal	8.882	6.903
Otras cuentas por pagar	97.902	17.446
<b>Total</b>	<b>937.813</b>	<b>608.709</b>

El valor contable de las cuentas comerciales y otras cuentas por pagar es muy cercano a su valor razonable debido a su naturaleza de corto plazo.

ARRENDAUTO S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2018

(en US dólares)

\* Los saldos de la cuenta proveedores relacionados al 31 de diciembre de 2018 son los siguientes.

NOMBRE PROVEEDOR	SUMAN	CORRIENTE	1 A 30 DÍAS	31 A 60 DÍAS	61 A 90 DÍAS	91 A 120 DÍAS	121 A 180 DÍAS	181 A 360 DÍAS	MÁS DE 360 DÍAS
Quito Motors S.A. Comercial e Industrial	68.521	-	-	30.451	2.716	2.716	5.433	2.715	24.488
Aekis S.A.	52.982	-	30.096	-	13.355	3.305	3.384	2.842	-
Fisum S.A.	3.711	-	-	3.711	-	-	-	-	-
Neobauto S.A.	2.835	-	1.638	915	-	36	159	86	-
Negocios Automotrices Neohyundai S.A.	2.775	-	2.775	-	-	-	-	-	-
Karnataka S.A.	1.915	-	274	274	274	274	547	274	-
Infrans Ecuador S.A.	1.036	-	587	449	-	-	-	-	-
Otros menores	569	-	31	-	538	-	-	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>134.344</b>	<b>-</b>	<b>35.401</b>	<b>35.800</b>	<b>16.883</b>	<b>6.331</b>	<b>9.523</b>	<b>5.917</b>	<b>24.488</b>

**ARRENDAUTO S.A.****NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Año terminado en Diciembre 31, 2018

(en US dólares)

\*\* Los movimientos de la cuenta "compañías relacionadas" al 31 de diciembre de 2018 y 2017 fueron los siguientes:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Quito Motors S.A. Comercial e Industrial	510.950	332.626
Aekia S.A.	39.906	77.397
Negocios Automotrices Neohyundai S.A.	11.731	58.985
Fisum S.A.	18.381	24.466
<b>Total</b>	<b><u>580.978</u></b>	<b><u>491.454</u></b>

**b. Cuentas por pagar no corrientes**

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Negocios Automotrices Neohyundai S.A.	935.868	342.586
Aekia S.A.	2.622.097	580.627
Fisum S.A.	251.324	132.626
<b>Total</b>	<b><u>3.809.289</u></b>	<b><u>1.055.839</u></b>

**13. Beneficios a empleados**

A Diciembre 31 de 2018 y 2017 comprende:

<u>a) Corto plazo</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Participación a trabajadores	43.026	3.964
Provisiones por cargas sociales	8.157	5.675
<b>Total</b>	<b><u>51.183</u></b>	<b><u>9.639</u></b>

Las provisiones para cargas sociales corresponden al décimo tercer sueldo, décimo cuarto sueldo y vacaciones, establecidas por el Código del Trabajo.

**b) Largo plazo**

**Jubilación patronal:** De acuerdo a disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinticinco años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida con el mismo empleador, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

**Bonificación por desahucio:** De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, la Compañía entregará el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio.

A la fecha de este informe, la entidad no ha realizado provisiones por jubilación patronal y desahucio en base a un informe actuarial al 31 de diciembre de 2018.

**ARREDAUTO S.A.****NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Año terminado en Diciembre 31, 2018

(en US dólares)

**14. Capital Social:**

El capital social de la compañía a diciembre 31 de 2017 está representado por 1'381.318 acciones ordinarias y nominativas de un dólar de los Estados Unidos de América cada una. El capital social tiene la siguiente distribución:

<b>Accionistas</b>	<b>Porcentaje de Acciones</b>	<b>Domicilio</b>
AEKIA S.A.	19,53%	Ecuador
NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYUNDAI S.A.	63,00%	Ecuador
QUITO MOTORS HOLDING ECUADOR S.A.	0,06%	Ecuador
QUITO MOTORS S.A. COMERCIAL E INDUSTRIAL	17,41%	Ecuador
<b>TOTAL</b>	<b>100,00%</b>	

**15. Ingresos por actividades ordinarias**

Por los períodos terminados al 31 de Diciembre de 2018 y 2017, corresponde a:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Arrendamiento de vehículos	2.114.341	1.021.191
Otros servicios	58.992	48.431
	<b>2.173.333</b>	<b>1.069.622</b>
Devoluciones y descuentos	(27.236)	-
<b>Total</b>	<b>2.146.097</b>	<b>1.069.622</b>

**16. Costo de servicios**

A Diciembre 31 de 2018 y 2017, el costo de los servicios incluye los siguientes rubros:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Depreciación	399.490	124.784
Seguros	154.861	70.309
Matriculación de vehículos	97.020	43.148
Mantenimiento	90.597	62.059
Programa de fidelidad	12.123	4.790
Accesorios	10.696	14.206
Movilización	1.037	3.636
Combustible	879	5.315
Regalías	105.415	46.639
<b>Total</b>	<b>872.108</b>	<b>374.884</b>

ARRENDAUTO S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2018

(en US dólares)

17. Utilidad en venta de propiedad, planta y equipo

A Diciembre 31 de 2018 y 2017 comprende:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Venta de propiedad, planta y equipo	308.594	152.113
Costo de ventas de propiedad, planta y equipo	(82.099)	(46.692)
Total	<u>226.495</u>	<u>105.421</u>

18. Gastos de Ventas

En este rubro a Diciembre 31 de 2018 y 2017 se incluye lo siguiente:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
* Sueldos, salarios y otros gastos de gestión del personal	311.427	210.603
Alquiler, alicuotas y seguridad locales arrendados	205.281	172.228
Servicios básicos	45.607	34.821
Prensa y publicidad	32.013	9.127
Comisiones a bancos	20.760	10.187
Gastos de viaje y movilización	10.663	3.181
Fletes y encomiendas	9.039	2.204
Honorarios y comisiones	6.302	3.392
Suministros de oficina y limpieza	4.797	3.024
Gastos de mantenimiento	3.825	7.091
Impuestos y contribuciones	3.600	1.692
Seguros	1.783	1.750
Varios	5.712	2.741
Total	<u>660.809</u>	<u>462.041</u>

## ARREDAUTO S.A.

## NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2018

(en US dólares)

\* Un detalle de los gastos por sueldos, salarios y otros gastos de gestión del personal de ventas.

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Sueldos y salarios	147.105	117.403
Horas extras	44.024	25.442
Décimo tercer sueldo	18.182	12.528
Décimo cuarto sueldo	9.340	7.809
Vacaciones	4.794	1.815
Aporte patronal	26.585	18.124
Fondos de reserva	12.018	10.283
Comisiones en ventas	34.649	4.523
Subsidio transporte	-	1.412
Alimentación	2.820	3.231
Desahucio	2.694	1.678
Indemnizaciones	6.451	-
Otros gastos de personal	2.765	6.555
<b>Total</b>	<b><u>311.427</u></b>	<b><u>210.603</u></b>

## 19. Gastos Administrativos y generales

En este rubro a diciembre 31 de 2018 y 2017 se incluye:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
* Sueldos, salarios y otros gastos de gestión del personal	181.143	136.314
Participación a trabajadores	43.026	3.964
Gasto de depreciación y amortización	57.598	45.448
Honorarios y servicios profesionales	21.459	21.880
Gastos de viaje y movilización	12.489	3.480
Impuestos y contribuciones	5.019	2.500
Gastos no deducibles	4.938	10.627
Gastos bancarios	-	-
Gastos de gestión	1.924	1.683
Fletes y encomiendas	1.886	841
Mantenimiento	1.641	560
Seguros	620	-
Suministros de oficina y limpieza	389	1.725
Servicios básicos	108	2.110
Gastos instalaciones	60	3.024
<b>Total</b>	<b><u>332.300</u></b>	<b><u>234.138</u></b>

**ARREDAUTO S.A.****NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Año terminado en Diciembre 31, 2018

(en US dólares)

\* (En detalle de los gastos por sueldos, salarios y otros gastos de gestión del personal de administración)

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Sueldos y salarios	122.403	102.468
Horas extras	1.122	539
Décimo tercer sueldo	11.951	8.770
Décimo cuarto sueldo	2.072	1.743
Vacaciones	-	416
Aporte patronal	17.418	12.965
Fondos de reserva	7.259	1.253
Comisiones	15.640	3.135
Otros gastos de personal	3.275	5.025
<b>Total</b>	<b><u>181.143</u></b>	<b><u>136.314</u></b>

**20. Transacciones con compañías relacionadas**

Las operaciones de compras y ventas con compañías relacionadas, al 31 de diciembre de 2018 y 2017 fueron:

<u>Ventas</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Negocios Automotrices Neohyundai S.A.	189.820	279.255
Fixum S.A.	182.529	84.393
Quito Motors S.A. Comercial e Industrial	70.659	84.995
Autoexpress C.A.	5.733	4.614
Intrans Ecuador S.A.	10	158
Asiauto S.A.	-	72.000
Seguros Unidos S.A.	-	63.720
Kmotor S.A. KMOT	-	38.884
Starmotors S.A.	-	5.687
Ecsyauto S.A.	-	450
<b>Total</b>	<b><u>448.752</u></b>	<b><u>634.157</u></b>

**ARREDAUTO S.A.****NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Año terminado en Diciembre 31, 2018

(en US dólares)

<u>Compras</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Aakia S.A.	2.622.671	661.149
Negocios Automotrices Neohyundai S.A.	611.798	398.522
Fisum S.A.	237.423	187.428
Quito Motors S.A. Comercial e Industrial	216.137	64.419
Neoauto S.A.	16.778	18.951
Intrans Ecuador S.A.	8.651	4.043
Kamatata S.A.	3.232	2.984
Quito Mercantil Automotriz Merquiuto S.A.	717	-
Autoexpress C.A.	336	-
Seguros Unidos S.A.	-	75.118
Asiuto S.A.	-	16.237
Kmotor S.A. (KMOT)	-	9.317
Ecsyauto S.A.	-	5.446
Autohyun S.A.	-	4.170
Importadora de Vehículos Comerciales S.A.	-	1.583
<b>Total</b>	<b>3.717.742</b>	<b>1.449.367</b>

Las transacciones con partes relacionadas se han realizado en los mismos términos que si se hubiesen realizado con terceros. Las transacciones no incluyen impuesto al valor agregado.

**21. Hechos relevantes**

Al 31 de diciembre de 2018, Arrendauto S.A. mantiene cuatro garantías de fiel cumplimiento con el Banco de la Producción PRODUBANCO S.A.:

- Dos garantías por las obligaciones derivadas de los contratos de concesión y subconcesión mercantil suscrito entre la Terminal Aeroportuaria de Guayaquil S.A. TAGSA y ARRENDAUTO S.A., por un valor de USD 26.733.
- Una garantía por el contrato de arrendamiento de un local comercial suscrito entre Corporación Aeroportuaria de Cuenca y ARRENDAUTO S.A. por un valor de USD 2.352.
- Una garantía por el contrato de operaciones de cuenta suscrito entre Corporación Quiport S.A. y ARRENDAUTO S.A. por un valor de USD 11.224.

**22. Hechos ocurridos después del período sobre el que se informa**

Entre el 31 de diciembre de 2018 y la fecha de emisión de nuestro informe no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

  
Sra. Sandra Vasquez  
Gerente General

  
CPA Guillermo Vanegas  
Contador