



CORPORACIÓN-WAY S.A.

ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

31 DE DICIEMBRE DE 2019

INDICE

Informe sobre la auditoría de los estados financieros separados

Estado separado de situación financiera

Estado separado de resultados integrales

Estado separado de cambios en el patrimonio

Estado separado de flujos de efectivo

Notas explicativas a los estados financieros separados



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas

Corporación-Way S.A.

Quito, 26 de junio del 2020

Opinión

Hemos auditado los estados financieros separados de Corporación-Way S.A. (en adelante la “Compañía”) anteriormente denominada Autoventas Way W Amador Y S.A. que comprenden el estado separado de situación financiera al 31 de diciembre del 2019 y los correspondientes estados separados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros separados que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros separados adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de Corporación-Way S.A. al 31 de diciembre del 2019 y el desempeño de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Fundamentos de la opinión

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección “Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros separados”.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y apropiada para expresar nuestra opinión de auditoría.

Independencia

Somos independientes de Corporación-Way S.A. de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores, y hemos cumplido con nuestras responsabilidades éticas de acuerdo con estos requisitos.

#SomosTuAliado

PricewaterhouseCoopers del Ecuador Cía. Ltda., Avenida 6 de Diciembre y Boussingault, Edificio T6, Piso 14.
Quito - Ecuador
T: (593-2) 3829 330



Corporación Way S.A.
Quito, 26 de junio del 2020

Otro asunto

Sin calificar nuestra opinión informamos que como se indica en la Nota 2.1., la Compañía también prepara estados financieros consolidados al 31 de diciembre del 2019, los cuales se presentan adicionalmente a estos estados financieros separados, como es requerido por la Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Otra información

La Administración es responsable por la preparación de otra información. Otra información comprende el Informe Anual de Gerencia (que no incluye los estados financieros separados ni el informe de auditoría sobre los mismos). Se espera que dicho informe esté disponible después de la fecha de nuestro informe de auditoría.

Nuestra opinión sobre los estados financieros separados de la Compañía, no incluye dicha información y no expresamos ninguna forma de aseguramiento o conclusión sobre la misma.

En conexión con la auditoría de los estados financieros separados, nuestra responsabilidad es leer el Informe Anual de Gerencia cuando esté disponible y, al hacerlo, considerar si esta información contiene inconsistencias materiales en relación con los estados financieros separados o con nuestro conocimiento obtenido durante la auditoría, o si por el contrario se encuentra distorsionada de forma material.

Si, al leer el Informe Anual de Gerencia, concluyéramos que existen inconsistencias materiales de esta información, nosotros debemos reportar este hecho a la Junta de Accionistas y a la Administración de la Compañía.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros separados

La Administración de Corporación-Way S.A. es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros separados adjuntos de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y del control interno necesario para permitir la preparación de estados financieros separados que estén libres de distorsiones significativas, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros separados, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía de continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con empresa en marcha y utilizando el principio contable de empresa en marcha, a menos que la Administración tenga la intención de liquidar la sociedad o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa más realista para evitar el cierre de sus operaciones.

Los encargados de la Administración de la Compañía son los responsables de la supervisión del proceso de elaboración de la información financiera de la Compañía.



Corporación Way S.A.
Quito, 26 de junio del 2020

Responsabilidad del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros separados

Los objetivos de nuestra auditoría son obtener una seguridad razonable de si los estados financieros separados en su conjunto están libres de errores materiales, ya sea por fraude u error, y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con Normas Internacionales de Auditoría siempre detecte un error material cuando existe. Los errores materiales pueden surgir de fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o en su conjunto podrían razonablemente influir en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros separados.

Como parte de una auditoría efectuada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También como parte de nuestra auditoría:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros separados, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a un fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la vulneración del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficiencia del control interno de la Compañía.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y que las estimaciones contables sean razonables, así como las respectivas divulgaciones efectuadas por la Administración.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, del principio contable de empresa en marcha y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como empresa en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden llevar a que la Compañía no continúe como una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros separados, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y hechos correspondientes de modo que logran su presentación razonable.



Corporación Way S.A.
Quito, 26 de junio del 2020

Comunicamos a los responsables de la Administración de la Compañía en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de las auditorías planificadas y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

No. de Registro en la Superintendencia
de Compañías, Valores y Seguros: 011

Esteban Valencia
Socio
No. de Licencia Profesional: 17-7109

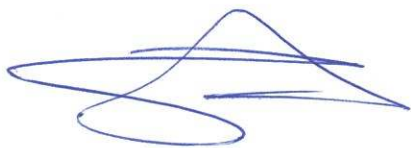
CORPORACIÓN-WAY S.A.

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

ACTIVO	<u>Notas</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Activos corrientes			
Efectivo	6	211,443	5,550
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	18	-	21,819
Otras cuentas por cobrar		581	549
Impuestos por recuperar	10	19,470	40,328
Total activos corrientes		231,494	68,246
Activos no corrientes			
Inversiones en acciones	7	23,107,665	21,076,324
Propiedades de inversión	8	981,619	1,367,662
Total activos no corrientes		24,089,284	22,443,986
		24,320,779	22,512,232

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



Santiago Amador Villalba
Gerente General



Fernanda Naranjo
Contadora

CORPORACIÓN-WAY S.A.

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

PASIVO Y PATRIMONIO	Notas	2019	2018
Pasivos corrientes			
Cuentas por pagar a proveedores		2	2,918
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	18	732,558	276,059
Otras cuentas por pagar	9	1,492,239	736,745
Impuestos por pagar	10	5,166	105
Total pasivos corrientes		<u>2,229,965</u>	<u>1,015,827</u>
Pasivos no corrientes			
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	18	223,737	226,737
Otras cuentas por pagar	9	9,487,000	10,737,000
Total pasivos no corrientes		<u>9,710,737</u>	<u>10,963,737</u>
		<u>11,940,701</u>	<u>11,979,564</u>
PATRIMONIO			
Capital	12	1,519,422	1,519,422
Reservas	13	759,806	688,313
Resultados acumulados	13	10,100,849	8,324,933
Total patrimonio		<u>12,380,077</u>	<u>10,532,668</u>
		<u>24,320,779</u>	<u>22,512,232</u>

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



Santiago Amador Villalba
Gerente General



Fernanda Naranjo
Contadora

CORPORACIÓN-WAY S.A.

**ESTADO SEPARADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Nota</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Ingresos	14	1,493,050	1,415,918
Costos de operación	15	<u>(323,340)</u>	<u>(196,545)</u>
Utilidad operacional		1,169,710	1,219,373
Otros ingresos (gastos), neto	16	1,161,626	(15)
Gastos financieros	17	<u>(448,396)</u>	<u>(473,498)</u>
Utilidad antes de Impuesto a la renta		1,882,940	745,860
Impuesto a la renta	11	<u>(35,531)</u>	<u>(9,214)</u>
Utilidad neta del año		<u>1,847,409</u>	<u>736,646</u>

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



Santiago Amador Villalba
Gerente General



Fernanda Naranjo
Contadora

CORPORACIÓN-WAY S.A.

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

	Capital social	Reservas		Resultados acumulados		Total
		Reserva legal	Reserva facultativa	Reserva de capital	Resultados	
Saldo al 1 de enero de 2018	1,519,422	614,553	95	2,454,244	5,207,708	9,796,022
Apropiación de reserva	-	(3,665)	-	-	(3,665)	-
Utilidad neta del año	-	-	-	-	736,646	736,646
Saldo al 31 de diciembre de 2018	1,519,422	688,218	95	2,454,244	5,870,689	10,532,668
Apropiación de reserva	-	71,493	-	-	(71,493)	-
Utilidad neta del año	-	-	-	-	1,847,409	1,847,409
Saldo al 31 de diciembre de 2019	1,519,422	759,711	95	2,454,244	7,646,605	12,380,077

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



Santiago Amador Villalba
Gerente General



Fernanda Naranjo
Contadora

CORPORACIÓN-WAY S.A.

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

	<u>Notas</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Flujo de efectivo de las actividades de operación:			
Utilidad antes de Impuesto a la renta		1882,940	745,860
Más cargos (menos créditos) a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Utilidad en venta de propiedades de inversión		(1,660,132)	-
Depreciación de propiedades de inversión	8	14,832	20,199
		237,640	766,059
Cambios en activos y pasivos:			
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas		(1,311,376)	(1,249,444)
Otras cuentas por cobrar		(32)	100,368
Impuestos por recuperar		20,858	(7,868)
Proveedores		(2,915)	464
Otras cuentas por pagar		(494,506)	(377,405)
Cuentas por pagar a partes relacionadas		675,499	(484,620)
Impuestos por pagar		5,061	(113)
		(869,771)	(1,253,559)
Impuesto a la renta pagado	11	(35,531)	(9,214)
Efectivo neto utilizado en las actividades de operación		(905,302)	(1,262,773)
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Adiciones de inversiones en acciones	8	-	(50)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		-	(50)
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Dividendos recibidos	14	1,333,195	1,281,555
Pagos de préstamos a compañías relacionadas	18	(222,000)	(55,000)
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento		1,111,195	1,226,555
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes de efectivo		205,893	(36,268)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		5,550	41,818
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	6	211,443	5,550

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



Santiago Amador Villalba
Gerente General



Fernanda Naranjo
Contadora

CORPORACIÓN-WAY S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

1. INFORMACIÓN GENERAL

1.1 Constitución y operaciones

Corporación-Way S.A., (en adelante la “Compañía”) anteriormente denominada Autoventas Way W Amador Y S.A. es una empresa constituida en la ciudad de Ibarra mediante escritura pública del 13 de febrero de 1986, su inscripción en el Registro Mercantil se realizó el 24 de marzo del mismo año, bajo el número 326 y 22. Su actividad económica consiste en actividades de sociedades de cartera, es decir, unidad tenedora de activos de un grupo de empresas filiales (con participación de control en su capital social) y cuya actividad principal consiste en la propiedad del Grupo.

El 20 de marzo de 2019, la Juna General Universal de Accionistas aprobó el cambio de denominación de la Compañía Autoventas Way W Amador Y S.A. a Corporación-Way S.A. y la correspondiente reforma parcial al estatuto social, misma que fue inscrita en el Registro Mercantil con fecha 17 de julio de 2019. El cambio se dió principalmente para incrementar su posición económica a nivel nacional.

Corporación-Way S.A. mantiene acciones o derechos fiduciarios en subsidiarias o asociadas como se detalla a continuación:

<u>Compañía</u>	<u>Objeto</u>	<u>País de origen</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Fideicomiso VASA	Administración de acciones de Vallejo Araujo S.A.	Ecuador	100.00%	100.00%
Backoffice Servicios Empresariales S.A.	Prestación de servicios especializados de finanzas, contabilidad, corporativas y legal	Ecuador	99.99%	99.99%
Backbosa S.A.	Mercadeo, promoción, ventas y eventos, comunicación y relaciones públicas	Ecuador	99.88%	99.88%
Infobosa S.A.	Administración y gestión de empresas	Ecuador	99.88%	99.88%
Inka's Rent a Car S.A. - Grupo Way	Renta de vehículos	Ecuador	99.50%	-
Imbauto S.A.	Comercialización de vehículos y repuestos automotrices de las marca Chevrolet	Ecuador	97.00%	97.00%
Paraiso-Coffee S.A.	Cultivo de Café	Ecuador	1.00%	-

1.2 Situación económica del país

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

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

CORPORACIÓN-WAY S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

La Administración de la Compañía considera que la situación del país no tiene un impacto negativo en el rendimiento financiero, pues las inversiones que mantiene en acciones en las demás compañías ha permitido obtener dividendos de cada una, sin embargo el crecimiento económico es bajo y por ende las compañías del Grupo han adoptado las siguientes medidas; reducción de gastos administrativos, eficiencia y eficacia en el uso del talento humano y recurso material; con las cuales espera seguir creciendo y obtener mejores réditos.

1.3 Fideicomiso Mercantil de Administración y Garantía VASA

En 2015 Corporación-Way S.A. adquirió a Signo del Eclipse S.A. (actualmente Desarrollos Internacionales Signo Investments S.A.) las acciones de la compañía Vallejo Araujo S.A. Con la finalidad de instrumentar la transacción y garantizar las obligaciones adquiridas por la Compañía. El 30 de julio del 2015 se constituyó el Fideicomiso Mercantil de Administración y Garantía VASA en el cual el Constituyente es Corporación-Way S.A. y el beneficiario Signo del Eclipse S.A.

El Fideicomiso permite la Administración de acciones de Vallejo Araujo S.A. y garantiza las obligaciones a favor de Signo del Eclipse S.A. y se entenderá vigente hasta el pago total de las obligaciones que se mantienen. Ver Nota 10. En diciembre del año 2015, fueron transferidos al Fideicomiso 5,450,999 acciones ordinarias y nominativas de US\$1 cada una, emitidas por Vallejo Araujo S.A., representadas en los títulos de acción.

1.4 Déficit de capital de trabajo

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Compañía presentó un déficit de capital de trabajo por US\$1,998,471 y US\$947,581, respectivamente, originado fundamentalmente por cuentas por pagar a entidades relacionadas y otras cuentas por pagar a Signo del Eclipse S.A. La Administración espera liquidar los indicados rubros con los flujos de efectivo que se espera recibir de los ingresos por dividendos de sus subsidiarias.

1.5 Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros separados por el año terminado el 31 de diciembre del 2019 han sido emitidos con la autorización del Gerente General con fecha 18 de abril de 2019 y serán aprobados por la Junta General de Accionistas en una fecha posterior.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

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

2.1 Bases de preparación de estados financieros separados

Los presentes estados financieros de la Compañía han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB (International Accounting Standard

CORPORACIÓN-WAY S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

Board) que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan.

Los estados financieros se han preparado básicamente bajo el criterio del costo histórico.

De acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera los estados financieros de una entidad que posee subsidiarias (entidades a las que se controla) se preparan sobre una base consolidada. Sin embargo, es permitido que, sea porque la legislación del país de la entidad lo requiere o si de forma voluntaria la entidad lo considera, se preparen estados financieros individuales de la empresa controlante, los que se denominan estados financieros separados.

En cumplimiento de las NIIF, Corporación-Way S.A. también prepara estados financieros consolidados con sus subsidiarias. Los estados financieros separados son requeridos por las autoridades ecuatorianas respectivas, por lo tanto, estos estados financieros separados reflejan la actividad individual de Corporación-Way S.A., sin incluir los efectos de la consolidación de estos con los de sus subsidiarias.

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

2.2 Nuevas normas y modificaciones

La Compañía ha aplicado las siguientes normas y modificaciones por primera vez para su período de informe anual que comienza el 1 de enero del 2019:

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

Con relación con la CINIIF 23, en base a su revisión y análisis, no se han observado impactos en la aplicación de la mencionada interpretación debido a que la Administración de la Compañía en conjunto con sus asesores tributarios no han identificado tratamientos fiscales que podrían no ser aceptados en los próximos años fiscales sujetos a revisión por parte de las autoridades tributarias.

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

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

CORPORACIÓN-WAY S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

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

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

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

2.3 Moneda funcional y moneda de presentación

(a) Moneda funcional y moneda de presentación

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

(b) Transacciones y saldos

Las transacciones en moneda extranjera (de haber) se traducen a la moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes a las fechas de las transacciones. Las ganancias y pérdidas por diferencias en moneda extranjera que resultan de la liquidación de estas transacciones y de la conversión a los tipos de cambio de cierre de los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera, se reconocen en el estado de resultados integrales.

2.4 Efectivo y equivalentes de efectivo

Incluye el efectivo disponible, depósitos a la vista en bancos, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses. Los sobregiros bancarios contratados, de existir, son presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera separado.

2.5 Activos financieros

2.5.1 Clasificación

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías:

- Valor razonable con cambios en resultados
- Valor razonable con cambios en otro resultado integral; o

CORPORACIÓN-WAY S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

- Costo amortizado

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

2.5.2 Medición

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

2.5.3 Instrumentos de deuda

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

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

- Costo amortizado: Los activos que se mantienen para el cobro de flujos de efectivo contractuales cuando dichos flujos de efectivo representan únicamente pagos de principal e intereses se miden a costo amortizado. Los ingresos recibidos de estos activos financieros se incluyen en los ingresos financieros utilizando el método de tasa de interés efectiva. Cualquier ganancia o pérdida que surja de la baja en cuentas, se reconoce directamente en resultados y se presenta en otras ganancias/(pérdidas) junto con las ganancias y pérdidas cambiarias. Las pérdidas por deterioro se presentan como una partida separada en el estado de resultados.
- Valor razonable con cambios en otro resultado integral: Los activos que se mantienen para el cobro de flujos de efectivo contractuales y para la venta de los activos financieros, cuando los flujos de efectivo de los activos representan únicamente pagos de principal e intereses, se miden a valor razonable a través de otros resultados integrales (VR-ORI). Los movimientos en el valor en libros se reconocen a través de ORI, excepto por el reconocimiento de las ganancias o pérdidas por deterioro, los ingresos por intereses y las ganancias y pérdidas por tipo de cambio que se reconocen en resultados. Cuando se produce la baja del activo financiero, la ganancia o pérdida acumulada previamente reconocida en ORI se reclasifica del patrimonio a resultados y se reconocen en otras ganancias/(pérdidas). Los ingresos por intereses de estos activos financieros se incluyen en ingresos financieros utilizando el método de tasa de interés efectiva. Las ganancias y pérdidas cambiarias se presentan en otras ganancias/(pérdidas) y los gastos por deterioro se presentan como una partida separada en el estado de resultados.

CORPORACIÓN-WAY S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

- Valor razonable con cambios en resultados: Los activos que no cumplen con los criterios de costo amortizado o VR-ORI se miden a valor razonable a través de resultados. Una ganancia o pérdida en un instrumento de deuda que subsecuentemente se mide a su valor razonable a través de resultados se reconoce en resultados y se presenta en términos netos en otras ganancias/(pérdidas) en el periodo en el que surgen.

2.5.4 Clasificación de la Compañía

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, la Compañía sólo mantiene activos financieros clasificados en la categoría de activos financieros medidos al costo amortizado. Los activos financieros a costo amortizado son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo, estos activos financieros se mantienen con la finalidad de cobrar sus flujos contractuales. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera. Estos últimos se clasifican como activos no corrientes.

Los activos financieros a costo amortizado de la Compañía comprenden el “Efectivo y equivalentes de efectivo”, “cuentas por cobrar a entidades relacionadas” y “otras cuentas por cobrar”, en el estado de situación financiera. Los activos financieros a costo amortizado representan únicamente los pagos de principal e intereses, se reconocen inicialmente a su valor razonable y, posteriormente se miden a su costo amortizado por el método de interés efectivo menos la estimación por deterioro (Nota 2.5.6).

Cuentas por cobrar a entidades relacionadas

Corresponde principalmente a saldo por recuperar de las compañías relacionadas que se liquidan mayoritariamente en el corto plazo (hasta 60 días), por lo tanto, su valor en libros difiere significativamente de su costo amortizado. En aquellos casos que los plazos establecidos de pagos son mayores a 90 días se miden al costo amortizado, el cual se calcula reconociendo un interés implícito con base en tasas de mercado.

Otras cuentas por cobrar

Corresponden principalmente cuentas por cobrar a terceros, que se liquidan en el corto plazo. Se registran su valor nominal, que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son exigibles en el corto plazo.

2.5.5 Reconocimiento y baja de activos financieros

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

2.5.6 Deterioro de activos financieros

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

CORPORACIÓN-WAY S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

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

La Compañía realiza un análisis para pérdidas por deterioro de sus cuentas por cobrar a entidades relacionadas en base a: i) las dificultades financieras significativas por parte del deudor, ii) la falta de pago por parte de éstos, y iii) en base a pérdidas crediticias esperadas, estimando la pérdida que se incurriría si ocurriera un incumplimiento, utilizando ratios en base a el análisis histórico de recaudos de los clientes. Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, no se han registrado provisiones por deterioro puesto que la Administración de la Compañía en base al análisis anterior concluyó que el riesgo de incobrabilidad es bajo.

2.6 Pasivos financieros

2.6.1 Clasificación, reconocimiento y medición

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

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Compañía sólo mantiene pasivos financieros clasificados en la categoría de pasivos financieros al costo amortizado. Los pasivos financieros incluyen: "cuentas por pagar a proveedores" "otras cuentas por pagar" y "cuentas por pagar a entidades relacionadas". Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente se miden a su costo amortizado. El costo amortizado incorpora los costos directamente atribuibles a la transacción.

Cuentas por pagar a proveedores:

Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores locales o del exterior en el curso normal de los negocios. Los proveedores y otras cuentas por pagar no generan intereses y son pagaderas en promedio de 60 días, se clasifican como pasivos corrientes si el pago se debe realizar dentro de un año o menos, de lo contrario se presentan como pasivos no corrientes.

Otras cuentas por pagar:

Son obligaciones de pago principalmente a Signo del Eclipse S.A. por la compra de acciones de la compañía Vallejo Araujo S.A. Se miden al costo amortizado utilizando tasas de interés pactadas vigentes en el mercado. Los intereses devengados se presentan en el estado de resultados integrales, bajo el rubro "Gastos financieros" y los intereses pendientes de pago al cierre del año se presentan en el estado de situación financiera como parte del saldo de esta cuenta. Si se esperan cancelar en un año o menos se clasifican como pasivos corrientes, de lo contrario se presentan como pasivos no corrientes.

CORPORACIÓN-WAY S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

Cuentas por pagar a entidades relacionadas:

Son obligaciones de pago principalmente por compra de bienes, servicios y/o préstamos recibidos, se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado ya que son mayoritariamente pagaderas en plazos menores a 60 días. En el caso de transacciones de préstamos recibidos, se miden al costo amortizado utilizando tasas de interés pactadas vigentes en el mercado. No existen costos de transacciones significativas incurridos al momento de su contratación. Si se esperan cancelar en un año o menos se clasifican como pasivos corrientes, de lo contrario se presentan como pasivos no corrientes.

2.7 Inversiones en acciones

2.7.1 Inversiones en subsidiarias

Una subsidiaria es una entidad que es controlada por la Compañía, por lo cual ésta última está expuesta, o tiene derecho, a rendimientos variables procedentes de su implicación en la participada y tiene la capacidad de influir en esos rendimientos a través de su poder sobre aquella.

Las inversiones en subsidiaria se reconocen por el método del costo en estos estados financieros separados.

2.7.2 Inversiones en asociadas

Una asociada es una entidad sobre la cual la Compañía tiene influencia significativa, sin llegar a tener el control ni el control conjunto de la misma; es decir, poder de intervenir en las decisiones de las políticas financieras y operacionales.

Las inversiones en asociadas se reconocen por el método del costo.

2.8 Propiedades de inversión

Las propiedades de inversión se reconocen inicialmente a su costo, incluyendo los costos de transacción relacionados y costo de endeudamiento. Los costos de endeudamiento incurridos con el fin de adquirir, construir o producir un activo calificado (un activo cuya construcción o producción demanda un período substancial de tiempo) son capitalizados como parte del costo del activo. Los costos de endeudamiento son capitalizados durante la fase de construcción del activo y cesa cuando el activo está sustancialmente finalizado, o se suspenden cuando la construcción es paralizada.

Después del reconocimiento inicial, las propiedades de inversión se registran al costo menos su depreciación acumulada. La depreciación de las propiedades de inversión se calcula por el método de línea recta para asignar su costo durante el estimado de su vida útil. Los terrenos no se deprecian.

Los valores residuales y la vida útil de las propiedades de inversión se revisan y ajustan, de ser necesario, a la fecha de cada estado de situación financiera. El valor en libros de las propiedades de inversión se castiga inmediatamente a su valor recuperable si el valor en libros del activo es mayor que el estimado de su valor recuperable.

CORPORACIÓN-WAY S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

2.9 Pérdida por deterioro de valor de los activos no financieros

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

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

2.10 Impuesto a la renta corriente y diferido

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

2.10.1 Impuesto a la renta corriente

El cargo por Impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 25% de las utilidades gravables, la cual se incrementa al 28% si los accionistas finales de la Compañías están domiciliados en paraísos fiscales y se reduce en 10 puntos (15% o 18%) si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

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

En caso de que el Impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo 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, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

En el año 2019 la Compañía registró como gasto de Impuesto a la renta corriente el valor del impuesto causado determinado sobre la base del 25% de las utilidades gravables. Durante el año 2018 la Compañía realizó la deducción del 40% del anticipo mínimo calculado de acuerdo con el Decreto Ejecutivo No 210 del 20 de noviembre de 2019 en el cual se establece la rebaja del 40% del pago del saldo del anticipo del Impuesto a la renta para las personas naturales, sucesiones indivisas obligadas a

CORPORACIÓN-WAY S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

llevar contabilidad y sociedades, cuyas ventas o ingresos brutos anuales, respecto del ejercicio fiscal 2018, sean de US\$1,000,000 o más.

2.10.2 Impuesto a la renta diferido

El Impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros.

El Impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el Impuesto a la renta pasivo se pague.

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

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

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018 no se generaron diferencias temporales importantes entre las bases tributarias y financieras, por lo que no se registró Impuesto a la renta diferido.

2.11 Reserva legal

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

2.12 Resultados acumulados

Reserva de capital

Este rubro incluye los saldos que la Compañía registró como resultado del proceso de conversión de los registros contables de sucres a dólares estadounidenses efectuado en marzo del 2000. De acuerdo con disposiciones legales vigentes, el saldo acreedor de esta reserva podrá capitalizarse en la parte que exceda las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado para absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la compañía. Se clasifican en Resultados acumulados de acuerdo con disposiciones legales vigentes al momento de adopción de NIIF.

2.13 Costos y gastos

Los costos y gastos se reconocen y registran a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago.

CORPORACIÓN-WAY S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

2.14 Reconocimiento de ingresos

La Compañía reconoce ingresos cuando el monto puede ser medido confiablemente, es probable que beneficios económicos futuros fluirán hacia la Compañía y se cumpla con los criterios específicos por cada tipo de ingreso como se describe más adelante. El monto de los ingresos no puede ser medido confiablemente hasta que todas las contingencias relacionadas con la venta hayan sido resueltas. La Compañía basa sus estimados en resultados históricos, considerando el tipo de cliente, de transacción y condiciones específicas de cada acuerdo.

(a) Ingresos por arrendamientos

Los ingresos comprenden el valor razonable de lo cobrado o por cobrar por el arriendo de los bienes inmuebles en el curso normal de las operaciones. Los ingresos se muestran netos de IVA, rebajas y descuento otorgados. Los ingresos por arriendo se basan en el precio especificado en los contratos de arriendo. No se considera presente ningún elemento de financiamiento dado que las ventas se realizan con plazo de crédito de 15 días, lo cual es considerado consistente con las prácticas del mercado.

(b) Ingresos por dividendos

Los ingresos por dividendos se reconocen en los estados financieros en el período en el que los dividendos hayan sido aprobados por los accionistas de la Compañía que los distribuye.

3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

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

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

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

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

CORPORACIÓN-WAY S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

4.1 Factores de riesgo financiero

Las actividades de Corporación-Way S.A. la exponen a diversos riesgos financieros como son los riesgos de mercado, (incluyendo riesgo de tipo de cambio y riesgo de tasa de interés), riesgo de liquidez y riesgo de capitalización. La estrategia de gestión de riesgo de la Compañía se centra en la incertidumbre de los mercados financieros y trata de minimizar los efectos potenciales adversos sobre la rentabilidad financiera de la operación.

La gestión de riesgo está controlada por Gerencia General y la Gerencia Financiera siguiendo las políticas y procedimientos establecidas, a efectos de minimizar cualquier impacto significativo. A continuación, se presenta los riesgos financieros a los que está expuesta la Compañía.

(a) Riesgos de mercado

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

(i) Riesgo cambiario:

Corporación-Way S.A. opera en el ámbito nacional por lo que no está expuesto a riesgo de tipo de cambio por operaciones con monedas extranjeras, por cuanto la mayoría de sus transacciones comerciales actuales y futuras, activos y pasivos, están en dólares de los Estados Unidos de América, que es la moneda oficial del país.

(ii) Riesgo de tasa de interés:

Los instrumentos financieros que generan intereses corresponden a los depósitos en instituciones financieras mantenido substancialmente con bancos e instituciones financieras que están calificadas AAA- y AA-, según agencias calificadoras registradas en la Superintendencia de Bancos del Ecuador.

Si bien la Gerencia trata de colocar sus excedentes de efectivo en instituciones que ofrezcan mejores rendimientos, tomando en consideración la calificación de la institución financiera o del mercado activo, los flujos operativos de la Compañía no dependen del rendimiento de estos depósitos.

De igual manera se analiza el riesgo de tasa de interés para la Compañía que surge de su endeudamiento a largo plazo en el rubro "otras cuentas por pagar". Este riesgo está asociado a la tasa de interés contraída 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.

CORPORACIÓN-WAY S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

La Administración de la Compañía analiza su exposición al riesgo de tasa de interés de manera dinámica. Se simulan varias situaciones hipotéticas tomando en cuenta las posiciones respecto de refinanciamientos, renovación de las posiciones existentes, financiamiento alternativo y cobertura. Sobre la base de estos escenarios, la Compañía calcula el impacto sobre la utilidad o pérdida de un movimiento definido en las tasas de interés.

La tasa activa referencial comercial prioritario empresarial es determinada de acuerdo con lo previsto por el Banco Central del Ecuador en 9.84% (2018: 9.49%). Debido a lo expuesto, no se realiza un análisis de sensibilidad.

(b) Riesgo de crédito

La Compañía genera sus ingresos principalmente por dividendos recibidos y en menor escala por arrendamiento. La exposición de la Compañía al riesgo de crédito se ve afectada principalmente por las características individuales de su cliente al cual arrienda oficinas. Excluyendo los valores de dividendos recibidos que representan aproximadamente el 90% de los ingresos de la Compañía, existen solo 1 cliente al cual se le arrienda unas oficinas para que funcione una institución financiera, el cual paga por anticipado, por lo que no hay una cartera por cobrar a clientes, por lo que no existe concentración de riesgo de crédito.

(c) Riesgo de liquidez

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

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

La principal fuente de liquidez de Corporación-Way S.A. son los flujos de efectivo provenientes de dividendos recibidos y en menor escala por arrendamientos. Para administrar la liquidez de corto plazo, la Compañía se basa en los flujos de caja proyectados para un período de doce meses, de igual manera la Gerencia de la Compañía orienta sus esfuerzos a mantener fuentes de financiamiento a través de la disponibilidad de líneas de crédito.

CORPORACIÓN-WAY S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

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

	<u>Menos de un año</u>	<u>Más de un año</u>
<u>31 de diciembre del 2019</u>		
Cuentas por pagar a proveedores	2	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	732,558	223,737
Otras cuentas por pagar	1,492,239	9,487,000
	<u>2,224,799</u>	<u>9,710,737</u>
<u>31 de diciembre del 2018</u>		
Cuentas por pagar a proveedores	2,917	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	276,059	226,737
Otras cuentas por pagar	736,745	10,737,000
	<u>1,015,721</u>	<u>10,963,737</u>

(d) Riesgo de capitalización

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

La Compañía hace seguimiento al capital, utilizando el índice deuda neta - patrimonio ajustado. Para este propósito, deuda neta ajustada es definida como el total de pasivos, más dividendos propuestos y no acumulados, de haberlos y menos efectivo y equivalentes de efectivo; y el patrimonio ajustado incluye todos los componentes del patrimonio menos los dividendos propuestos no acumulados, de haberlos. El índice deuda-patrimonio de la Compañía al término del período del estado de situación financiera es el siguiente:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Cuentas por pagar a proveedores	2	2,917
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	956,294	502,796
Otras cuentas por pagar (1)	10,979,239	11,473,745
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>(211,443)</u>	<u>(5,550)</u>
Deuda neta	11,724,092	11,973,908
Total patrimonio	12,380,077	10,532,676
Índice deuda / patrimonio	<u>95%</u>	<u>114%</u>

(1) Corresponde principalmente a la deuda originada en la compra de Vallejo Araujo S.A.

CORPORACIÓN-WAY S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

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

	2019		2018	
	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>
Activos financieros medidos al costo amortizado:				
Efectivo y equivalentes de efectivo	211,443	-	5,550	-
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	-	-	21,819	-
Otras cuentas por cobrar	581	-	549	-
Total activos financieros	<u>212,024</u>	<u>-</u>	<u>27,918</u>	<u>-</u>
Pasivos financieros medidos al costo amortizado:				
Efectivo y equivalentes de efectivo	2	-	2,917	-
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	732,558	223,737	276,059	226,737
Otras cuentas por cobrar	1,492,239	9,487,000	736,745	10,737,000
Total pasivos financieros	<u>2,224,799</u>	<u>9,710,737</u>	<u>1,015,721</u>	<u>10,963,737</u>

El valor en libros de los instrumentos financieros se aproxima a su valor razonable debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos. En relación con las otras cuentas por pagar, el valor razonable es equivalente al valor en libros, debido a que los mismos consideran una tasa de interés efectiva de mercado.

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Efectivo en caja	50	50
Bancos locales	<u>211,393</u>	<u>5,500</u>
	<u>211,443</u>	<u>5,550</u>

(1) Corresponden a depósitos en bancos locales, con calificación de riesgo entre AAA- y AAA.

CORPORACIÓN-WAY S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

7. INVERSIONES EN ACCIONES

Un detalle de las inversiones en subsidiarias y asociadas es como sigue:

Entidad	Porcentaje de participación en el capital (%)		2019	2018
	2019	2018		
Fideicomiso VASA (1)	100.00%	100.00%	14,588,403	14,588,403
Imbauto S.A. (2)	97.26%	97.26%	6,476,274	6,476,274
Inkas Rent a Car S.A. (3)	99.50%	0.00%	2,031,341	-
Backoffice Servicios Empresariales	99.99%	99.99%	9,999	9,999
Backbosa S.A.	99.99%	99.99%	799	799
Infobosa S.A.	99.99%	99.99%	799	799
Paraiso Coffee S.A.	1.00%	1.00%	50	50
			<u>23,107,665</u>	<u>21,076,324</u>

Las inversiones corresponden a acciones en entidades participadas y están registradas al costo; ninguna de las acciones es cotizada públicamente y, en consecuencia, no se dispone de precios de cotización publicados.

El derecho a voto de la Compañía en cada una de las entidades en las cuales tiene acciones es igual al porcentaje de participación que posee. Un resumen de las principales actividades y operaciones de dichas compañías se presenta a continuación:

- (1) Fideicomiso VASA - el 16 de marzo del 2015 se celebró un contrato de compra de 5,451,000 de acciones equivalentes al 100% de las acciones de la Compañía Vallejo Araujo S.A. entre la Compañía Signo del Eclipse S.A. y Corporación-Way S.A., misma que fue aprobada con fecha 24 de julio de 2016 por la Superintendencia de Control y Poder de Mercado. El precio convenido fue de US\$15,000,000, de los cuales US\$3,000,000 fueron cancelados en efectivo a la firma del contrato y la diferencia a crédito pagadero hasta el año 2025, para lo cual se suscribió un pagaré. Ver Nota 9.

El Fideicomiso VASA fue creado como garantía de las acciones emitidas, con el 100% de las acciones representativas de capital de la Compañía Vallejo Araujo S.A.

El 6 de octubre del 2016 se realizó una renegociación de deuda por la compra de acciones de la Compañía Vallejo Araujo S.A. entre la compañía Signo del Eclipse S.A. y Corporación-Way S.A., por medio de un proceso de mediación en la Cámara de Comercio Ecuatoriano Americana en la cual se llegó a un acuerdo de reducir el valor la deuda por US\$400,000.

- (2) Imbauto S.A. se constituyó en la ciudad de Ibarra en agosto del año 1986. Las operaciones y actividades de la Compañía corresponden principalmente a la comercialización de vehículos y repuestos automotrices de la marca Chevrolet.

CORPORACIÓN-WAY S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

- (3) Mediante contrato de compraventa de acciones de fecha 26 de septiembre del 2019, la Compañía compró la totalidad de participaciones en acciones de Inka's Rent a Car S.A. a su compañía relacionada Vallejo Araujo S.A.

En el año 2019 la Compañía recibió dividendos de Vallejo Araujo S.A. a través del Fideicomiso VASA por US\$920,000 (2018:US\$1,040,000) y por Imbauto S.A. por US\$413,195 (2018:US\$241,555); incluidos en el rubro "ingresos". Ver Nota 14.

8. PROPIEDADES DE INVERSIÓN

a) Composición y movimiento:

	Terrenos	Edificio	Total
Al 1 de enero del 2018			
Costo Histórico	1,215,619	404,276	1,619,895
Depreciación acumulada	-	(232,034)	(232,034)
Valor en libros	1,215,619	172,242	1,387,861
Movimientos 2018			
Depreciación del año	-	(20,199)	(20,199)
Valor en libros	1,215,619	152,043	1,367,662
Al 31 de diciembre del 2018			
Costo Histórico	1,215,619	404,276	1,619,895
Depreciación acumulada	-	(252,233)	(252,233)
Valor en libros	1,215,619	152,043	1,367,662
Movimientos 2019			
Venta (1)	(234,000)	(404,276)	(638,276)
Baja Depreciación		267,065	267,065
Depreciación del año	-	(14,832)	(14,832)
Valor en libros	981,619	-	981,619
Al 31 de diciembre del 2019			
Costo Histórico	981,619	-	981,619
Depreciación acumulada	-	-	-
Valor en libros	981,619	-	981,619

- (1) Mediante escritura de compraventa de fecha 24 de diciembre del 2019, Corporación-Way S.A. vende a su compañía relacionada Vallejo Araujo S.A. una edificación y un terreno en la ciudad de Ibarra. El precio de venta fue de US\$2,031,341, siendo su costo neto de US\$371,209 dio como resultado utilidad en venta de activos de US\$1,660,132 registrados en el rubro "otros ingresos, neto". El precio de venta fue determinado en base al valor razonable de los mencionados bienes, determinados por un perito independiente.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Compañía mantiene propiedades de inversión entregados en garantía para garantizar el cumplimiento de sus préstamos y obligaciones financieras así como de sus compañías relacionadas. Ver Nota 18.

CORPORACIÓN-WAY S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

b) Valor razonable de propiedades de inversión

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, las propiedades de inversión se valoran a su costo menos depreciación acumulada, sin embargo, de acuerdo a lo requerido por la NIC 40, se debe divulgar el valor razonable de las mismas. Cuando se mide el valor razonable de un activo o pasivo, la Compañía utiliza datos de mercados observables siempre que sea posible. De acuerdo a las NIIF, los valores razonables se clasifican en niveles distintos dentro de una jerarquía del valor razonable que se basa en las variables usadas en las técnicas de valorización, como sigue:

- Nivel 1: precios cotizados (no ajustados) en mercados activos o pasivos idénticos,
- Nivel 2: datos diferentes de los precios cotizados incluidos en el Nivel 1, que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directamente (precios) o indirectamente (derivados de los precios).
- Nivel 3: datos para el activo o pasivo que no se basan en datos de mercado observables.

Al 31 de diciembre del 2019, la Compañía se encuentra en proceso de determinación del valor razonable de las propiedades de inversión, sin embargo, estiman que el valor razonable es equivalente a su costo menos depreciación acumulada y deterioro.

9. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Composición:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Signo del Eclipse S.A. (1)	10,724,000	11,124,000
Provisión intereses por pagar (2)	189,213	229,105
Otros	66,026	120,640
	<u>10,979,239</u>	<u>11,473,745</u>
Pasivos corrientes	1,492,239	736,745
Pasivos no corrientes	9,487,000	10,737,000
	<u>10,979,239</u>	<u>11,473,745</u>

(1) Corresponde al saldo pendiente de pago por la compra de las acciones de Vallejo Araujo S.A. El precio convenido fue de US\$15,000,000, de los cuales US\$3,000,000 fueron cancelados en efectivo a la firma del contrato en el año 2015 y la diferencia a crédito pagadero hasta el año 2025, para lo cual se suscribió un pagaré.

(2) Corresponde a los intereses provisionados de la cuenta por pagar con Signo del Eclipse S.A.

CORPORACIÓN-WAY S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

10. IMPUESTOS POR RECUPERAR E IMPUESTOS POR PAGAR

Composición:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Impuestos por recuperar:</u>		
Retenciones de Impuesto al Valor Agregado - IVA	19,470	15,468
Retenciones de Impuesto a la renta	-	17,783
Crédito tributario IVA	-	7,078
	<u>19,470</u>	<u>40,328</u>
<u>Impuestos por pagar:</u>		
Impuesto a la renta por pagar	4,960	-
Retenciones de Impuesto al Valor Agregado - IVA	107	53
Retenciones de Impuesto a la renta	99	52
	<u>5,166</u>	<u>105</u>

11. IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE

(a) Situación fiscal

A la fecha de emisión de los estados financieros, la Compañía no ha sido fiscalizada por las autoridades tributarias, por lo que en la actualidad no tiene impuestos pendientes de pago. De acuerdo con la normativa tributaria vigente, los años 2015 a 2019 están sujetos a una posible fiscalización.

(b) Impuesto a la renta

Composición:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Impuesto a la renta corriente	<u>35,531</u>	<u>9,214</u>

CORPORACIÓN-WAY S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

(c) Conciliación contable tributaria del Impuesto a la renta corriente

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Utilidad antes de Impuesto a la renta	1,882,940	745,868
Menos - Ingresos exentos (1)	(2,993,327)	(1,281,554)
Más - Gasto no deducibles (2)	1,208,729	570,001
Más - Gastos incurridos para generar ingresos exentos	43,783	2,550
Base tributaria imponible	142,125	36,865
Tasa imponible	25%	25%
Impuesto a la renta causado	35,531	9,214
Anticipo determinado	-	3,072
Impuesto a la renta definitivo cargado a resultados	35,531	9,214
Menos - retenciones en a fuente que le aplicaron en el año	(12,788)	(10,749)
Menos - crédito tributario de años anteriores	(17,783)	(5,543)
Impuesto a la renta por pagar (crédito tributario)	4,960	(7,078)

- (1) Al 31 de diciembre de 2019, incluye: i) Utilidad en venta de activos fijos por US\$1,660,132 y ii) dividendos exentos recibidos de las compañías relacionadas Vallejo Araujo S.A. a través del Fideicomiso VASA por US\$920,000 (2018: US\$1,040,000) y por Imbauto S.A. por US\$ 413,195 (2018: US\$ 273,666).
- (2) Al 31 de diciembre de 2019, incluye: i) US\$500,000 por deterioro de activos, ii) US\$446,833 por gasto intereses generados en las otras cuentas por pagar a Signo del Eclipse (2018: US\$470,911), iii) US\$220,943 sentencia de pago de capital e intereses por juicios de años anteriores y iv) otros menores por US\$40,905 (2018: US\$99,090).

(d) Otros asuntos - reformas tributarias

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

- Se elimina el anticipo obligatorio de impuesto a la Renta, este podrá anticiparse de forma voluntaria, y será equivalente al 50% del impuesto a la Renta causado del ejercicio fiscal anterior, menos las retenciones en la fuente efectuadas en dicho ejercicio fiscal.
- Se crea una contribución única y temporal (2020, 2021 y 2022) para sociedades que hayan generado ingresos brutos superiores a 1 millón de dólares en el año 2018 de acuerdo con los siguientes niveles de ingresos: entre 1 y 5 millones impuesto del 0,10%; entre 5. y 10 millones impuesto del 0,15%; y, más de 10 millones impuesto del 0,20%. Esta contribución no puede ser utilizada como crédito tributario, ni como gasto deducible para la determinación y liquidación de otros tributos durante los años 2020, 2021 y 2022.

CORPORACIÓN-WAY S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

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

La Administración de la Compañía considera que las mencionadas reformas no tendrán un impacto en los estados financieros del año 2019.

(e) Precios de transferencia

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas solicita se prepare y remita por parte de la empresa un Anexo de operaciones con partes relacionadas siempre y cuando se hayan efectuado operaciones con sus compañías relacionadas domiciliadas en el exterior o locales en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$3 millones, y un informe de precios de transferencia, si tal monto es superior a US\$15 millones. Se incluye como partes relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de junio del 2019 conforme el noveno dígito del RUC. Adicionalmente, exige que en su declaración de Impuesto a la Renta anual declare las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos.

Para el año 2019, la Compañía no está alcanzada para la presentación del informe, sin embargo, la Administración para su análisis interno, considerando que las transacciones son similares a las de años anteriores, considera que no habrá impacto sobre la provisión de Impuesto a la renta del año 2019.

CORPORACIÓN-WAY S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

12. CAPITAL SOCIAL

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre de 2019 y 2018 comprende 1,519,422 acciones ordinarias de valor nominal US\$1 cada una. Las acciones de la Compañía no presentan restricciones para el pago de dividendos o devoluciones de capital. La Compañía no cotiza sus acciones en la bolsa de valores.

13. RESERVAS Y RESULTADOS ACUMULADOS

Legal

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

Resultados acumulados

Los resultados (utilidades o pérdidas) de cada ejercicio son incluidos en este rubro, manteniendo registros que permiten identificar su ejercicio de origen. Con la aprobación de la Junta General de Accionistas y cumpliendo las disposiciones normativas aplicables, las utilidades son distribuidas o destinadas a reservas, mientras que las pérdidas se mantienen en Resultados acumulados o se compensan con la Reserva legal u otras reservas y cuentas patrimoniales de libre disposición de los accionistas.

14. INGRESOS

Los ingresos ordinarios se componen de lo siguiente:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Dividendos recibidos (1)	1,333,195	1,281,554
Arriendos (2)	159,855	134,364
	<u>1,493,050</u>	<u>1,415,918</u>

(1) En el año 2019 la Compañía recibió dividendos de Vallejo Araujo S.A. a través del Fideicomiso VASA por US\$920,000 (2018: US\$1,040,000) y por Imbauto S.A. por US\$413,195 (2018: US\$273,666).

(2) Corresponde a los contratos de arrendamiento para el uso de instalaciones del Banco Pichincha C.A.

CORPORACIÓN-WAY S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

15. COSTOS POR SU NATURALEZA

Los gastos operacionales agrupados de acuerdo con su naturaleza son los siguientes:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Gastos legales (1)	235,384	13,334
Impuestos y contribuciones	64,334	80,726
Depreciaciones propiedades de inversión	14,832	20,200
Seguros y reaseguros	6,256	5,908
Mantenimientos instalaciones	2,104	-
Servicios administrativos	-	73,477
Otros	430	2,899
	<u>323,340</u>	<u>196,544</u>

- (1) Al 31 de diciembre de 2019, incluye principalmente US\$220,943 por concepto de provisión de la sentencia de pago de capital e intereses por juicios de años anteriores, dictaminado por la Unidad Judicial Multicompetente del Cantón Ibarra. Estos juicios no eran de conocimiento de la Compañía sino hasta el año 2019, por lo cual fue registrado en resultados.

16. OTROS INGRESOS (GASTOS), NETO

Composición:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Utilidad en venta de activos (1)	1,660,132	-
Pérdida por deterioro (2)	(500,000)	
Otros menores	1,494	(15)
	<u>1,161,626</u>	<u>(15)</u>

- (1) Al 31 de diciembre de 2019, corresponde a la utilidad generada en la venta de propiedades de inversión a la Compañía relacionada Vallejo Araujo S.A. Ver Nota 8.
- (2) Con fecha 4 de diciembre de 2019, mediante contrato de compra venta, Corporación-Way S.A. compró a su compañía relacionada Inka's Rent a Car S.A. Grupo Way, activos intangibles de la franquicia "Hertz" para el negocio de arrendamiento de vehículos y así diversificar el negocio. Al cierre del ejercicio debido a las condiciones del mercado y uso de marca se vio deteriorada en su totalidad y a futuro no podrá ser utilizada.

CORPORACIÓN-WAY S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

17. GASTOS FINANCIEROS

Composición:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Intereses en otras cuentas por pagar (1)	(446,833)	(470,911)
Gastos por intereses y comisiones bancarias	<u>(1,563)</u>	<u>(2,587)</u>
	<u><u>(448,396)</u></u>	<u><u>(473,498)</u></u>

(1) Corresponde a los intereses que se generan por las otras cuentas por pagar generadas en la compra de Vallejo Araujo S.A. Ver Nota 9.

18. SALDOS Y TRANSACCIONES CON ENTIDADES RELACIONADAS

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

(a) Saldos con partes relacionadas

	<u>2019</u>		<u>2018</u>	
	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>
<u>Cuentas por cobrar a entidades relacionadas:</u>				
The Way Investment LLC	-	-	21,819	-
<u>Cuentas por pagar a entidades relacionadas:</u>				
Inkas Rent a car S.A.	500,000	-	-	-
The Way Investment LLC	174,137	-	-	-
Amador Yépez Wilson Ernesto	30,000	-	219,000	-
Amador Villalba Wilson Xavier	14,211	55,000	14,211	55,000
Amador Villalba Damián	14,211	55,000	14,211	55,000
Amador Villalba Santiago	-	55,000	-	55,000
Amador Villalba Thaufik	-	55,000	-	55,000
Nancy Villalba	-	3,737	-	6,737
Imbauto S.A.	-	-	28,637	-
	<u>732,558</u>	<u>223,737</u>	<u>276,059</u>	<u>226,737</u>

Los saldos por pagar a compañías relacionadas no devengan intereses y en ciertos casos, no tienen plazos definidos de pago, pero son exigibles por parte del acreedor en cualquier momento.

CORPORACIÓN-WAY S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

(b) Transacciones con partes relacionadas

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2019 y 2018 con partes relacionadas:

	2019							Total
	Dividendos recibidos (1)	Cobros de préstamos	Pago de préstamos	Compra de acciones (2)	Venta de inmuebles (3)	Intereses pagados	Compra de activos (4)	
Vallejo Araujo S.A.	920,000	-	-	2,031,341	2,031,341	-	-	4,982,682
Inka's Rent a Car S.A.	-	-	-	-	-	-	500,000	500,000
Imbauto S.A.	413,195	-	-	-	-	-	-	413,195
Wilson Amador Yépez	-	-	189,000	-	-	-	-	189,000
La Plazashopp S.A.	-	-	30,000	-	-	-	-	30,000
Nancy Villalba	-	-	3,000	-	-	-	-	3,000
The way Investment	-	21,819	-	-	-	-	-	21,819
Total	1,333,195	21,819	222,000	2,031,341	2,031,341	-	500,000	6,139,696

	2018							Total
	Dividendos recibidos	Cobros de préstamos	Pago de préstamos	Compra de acciones	Venta de inmuebles	Intereses pagados	Compras	
Vallejo Araujo	1,040,000	-	-	-	-	-	-	1,040,000
Imbauto S.A.	241,555	-	55,000	-	-	2,354	82,295	381,203
Total	1,281,555	-	55,000	-	-	2,354	82,295	1,421,203

(1) Ver ingresos de dividendos en Nota 14

(2) Ver Compra de acciones en Nota 7

(3) Ver venta de propiedades de inversión en Nota 8.

(4) Con fecha 4 de diciembre de 2019, mediante contrato de compra venta, Corporación-Way S.A. compró a su compañía relacionada Inka's Rent a Car S.A. Grupo Way, activos intangibles de la franquicia "Hertz" para el negocio de arrendamiento de vehículos y así diversificar el negocio. Debido a la situación económica actual por la pandemia mundial del Covid-19, ocasionó que la Franquicia Hertz se declare en banca rota, por lo que este activo intangible se deterioró. Nota 16.

19. GARANTÍAS

A la fecha del estado de situación financiera la Compañía para garantizar el cumplimiento de sus préstamos y obligaciones financieras así como de sus compañías relacionadas mantiene en garantía lo siguiente:

<u>Activo garantizado</u>	<u>Dirección</u>	<u>Beneficiario</u>	<u>Garantía</u>
Terreno finca Santiago del rey	Santiago del Rey-Vía Urcuqui	Banco Internacional	Garante Sr. Amador Wilson
Terreno Tulcán	Vía. Oriental Interior- EL ROSAL	Fideicomiso Garantía Wholesale	Garante Imbauto S.A.

CORPORACIÓN-WAY S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Activo garantizado</u>	<u>Dirección</u>	<u>Beneficiario</u>	<u>Garantía</u>	
Terreno parque Proinco	Jacinto Pankery y Dr. Luis Aguinaga Víctor Gómez	Banco Bolivariano	Garante	Grupo WAY
Terreno colisiones	Jurado y Dr. Luis Aguinaga	Banco de la Producción	Garante	Grupo WAY

20. EVENTOS SUBSECUENTES

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

La propagación del Coronavirus (Covid-19) ha tenido un impacto en algunas de nuestras operaciones. Actualmente, se desconoce el alcance del impacto financiero, ya que la duración es incierta, así como hechos y el entorno están cambiando constantemente, incluidas las decisiones externas tales como declaraciones de estados de emergencia, cierres nacionales o regionales. Dichas decisiones pueden afectar parcialmente nuestras operaciones comerciales, lo que podría reducir la demanda y probablemente afectar nuestras ventas y rendimiento. La gerencia está siguiendo y apoyando todas las decisiones gubernamentales mediante acciones extraordinarias estrictas para contener y/o retrasar la propagación del virus.

Los estados financieros de la Compañía deben ser leídos a la luz de estas circunstancias.

* * *